



# Ársreikningur samstæðu

Fyrir árið 2021



## **Ársreikningur samstæðu 2021**

**Vörður tryggingar hf.**

Borgartúni 19

105 Reykjavík

Kt. 441099-3399

## Efnisyfirlit

---

|                                                      |    |
|------------------------------------------------------|----|
| Áritun óháðs endurskoðanda .....                     | 2  |
| Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra .....    | 5  |
| Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ..... | 11 |
| Efnahagsreikningur .....                             | 12 |
| Eiginfjáryfirlit .....                               | 13 |
| Sjóðstreymi .....                                    | 14 |
| Skýringar .....                                      | 15 |
| Viðaukar .....                                       | 41 |

## Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Varðar trygginga hf.

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Varðar trygginga hf. fyrir árið 2021. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2021, efnahag þess 31. desember 2021 og breytingu á handbæru fé á árinu 2021, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og viðbótar kröfur í lögum um ársreikninga.

Álit okkar er í samræmi við þær upplýsingar sem koma fram í endurskoðunarskýrslu okkar til endurskoðunarnefndar í samræmi við 11. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014.

### Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér fyrir neðan. Við erum óháð Verði tryggingum hf. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur sem og aðrar siðareglur sem eru viðeigandi við endurskoðun á Íslandi, og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra reglna. Þar með talið, í samræmi við okkar bestu þekkingu, höfum við ekki veitt Verði tryggingum hf. óheimilaða þjónustu sem um getur í 1. mgr. 5. gr reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

### Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðunina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á samstæðuársreikningi félagsins árið 2021. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á samstæðuársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á hann. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

| Megináherslur við endurskoðun                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Hvernig við endurskoðuðum megináherslur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Mat á tjónaskuld</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p>Tjónaskuld nam 11.494 milljónum króna í árslok 2021 og er hún um 52% af skuldum samstæðunnar. Tjónaskuld er skuldbinding vegna tilkynnta og orðinna ótilkynnta tjóna.</p> <p>Tjónaskuld er verulegur liður í reikningskilum samstæðunnar. Vegna flækjustigs og umfangs matskenndra þátta við útreikning á tjónaskuld er þessi liður lykilatriði í endurskoðun okkar.</p> <p>Frekari upplýsingar um tjónaskuld samstæðunnar má sjá í skýringu 23 með samstæðuársreikningnum.</p> | <p>Endurskoðunaraðgerðir okkar voru miðaðar að því að leggja mat á hönnun, innleiðingu og virkni viðeigandi eftirlitsþátta sem tengjast tjónaskuldinni ásamt því að beita gagnaendurskoðunaraðgerðum með það að markmiði að sannreyna nákvæmni og heild tjónaskuldarinnar. Í þessari vinnu fólst m.a. eftirfarandi:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Yfirferð á innra eftirliti samstæðunnar vegna tjónaskuldar og prófanir á eftirlitsþáttum í upplýsingakerfum ásamt prófunum á öðrum mikilvægum eftirlitsþáttum tengdum tjónaskuldinni.</li><li>• Úrtaksprófanir á úppgerðum tilkynntum tjónum í árslok til að staðfesta tilvist og mat tjónsins sé viðeigandi og staðfesta réttmæti greiðslna á tjónum.</li><li>• Staðfesta heild og nákvæmni gagna sem notuð eru við útreikning á tjónaskuld.</li><li>• Yfirferð á vinnu óháðs tryggingastærðfræðings við útreikning á tjónaskuldinni, ásamt mati á aðferðum og forsendum stjórnenda samstæðunnar við mat á tjónaskuldinni.</li><li>• Viðeigandi skýringar voru yfirfarnar.</li></ul> |



## Áritun óháðs endurskoðanda

### Aðrar upplýsingar

Stjórn og forstjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar, stjórnarháttayfirlýsingu, tjónaþróun og yfirlit um rekstur og efnahag.

Álit okkar á samstæðuársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

Í tengslum við endurskoðun okkar berum við ábyrgð á að lesa framangreindar aðrar upplýsingar og skoða hvort þær séu í verulegu ósamræmi við samstæðuársreikninginn eða þekkingu okkar sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðast að öðru leyti innifela verulegar skekkjur. Ef við komumst að þeirri niðurstöðu, byggt á þeirri vinnu sem við höfum framkvæmt, að það séu verulegar skekkjur í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Það er ekkert sem við þurfum að skýra frá hvað þetta varðar.

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

### Ábyrgð stjórnar og forstjóra á ársreikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og viðbótar kröfur í lögum um samstæðuársreikninga. Stjórn og forstjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð samstæðuársreikningsins eru stjórn og forstjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi Varðar trygginga hf. ef við á, skulu stjórn og forstjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins, nema stjórn og forstjóri hafi ákveðið að leysa félagið upp eða hætta starfsemi, eða hafa enga aðra raunhæfa möguleika.

### Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að samstæðuársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar.

Nægjanlega vissu er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda samstæðuársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við faglegri tortryggni í gegnum endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í samstæðuársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.

## Áritun óháðs endurskoðanda

- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum samstæðuársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við samstæðuársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.
- Öflum fullnægjandi endurskoðunargagna vegna fjárhagsupplýsinga eininga innan samstæðunnar, til að geta látið í ljós álit á samstæðuársreikningi. Við erum ábyrg fyrir skipulagi, umsjón og framgangi endurskoðunar samstæðunnar. Við berum ein ábyrgð á áliti okkar.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirlit sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur síðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það megináherslur í endurskoðuninni. Við lýsum þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé um slík atriði eða í undantekningartilfellum þegar endurskoðandinn metur að ekki skuli upplýsa um viðkomandi atriði þar sem neikvæðar afleiðingar upplýsinganna eru taldar vega þyngra en almannahagsmunir.

Jafnframt því að sinna skyldum okkar sem kjörnir endurskoðendur samstæðunnar hefur Deloitte veitt samstæðunni ýmsa aðra heimilaða þjónustu svo sem aðra staðfestingarvinnu og skattaráðgjöf. Deloitte hefur til staðar innri ferla til að tryggja óhæði sitt áður en við tökum að okkur önnur verkefni. Endurskoðunarnefnd Varðar trygginga hf. hefur einnig ferla til að samþykkja önnur verkefni áður en þau hefjast. Endurskoðunarnefndin metur jafnframt óhæði endurskoðendanna árlega til að tryggja óhæði og hlutlægni þeirra.

Deloitte var kjörið endurskoðandi Varðar trygginga hf. á aðalfundi félagsins þann 10. mars 2021. Deloitte hefur verið endurskoðandi Varðar trygginga hf. síðan á aðalfundi félagsins árið 2017.

Kópavogi, 24. febrúar 2022

**Deloitte ehf.**



Jóhann Óskar Haraldsson  
endurskoðandi

## Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Ársreikningur samstæðu Varðar trygginga hf. ("samstæðan" eða "Vörður") fyrir árið 2021 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótar kröfur í lögum um ársreikninga.

Aðalstarfsemi samstæðunnar felst í váttryggingarekstri og fjárfestingum en Vörður er alhliða váttryggingafélag á sviði skaða- og líftrygginga. Markmið samstæðunnar er að bjóða viðskiptavinum viðeigandi váttryggingarvernd á samkeppnishæfu verði. Lögð er áhersla á hagkvæman rekstur, einföld og þægileg váttryggingaviðskipti og persónulega þjónustu þar sem byggt er á nútímalegum þjónustu- og samskiptaleiðum. Á undanförunum árum hefur verið lögð áhersla á að þróa starfrænar þjónustulausnir og er stefnt að enn frekari þróun til næstu ára.

### Rekstur ársins 2021

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður ársins 2.487 millj. kr. og nam arðsemi eigin fjár 26%. Aukning hagnaðar milli ára nam 23% og skýrist hún annars vegar af bættri afkomu af tryggingarekstri og af góðri afkomu í fjárfestingarstarfsemi. Þann 31. desember 2021 námu heildareignir samstæðunnar 32.542 millj. kr. Eigið fé í árslok 2021 nam 10.331 millj. kr. og eiginfjárlutfall samstæðunnar var 32%. Gjaldþolshlutfall (SCR) í samræmi við Solvency II nam 150% í árslok, sjá nánari umfjöllun í skýringu 21 um gjaldþol.

Laun og tengd gjöld námu 1.738 millj. kr. að meðtöldum kostnaði vegna áætlaðs kaupauka. Meðalfjöldi ársverka á árinu 2021 var 107. Stjórn Varðar samþykkti í desember 2020 nýtt kaupaukakerfi sem gildi fyrir árið 2021. Kerfið er að mestu samhljóða kaupaukakerfi móðurfélagsins Arion banka en þó með ákveðnum aðlögunum að váttryggingastarfsemi. Kerfið er tvíþætt, sé skilyrðum mætt getur meginþorri starfsfólks fengið allt að 10% af föstum árslaunum ársins 2021 í kaupauka á meðan takmarkaður hópur getur fengið allt að 25% af föstum árslaunum í formi hlutabréfa í Arion banka. Bréfin verða ekki laus til ráðstöfunar fyrr en að þremur árum liðnum. Ráðandi þáttur um greiðslu kaupaukans tengist árangri í samsettu hlutfalli og er þar bæði horft til samanburðar við markaðinn og til eigin markmiða fyrir árið.

Árið 2021 hófst með talsverðum takmörkunum vegna Covid-19 og tilheyrandi hægagangi í þjóðfélaginu. Sjá mátti af umferðartölum og tjónum á ökutækjum að árið fór hægt af stað. Það breyttist hins vegar í mars og frá þeim tíma hefur umferð mælst lík því sem fyrir var og tíðni tjóna eftir því. Mikilla Covid-19 áhrifa gætti í ferðatjónum árið 2020 þegar ferðalög milli landa nánast lögðust af. Þessi áhrif hafa smám saman fjarað út og frá síðastliðnu sumri hafa ferðatjón vaxið aftur samhliða auknum ferðalögum landsmanna.

Vörður er ekki með stórt hlutfall viðskipta sinna í atvinnugreinum sem hafa farið verst út úr samdrætti og Covid-19 tengdri rekstrarstöðvun. Ekki hefur orðið vart við aukningu vanskila þó einstaka viðskiptavinir hafi orðið fyrir skakkaföllum en leitast hefur verið við að koma til móts við þá.

Áhrif Covid-19 á rekstur og efnahag Varðar eru að öllu framansögðu óveruleg. Áhrifin á innri starfsemi voru þó talsverð. Starfsfólk var töluvert í fjarvinnu þó einnig gæfust kærkomin tímabil aukins frelsis og viðveru á skrifstofum félagsins. Félagið er vel í stakk búið til að takast á við fjarvinnu starfsfólks með viðeigandi tæknibúnaði og hugbúnaðarlausnum en óneitanlega vinnast ákveðin verkefni betur í nánari samvinnu en fæst á fjarfundum.

### Framtíðarhorfur

Undanfarin ár hefur verið unnið á grundvelli stefnu Varðar sem byggir á því að viðskiptavinurinn sé í öndvegi og að vöruframboð og þjónusta sé skilgreind út frá þörfum hans. Leiðir að því markmiði eru þróun stafrænna lausna og framsækinnar viðskiptahátta og markviss nýting gagna í rekstri þannig að viðskiptavinum sé mætt á þeirra forsendum og eftir þeim leiðum sem þeir kjósa. Jafnframt að vinnuumhverfi og menning Varðar sé nútímaleg og leiði af sér skapandi hugsun, sveigjanleika, árangur og starfsánægju. Þá var einnig mörkuð stefna um bætta nýtingu þess styrks sem felst í eignarhaldi Arion banka á Verði.

Sem rökrétt framhald á þessari stefnumörkun var á vormánuðum kynnt ákvörðun um þéttingu samstarfsins milli Varðar og Arion. Með haustinu hófst síðan undirbúningur á flutningi á starfsemi Varðar í húsnæði Arion í Borgartúni 19 og útvistun helstu stoðsviða til bankans. Þá var einnig mörkuð stefna um aukið samstarf um sölu og þjónustu váttrygginga sem byggir ekki síst á sterkri stöðu stafrænna dreifileiða Arion banka til viðbótar við þær lausnir sem þróaðar hafa verið innan Varðar. Með samstarfinu gefst líka færi á að nýta einstaka stöðu samstæðunnar til að samþætta vöruframboð til hagsbóta fyrir viðskiptavinum.

## Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Á undangengnum árum hefur orðið gríðarleg fjölgun í hópi viðskiptavina Varðar en í árslok 2021 voru þeir um 64.000. Markaðshlutdeild samstæðunnar hefur vaxið jafnt og þétt og með auknu samstarfi með Arion banka, hyggst samstæðan halda markaðssókn sinni áfram af enn meiri krafti.

Með útvistun verkefna til Arion banka færast hluti starfsfólks frá Verði til bankans en sinnir áfram verkefnum fyrir Vörð undir merkjum Arion banka. Við þessa breytingu fækkar starfsfólki Varðar töluvert og verður um 55 þegar allir samningar um útvistun hafa tekið gildi.

### Hlutfé

Hlutfé í árslok nam 1.368 millj. kr. og er óbreytt frá upphafi árs. Í árslok voru tveir hluthafar, Arion banki hf. á allt hlutfé að undanskildum einum hlut sem er í eigu Varðar líftrygginga hf. og er það óbreytt frá lokum fyrra árs.

Stjórn Varðar leggur til að ekki verðir greiddur arður til eigenda félagsins vegna rekstrarársins 2021 og að hagnaður ársins verði lagður við óráðstafað eigið fé.

### Áhættustýring

Vörður stendur frammi fyrir ýmis konar áhættum sem tengjast starfsemi samstæðunnar sem váttryggingafélag og stafa af daglegum rekstri. Áhættustýring er lykilþáttur í starfi samstæðunnar. Grunnstoðir virkrar áhættustýringar felast í greiningu verulegrar áhættu, mælingu á áhættu, aðgerðum til þess að takmarka áhættu og stöðugri vöktun áhættupátta. Áhættustýringarferlið og geta samstæðunnar til að stýra og verðleggja áhættupáttir er ómissandi þáttur í að tryggja áframhaldandi arðsemi samstæðunnar, svo og til að tryggja að áhættu hennar sé haldið innan viðunandi marka. Stjórn ber endanlega ábyrgð á áhættustýringarkerfi samstæðunnar og ber að tryggja að viðunandi áhættustefnur og stjórnarhættir séu ákvarðaðir til þess að fylgjast með áhættupáttum. Áhættustýringu samstæðunnar, uppbyggingu hennar og helstu áhættupáttum er lýst í skýringum með ársreikningnum og í óendurskoðaðri skýrslu um eigið áhættumat (ORSA). Á haustmánuðum fór fram áhættumat félagsins á samþættingaráformum Varðar og Arion banka ásamt útivistunarsamningum tengdum flutningnum. Hugað var að mildandi aðgerðum, bæði þeim sem þegar voru til staðar auk þeirra sem brýnt var að innleiða og þeim verkefnum síðan fylgt eftir.

### Stjórnarhættir

Samstæðan er eining tengd almannahagsmunum og ber að birta yfirlýsingu um stjórnarhætti sína í skýrslu stjórnar. Stjórn Varðar leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og að fylgja leiðbeiningum Viðskiptaráðs Íslands, Nasdaq Iceland og Samtaka atvinnulífsins um stjórnarhætti fyrirtækja eins og þær eru á hverjum tíma. Lög um váttryggingastarfsemi, lög um hlutafélög og lög um verðbréfiðskipti innihalda einnig sérreglur um stjórnarhætti, starfshætti og stjórnskipulag sem ganga í einhverjum tilvikum lengra en leiðbeiningarnar.

Vörður hefur árlega frá árinu 2019 hlotið viðurkenningu sem fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum frá Stjórnvís sem byggir á líkani sem kallast Stjórnarháttademanturinn og var þróað hjá Rannsóknarmiðstöð HÍ um stjórnarhætti. Leiðarljós Varðar er að stjórnarhættir félagsins eigi að vera í stöðugri þróun og að starfsemi þess endurspegli ávallt góða og gegna stjórnarhætti.

Í stjórn Varðar eru þrír stjórnarmenn, tveir karlar og ein kona. Stjórnin uppfyllir skilyrði sem kveðið er á um í hlutafélagalögum og lögum um váttryggingastarfsemi. Tvær undirnefndir eru starfandi, endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd en nefndunum er ætlað að bæta starfshætti í þeim mállefnum sem stjórn ber að annast og gera störf stjórnarinnar þannig skilvirkari.

Helstu verkefni stjórnar samkvæmt starfsreglum eru stefnumörkun, eftirlit með fjárreiðum og bókhaldi og að tryggja viðeigandi innra eftirlit. Forstjóri félagsins stýrir daglegum rekstri og fylgir þeirri stefnu sem mörkuð hefur verið.

Í samræmi við ofangreindar leiðbeiningar um góða stjórnarhætti og lög um ársreikninga og váttryggingastarfsemi, hefur stjórn Varðar útbúið stjórnarháttayfirlýsingu sem er að finna í óendurskoðuðum viðauka við ársreikninginn og er jafnframt birt á heimasíðu félagsins.



## Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

### Samfélagsábyrgð og ófjárhagsleg upplýsingagjöf

#### Viðskiptalíkan

Vörður er alhliða váttryggingafélag sem hefur það að markmiði að bjóða viðskiptavinum viðeigandi váttryggingarvernd á samkeppnishæfu verði, eins og fram kemur í umfjöllun um starfsemi samstæðunnar hér að ofan.

Félagið stefnir að því að auka upplýsingar um óbeina losun frá fjárfestingar- og tryggingasafni og lágmarka loftslagsáhrif í gegnum fjárfestingar- og tryggingastarfsemi. Virðiskeðja Varðar er byggð á siðrænum og ábyrgum gildum og einsetur Vörður sér að hafa jákvæð áhrif á hagaðila sína. Jafnrétti og mannréttindi er hornsteinn í rekstri félagsins og eitt af lykilmarkmiðum er að vera leiðandi þegar kemur að því að rækta mannauðinn. Góðir stjórnarhættir, persónuvernd og öryggi upplýsinga eru lykilatriði í rekstri tryggingafélags til þess að stuðla að góðum og traustum rekstri þess.

Vörður fylgist með samfélagsbreytingum, til að mynda aukinni umræðu um mannréttindi og fjölmenningu ásamt lýðfræðilegum breytingum (t.d. aldurssamsetningu). Að auki fylgist Vörður með loftslagsbreytingum, veðurfarsbreytingum vegna þeirra og öðrum umhverfisáhrifum. Vörður tekur í auknum mæli þessar breytingar inn í áhættumat og fylgist náið með þróun í tryggingageiranum á heimsvísu hvað þetta varðar. Tilgangurinn er að fylgjast með hvernig þessar breytingar geta haft áhrif á trygginga- og fjárfestingarsafn félagsins og starfsemina almennt.

#### Sjálfbærni

Vörður hefur sett sér stefnu um sjálfbærni. Í samræmi við hana er það stefna Varðar að vinna að heilindum að sjálfbærnimálum og hafa jákvæð áhrif á hagaðila með því að gæta að beinum og óbeinum umhverfis- og félagslegum áhrifum í starfsemi sinni og styðja við heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna.

Vörður hefur valið að leggja áherslu á 5 af heimsmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna þar sem þau eiga best við kjarnastarfsemi félagsins. Þetta eru heimsmarkmið númer 3 - heilsa og vellíðan, 5 - jafnrétti kynjanna, 9 - nýsköpun og uppbygging, 12 - ábyrg neysla og framleiðsla og 13 - aðgerðir í loftslagsmálum. Unnið er að enn frekari samþættingu þessara markmiða við starfsemi félagsins.



Markmið Varðar er að rekstur félagsins sé til fyrirmyndar í íslensku atvinnulífi og er ekki eingöngu horft til fjárhagslegra markmiða sem tengjast arðsemi og hagkvæmni, heldur einnig til umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarhátta.

Árlega er gefin út sjálfbærnisýrsla sem unnin er samkvæmt UFS viðmiðum Nasdaq Iceland. Skýrslan er birt á heimasíðu félagsins og er einnig hluti af ársskýrslu. Vörður leggur áherslu á þá málaflokka innan UFS sem félagið getur haft mest áhrif á og eru viðeigandi og mikilvægir fyrir kjarnastarfsemina. Félagið setur sér mælanleg markmið til þess að fylgja eftir framkvæmd stefnunnar og til að takmarka neikvæð áhrif og er árangurinn birtur árlega á vordur.is í sjálfbærnisýrslunni. Þá er horft á megináhættur í rekstri tryggingafélaga og lykilmælikvarðar (eða aðrir mikilvægir mælikvarðar) settir sem byggja á áhættugreiningu á UFS þáttum í rekstri Varðar, sem framkvæmd var haustið 2019 og er grunnurinn að sjálfbærnistefnunni.

Á árinu hlaut Vörður í þriðja sinn Jafnvægisvog Félags kvenna í atvinnurekstri (FKA), var þriðja árið í röð kosið Fyrirtæki ársins hjá VR og hlaut að nýju viðurkenningu sem Fyrirmyndarfyrirtæki í stjórnarhátum. Í árslok hlaut fyrirtækið svo Hvatningarverðlaun jafnréttismála Háskóla Íslands og Samtaka atvinnulífsins fyrir frammúrskarandi framlag sitt til jafnréttismála. Þessar viðurkenningar eru félaginu mikilvægar því þær veita innblástur og hvatningu til áframhaldandi góðra verka.

#### Áreiðanleikakönnunarferli

Vörður er með vottun samkvæmt ISO 27001 sem fjallar um stjórnun upplýsingaöryggis og IST 085 sem er jafnlaunastaðall. Lögð er rík áhersla á góða ferla og stöðugar umbætur um upplýsingaöryggi og áreiðanleika upplýsinga.

Vörður hefur skilgreint markmið og aðgerðir til þess að tryggja að sjálfbærnistefnu félagsins sé framfylgt. Nánar er gerð grein fyrir því til hvaða aðgerða var gripið hér á eftir. Nánara yfirlit yfir ófjárhagslegar upplýsingar Varðar er að finna í sjálfbærnisýrslunni auk þess sem birtir eru útreikningar loftslagsáhrifa sem gerðir eru af þriðja aðila í samræmi við aðferðarfræði Greenhouse Gas Protocol.

## Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

### Umhverfispættir

Vörður leggur áherslu á að halda neikvæðum umhverfisáhrifum af starfsemi í lágmarki og stuðlar að því að gætt verði að umhverfissjónarmiðum í tengslum við hana. Félagið horfir til skuldbindinga Íslands við Parísarsáttmálann en stefnt er að 55% minnkun á losun gróðurhúsalofttegunda fyrir árslok 2030 miðað við losun árið 2018. Losun hvers árs er kolefnisjöfnuð en um er að ræða losun vegna eldsneytisnotkunar, rafmagnsnotkunar, vatnsdreifingar, flugs, úrgangs, aðfanga og ferða starfsfólks til og frá vinnu og á vinnutíma. Ekki var reiknuð losun fyrir önnur óbein áhrif s.s. frá fjárfestingar- og tryggingasafni enda er aðferðafræði til þess í mikilli mótun þessa stundina og ekki raunhæf fyrir Vörð að svo stöddu.

### Megináhættur

- Áhætta vegna loftlagsbreytinga á eigna- og tryggingasafn Varðar.

### Lykilmælikvarðar í umhverfispáttum

- Grænar tryggingar, þ.e. tryggingar sem ætlað er að stuðla að jákvæðum áhrifum á umhverfið. Ekki hefur verið markaðssett sérstök váttryggingaþjónusta (fjármálatengd vara) sem tengist sjálfbærni en stefnt er að því á tímabilinu 2022-2023.
- Minni auðlindanotkun og sóun í tjónaafgreiðslu. Aukin áhersla á endurnýtingu og umhverfisvæna kosti í vinnslu tjóna.
- Virkt áhættumat og forvarnarstarf sem ætlað er að fyrirbyggja tjón. Aukin áhersla lögð á forvarnarstarf og áhættumat í öllu starfi félagsins.

### Árangur 2021

Markmið um minnkun kolefnisspors fyrir síðasta ár náðust og gætir þar áhrifa Covid-19 og einnig voru innkaup aðfanga mun minni en á viðmiðunarári (2018). Ætlunin var að minnka losun vegna ferða starfsfólks til og frá vinnu um 30% en lækkunin var um 25%. Markmið um minni losun vegna notkunar á eigin bifreiðum var 30% en hún varð í raun 77%. Markmið vegna flugferða var minnkun um 25% en varð um 52%.

### Félagslegir þættir

Samfélagsábyrgð Varðar grundvallast á því að starfa af heilindum til hagsbóta fyrir alla hagaðila, eins og viðskiptavinum, starfsfólk, eigendur og samfélagið í heild. Með því að fara fram með góðu fordæmi hvað jafnrétti, sanngirni og mannréttindi varðar og hvetja aðra, svo sem birgja og aðra hagaðila, til hins sama telur félagið að það sinni þessu hlutverki vel. Vörður hefur um árabíl lagt áherslu á að byggja upp fyrirmyndarvinnustað þar sem horft er til þess að tryggja jöfn tækifæri allra til ábyrgðar, þroska og launa. Lögð er áhersla á að hlúa vel að heilsu og vellíðan starfsfólks, bjóða upp á uppbyggilegt og framsækið vinnuumhverfi ásamt því að stuðla að starfsánægju og velsæld allra.

### Megináhættur

- Áhætta tengd því að mannréttindi séu ekki virt.
- Áhrif af þjónustu Varðar og skortur á siðferðilegum viðmiðum í kynningum og auglýsingum.
- Einsleitur mannauður og framþróun mannauðs ekki í samræmi við þarfir.

### Lykilmælikvarðar í félagslegum þáttum

- Áætlun um mannauðspróun sem inniheldur markmið um nýliðun, þróun og starfsmannaveltu. Áætlun um mannauðspróun er gerð samhliða áætlunarvinnu ár hvert. Þar er horft til næstu þriggja ára. Markmið félagsins er að vera ávallt undir 10% í starfsmannaveltu.
- Ábyrgð stjórnenda á siðferðilegri markaðssetningu og orðssporsáhættu. Vörður hefur sett sér siðareglur sem eiga að stuðla að heiðarleika, réttisýni og sanngirni í viðskiptum og efla traust viðskiptavina og almennings á Verði.
- Félagslegar tryggingar þ.e. tryggingar sem ætlað er að stuðla að jákvæðum áhrifum á félagslega þætti.

### Árangur 2021

Staða mannauðsmála er greind í reglulegum mælingum og gefa þær til kynna að vel sé haldið utanum mál er snúa að mannauðs-, jafnréttis- og mannréttindabættinum. Félagið er jafnlaunavottað og eina íslenska váttryggingafélagið sem skorar 10 á GemmaQ kynjakvarðanum sem greinir kynjahlutföll innan stjórnendalags. Félagið er Fyrirtæki ársins hjá VR þriðja árið í röð og fær hæstu mælingu á jafnréttisþættinum meðal stórfyrirtækja í þeirri könnun. Innan félagsins mælist heildarárangur á mannauðs- og menningarvísum hár og vel yfir markmiðum félagsins sem er að lágmarki 85% á þeim skala sem mældur er. Kynjadreifing innan félagsins er mjög jöfn, hvort sem horft er til heildarinnar eða stjórnendalags.

## Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

### Stjórnarhættir

Stjórnarháttum Varðar er ætlað að stuðla að opnum og traustum samskiptum stjórnar, hluthafa, viðskiptavina og annarra hagaðila félagsins. Góðir stjórnarhættir leggja grunninn að ábyrgri stjórnun og ákvarðanatöku, með það að markmiði að skapa samfélagsleg verðmæti. Umfjöllun um lagaramma þann sem um starfsemina gildir og fylgni við leiðbeiningar um stjórnarhætti félagsins má finna í stjórnarháttayfirlýsingu Varðar sem jafnframt er birt á heimasíðu með ársskýrslu. Félagið leggur metnað sinn í að hafa áhrif á virðiskeðjuna og framkvæmdi birgjamat í fyrsta sinn á árinu 2020 og aftur árið 2021. Félagið telur að með birgjamati sé stigið mikilvægt skref í þá átt að hafa samfélagsleg áhrif á birgja sína og mun halda þeirri vinnu áfram.

### Megináhættur

- Áhætta vegna gagnaöryggis, gæðamála og óhæði stjórnar.
- Áhætta vegna spillingarmála.
- Skortur á yfirsýn stjórnar og stýringar stjórnenda á UFS þáttum sem eru mikilvægir fyrir Vörð.
- Samskipti við hagaðila félagsins og almennt viðskiptasiðferði þeirra.
- Að birgjar félagsins hugi ekki að gagnaöryggi, persónuvernd og öðrum mikilvægum UFS málum.

### Lykilmælikvarðar í stjórnarháttum

- UFS áhætta skoðuð tengd ólíklegum en stórbrotnum atburðum. Þetta hefur ekki verið skoðað en vinna er hafin við að bæta UFS þáttum inn í áhættustýringu félagsins.
- Langtímaáhætta tengd UFS þáttum metin. Er í vinnslu.
- Formlegt ferli til staðar vegna útilokana viðskipta eða virkri aðkomu beitt vegna UFS þátta. Skilgreindir hafa verið verkferlar og viðmið fyrir val á birgjum og útilokun viðskipta.
- Ferli fyrir uppljóstrara. Nafnlaust og starfrænt ferli er til staðar fyrir starfsfólk félagsins. Aðrir hagaðilar geta komið á framfæri ábendingum um misferli í gegnum Fjármálaeftirlitið.
- Horft til UFS þátta við fjárfestingarákvarðanir. UFS þættir hafa verið innleiddir í fjárfestingarstefnu félagsins.
- Ánægja viðskiptavina. Reglulegar þjónustukannanir eru gerðar á meðal viðskiptavina og einnig eru þeir sem eru í samskiptum við félagið spurðir um upplifun þjónustunnar. Markmið félagsins er að vera númer eitt í þjónustu.

### Árangur 2021

Birgjamat hefur verið framkvæmt og unnið að þróun verklagsreglna og skilgreiningum á viðmiðum fyrir val á birgjum og útilokun viðskipta. Tæplega 30% birgja hafa staðfest að þeir fylgi siðareglum birgja. Á næstu árum ættu allir birgjar sem eru í samningssambandi við Vörð að staðfesta að þeir fylgi siðareglunum þar sem staðfestingin verður bundin í þá samninga sem gerðir verða við birgja.

Eitt af markmiðum síðasta árs var að gera hagaðilagreiningu og fengu um 250 aðilar senda könnun um sjálfbærnivægferð Varðar. Niðurstöður sýna samhljóm meðal hagaðila og félagsins í helstu sjálfbærnimálum auk þess sem ýmsar ábendingar komu fram sem verða teknar til skoðunar hjá Verði.

Nafnlaust og stafrænt ferli fyrir uppljóstrara var innleitt fyrir starfsfólk félagsins. Aðrir hagaðilar geta leitað til Fjármálaeftirlitsins til að koma á framfæri ábendingum um misferli ef þeir óska nafnleyndar. Kaupaukakerfi var innleitt á árinu 2021 og snýr einn af lykilmælikvörðum þess að árangri í vinnustaðagreiningum. Sjálfbærniþættir hafa verið innleiddir í fjárfestingarstefnu félagsins og hafin er vinna við að innleiða sjálfbærniþætti í áhættustýringu.

### Markmið fyrir næstu ár

- Starfsmannavelta verði ávalt undir 10%.
- Heildarárangur í mannauðsmælingum sem og Varðar vísitölu verði ávalt að lágmarki 85% á þeim skala sem mældur er.
- Árið 2022 verði tekið stórt skref í átt að 95% viðskiptavina í rafrænum og pappírslausum viðskiptum.
- Frá og með árinu 2023 verði eingöngu keyptir bílar sem nota 100% endurnýjanlega orkugjafa.
- Fyrir lok árs 2023 verði búið að markaðssetja vöru sem ýtir undir sjálfbærni.
- Fyrir lok árs 2023 hafi allir samningsbundnir birgjar undirritað staðfestingu á siðareglum birgja við endurnýjun samninga.
- Fyrir lok árs 2023 verði hlutfall flokkaðs úrgangs komið upp í 90%.
- Fyrir árið 2030 verði búið að draga úr losun kolefnis og annarra gróðurhúsalofttegunda sem hlýst af eigin starfsemi um a.m.k. 55% (skuldbindingar Íslands við Parísarsáttmálann) ef tekið er mið af losun félagsins árið 2018.

## Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

### Stefnur stjórnar

Stefnur og reglur félagsins sem styðja við sjálfbærni.

| Stefnur stjórnar                                  | Aðrar stefnur                        |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Stjórnarháttayfirlýsing                           | Mannauðsstefna                       |
| Starfsreglur stjórnar                             | Jafnlaunastefna                      |
| Stefna um reglufylgni                             | Jafnréttis- og mannréttindastefna    |
| Stefna um meðferð kvartana og ábendinga           | Persónuverndarstefna                 |
| Stefna um hæfi og hæfni stjórnar og lykilstarfsm. | Reglur um vernd uppljóstrara         |
| Stefna um sjálfbærni                              | Siðareglur                           |
| Stefna um hagsmunaárekstra og sviksemi            | Öryggisstefna                        |
| Starfskjarastefna                                 | Stefna um einelti, áreiti og ofbeldi |
| Regla um peningþvætti og fjármögnun hryðjuverka   |                                      |

Um mælingar og frekari upplýsingar vísast til sjálfbærnisráðgjafarinnar sem er hluti af ársskýrslu félagsins á heimasíðu þess.

### Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að ársreikningur samstæðu Varðar trygginga hf. gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á árinu 2021 og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2021. Jafnframt er það álit okkar að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra gefi glöggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar, stöðu hennar í árslok og lýsi helstu áhættuþáttum sem hún býr við. Frekari upplýsingar um áhættuþætti eru í skýringu 31 í ársreikningnum.

Stjórn og forstjóri Varðar trygginga hf. hafa í dag farið yfir ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2021 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund Varðar að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 24. febrúar 2022

Stjórn Varðar trygginga hf.:

  
Benedikt Olgeirsson, stjórnarformaður

  
Ólafur Hrafn Höskuldsson

  
Guðný Benediksdóttir

Forstjóri:

  
Guðmundur Jóhann Jónsson



## Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu 2021

*Fjárhæðir eru í þúsundum króna*

|                                                                  | Skýr. | 2021                | 2020                |
|------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| Iðgjöld ársins .....                                             |       | 13.703.331          | 12.282.801          |
| Hluti endurtryggjenda .....                                      |       | (481.431)           | (474.957)           |
| <b>Eigin iðgjöld</b> 7                                           |       | <b>13.221.900</b>   | <b>11.807.844</b>   |
| Fjáreignatekjur .....                                            | 9     | 2.283.392           | 1.890.813           |
| Óinnl. afkoma vegna líftr. með fjárfest. áhættu líftr.taka ..... | 25    | 277.238             | 192.181             |
| <b>Fjáreignatekjur</b>                                           |       | <b>2.560.630</b>    | <b>2.082.994</b>    |
| Aðrar tekjur .....                                               |       | 58.176              | 45.546              |
| <b>Heildartekjur</b> .....                                       |       | <b>15.840.706</b>   | <b>13.936.384</b>   |
| Tjón ársins .....                                                |       | (9.560.181)         | (8.565.364)         |
| Hluti endurtryggjenda í tjónum .....                             |       | 100.873             | 135.492             |
| <b>Eigin tjón</b> 8                                              |       | <b>(9.459.308)</b>  | <b>(8.429.872)</b>  |
| Br. á líftr.skuld með fjárfestingaráhættu líftryggingataka ..... | 25    | (277.238)           | (192.181)           |
| Rekstrarkostnaður .....                                          | 10    | (3.042.930)         | (2.903.487)         |
| Vaxtagjöld .....                                                 |       | (100.617)           | (12.068)            |
| <b>Heildargjöld</b> .....                                        |       | <b>(12.880.093)</b> | <b>(11.537.608)</b> |
| <b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....                           |       | <b>2.960.613</b>    | <b>2.398.776</b>    |
| Tekjuskattur .....                                               | 12    | (473.712)           | (373.213)           |
| <b>Hagnaður og heildarafkoma ársins</b>                          |       | <b>2.486.901</b>    | <b>2.025.563</b>    |

Skýringar númer 1 - 31 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

*Fjárhæðir eru í þúsundum króna*

| Eignir                                                           | Skýr. | 2021              | 2020              |
|------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Rekstrarfjármunir .....                                          | 15    | 476.725           | 591.668           |
| Viðskiptavild .....                                              | 16    | 205.956           | 205.956           |
| Fjáreignir .....                                                 | 17    | 26.098.623        | 22.449.822        |
| Fjárfestingar v. líftrygginga með áhættu líftryggingartaka ..... | 25    | 1.280.586         | 1.140.816         |
| Endurtryggingaeignir .....                                       | 23    | 186.550           | 238.106           |
| Viðskiptakröfur .....                                            | 14    | 3.471.103         | 3.065.566         |
| Skatteign .....                                                  | 26    | 13.577            | 0                 |
| Aðrar kröfur .....                                               |       | 209.244           | 154.154           |
| Handbært fé .....                                                |       | 599.997           | 492.605           |
| <b>Eignir samtals</b>                                            |       | <b>32.542.361</b> | <b>28.338.693</b> |

|                                    |    |                   |                  |
|------------------------------------|----|-------------------|------------------|
| <b>Eigið fé</b>                    | 18 |                   |                  |
| Hlutfé .....                       |    | 1.367.812         | 1.367.812        |
| Yfirverðsreikningur hlutfjár ..... |    | 3.122.232         | 3.122.232        |
| Bundið eigið fé .....              |    | 2.520.531         | 2.466.237        |
| Óráðstafað eigið fé .....          |    | 3.320.533         | 1.687.926        |
| <b>Eigið fé samtals</b>            |    | <b>10.331.108</b> | <b>8.644.207</b> |

|                                                                   |    |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| <b>Skuldir</b>                                                    |    |                   |                   |
| Vátryggingaskuld .....                                            | 23 | 18.169.770        | 16.151.895        |
| Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingartaka ..... | 25 | 1.280.586         | 1.140.816         |
| Skuldbinding vegna húsaleigusamninga .....                        | 24 | 227.878           | 261.348           |
| Tekjuskattsskuldbinding .....                                     | 26 | 0                 | 19.970            |
| Víkjandi lán .....                                                | 21 | 1.069.318         | 1.000.000         |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir .....                           | 27 | 956.442           | 730.187           |
| Tekjuskattur til greiðslu .....                                   | 26 | 507.259           | 390.270           |
| <b>Skuldir samtals</b>                                            |    | <b>22.211.253</b> | <b>19.694.486</b> |

|                                    |                   |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Eigið fé og skuldir samtals</b> | <b>32.542.361</b> | <b>28.338.693</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|

*Skýringar númer 1 - 31 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.*

## Eiginfjáryfirlit 2021

*Fjárhæðir eru í þúsundum króna*

| Árið 2021                               | Skýr. | Hlutfé    | Yfirverðs-<br>reikningur<br>hlutafjár | Lögbundinn<br>varasjóður | Óinnleystur<br>hagnaður<br>dótturfél. | Óinnleyst<br>gangvirði | Óráðstafað<br>eigið fé | Samtals     |
|-----------------------------------------|-------|-----------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|-------------|
| Eigið fé 1.1. ....                      |       | 1.367.812 | 3.122.232                             | 341.953                  | 787.996                               | 1.336.289              | 1.687.925              | 8.644.207   |
| Greiddur arður ....                     | 13    |           |                                       |                          |                                       |                        | ( 800.000 )            | ( 800.000 ) |
| Hagnaður ársins ..                      |       |           |                                       |                          |                                       |                        | 2.486.901              | 2.486.901   |
| Innleyst gangvirðis-<br>breyting .....  |       |           |                                       |                          |                                       | ( 145.024 )            | 145.024                | 0           |
| Bundið vegna óinnl.<br>hagn. dótturfél. |       |           |                                       |                          | 987.314                               |                        | ( 987.314 )            | 0           |
| Innleystur hagn.<br>dótturfél. ....     |       |           |                                       |                          | ( 787.996 )                           |                        | 787.996                | 0           |
| Eigið fé 31.12.                         |       | 1.367.812 | 3.122.232                             | 341.953                  | 987.314                               | 1.191.265              | 3.320.532              | 10.331.108  |

Arður á hlut ..... 0,6

| Árið 2020                               |    | Hlutfé    | Yfirverðs-<br>reikningur<br>hlutafjár | Lögbundinn<br>varasjóður | Óinnleystur<br>hagnaður<br>dótturfél. | Óinnleyst<br>gangvirði | Óráðstafað<br>eigið fé | Samtals       |
|-----------------------------------------|----|-----------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| Eigið fé 1.1. ....                      |    | 1.367.812 | 3.122.232                             | 341.953                  | 980.671                               | 784.518                | 1.521.459              | 8.118.645     |
| Greiddur arður ....                     | 13 |           |                                       |                          |                                       |                        | ( 1.500.000 )          | ( 1.500.000 ) |
| Hagnaður ársins ..                      |    |           |                                       |                          |                                       |                        | 2.025.563              | 2.025.563     |
| Bundið vegna óinnl.<br>gangvirðisbreyt. |    |           |                                       |                          |                                       | 551.771                | ( 551.771 )            | 0             |
| Bundið vegna óinnl.<br>hagn. dótturfél. |    |           |                                       |                          | 787.996                               |                        | ( 787.996 )            | 0             |
| Innleystur hagn.<br>dótturfél. ....     |    |           |                                       |                          | ( 980.671 )                           |                        | 980.671                | 0             |
|                                         |    | 1.367.812 | 3.122.232                             | 341.953                  | 787.996                               | 1.336.289              | 1.687.925              | 8.644.207     |

Arður á hlut ..... 1,1

*Skýringar númer 1 - 31 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.*

## Sjóðstreymi 2021

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

| Handbært fé frá rekstri                           | Skýr. | 2021           | 2020             |
|---------------------------------------------------|-------|----------------|------------------|
| Hagnaður ársins .....                             |       | 2.486.901      | 2.025.563        |
| Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:  |       |                |                  |
| Fjáreignatekjur .....                             | 9     | (2.283.392)    | (1.890.813)      |
| Vaxtagjöld .....                                  |       | 100.142        | 11.607           |
| Tekjuskattur .....                                | 12    | 473.712        | 373.213          |
| Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna .....      | 15    | 187.711        | 201.600          |
| Hreint veltufé frá rekstri                        |       | 965.074        | 721.170          |
| Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum:    |       |                |                  |
| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur, breyting .....   |       | (383.046)      | (323.037)        |
| Hækkun eigin váttryggingaskuldar .....            |       | 2.069.430      | 1.513.146        |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir, breyting ..... |       | 310.326        | 382.763          |
| Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta        |       | 2.961.784      | 2.294.042        |
| Innborgaðar vaxtatekjur .....                     |       | 1.140.946      | 994.562          |
| Greiddir vextir .....                             |       | (30.824)       | (11.607)         |
| Innborgaður arður .....                           |       | 23.404         | 21.711           |
| Greiddur tekjuskattur .....                       | 26    | (390.270)      | (326.485)        |
| Handbært fé frá rekstri                           |       | 3.705.040      | 2.972.223        |
| <b>Fjárfestingahreyfingar</b>                     |       |                |                  |
| Breyting fjáreigna .....                          |       | (2.691.410)    | (2.610.651)      |
| Sala rekstrarfjármuna .....                       | 15    | 12.086         | 40               |
| Kaup rekstrarfjármuna .....                       | 15    | (73.424)       | (113.394)        |
| Fjárfestingahreyfingar                            |       | (2.752.748)    | (2.724.005)      |
| <b>Fjármögnunarahreyfingar</b>                    |       |                |                  |
| Nýtt víkjandi lán .....                           | 21    | 0              | 1.000.000        |
| Afborganir leiguskuldbindingar .....              | 24    | (44.900)       | (42.028)         |
| Greiddur arður til hluthafa .....                 | 13    | (800.000)      | (1.500.000)      |
| Fjármögnunarahreyfingar                           |       | (844.900)      | (542.028)        |
| <b>Breyting á handbæru fé .....</b>               |       | <b>107.392</b> | <b>(293.810)</b> |
| <b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>              |       | <b>492.605</b> | <b>786.415</b>   |
| <b>Handbært fé í árslok .....</b>                 |       | <b>599.997</b> | <b>492.605</b>   |

Skýringar númer 1 - 31 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

# Skýringar

*Fjárhæðir eru í þúsundum króna*

## 1 Upplýsingar um samstæðuna

Vörður tryggingar hf. ("félagið") er íslenskt hlutafélag og starfar á grundvelli laga nr. 100/2016 um váttryggingastarfsemi og laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Félagið er með starfstöð á Íslandi og er aðsetur þess að Borgartúni 19, Reykjavík. Vörður er dótturfélag Arion banka hf. og móðurfélag Varðar líftrygginga hf.

Aðalstarfsemi félagsins felst í tryggingarekstri og fjárfestingum.

Félagið semur samstæðuársreikning fyrir árið 2021 sem hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélags þess, sem vísað er til í heild sem "samstæðunnar" og til einstakra félaga sem "samstæðufélaga". Móðurfélag félagsins er Arion banki hf. Samstæðureikningur Arion banka hf., sem gerður er í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), inniheldur bæði félagið og dótturfélagið Vörð líftryggingar hf. Samstæðureikningur Arion banka hf. er aðgengilegur á heimasíðu bankans [www.arionbanki.is](http://www.arionbanki.is).

## 2 Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og þær viðbótarkröfur sem koma fram í lögum um ársreikninga. Ársreikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að ákveðnir fjármálagerningar eru færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Fjallað er um aðferðir við mat á gangvirði í sérstökum lið síðar í þessari skýringu.

Ársreikningur samstæðunnar er birtur í íslenskum krónum sem er starfrækslugjaldmiðill samstæðunnar. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna.

### Eftirfarandi er samantekt um helstu reikningsskilaaðferðir:

Til að auka upplýsingagildi ársreikningsins eru skýringar við hann birtar á grundvelli þess hversu viðeigandi og mikilvægar þær eru fyrir lesandann. Það þýðir að upplýsingar sem metnar eru hvorki mikilvægar né viðeigandi fyrir notanda reikningsskilanna eru ekki birtar í skýringum.

### Mat og ákvarðanir

Gerð ársreikninga í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna og skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati. Upplýsingar um mikilvæg atriði, þar sem óvissa í mati og mikilvægi ákvarðana varðandi beitingu reikningsskilaaðferða hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningsskilunum, er að finna í skýringu 3.

Ofangreint mat og forsendur eru í stöðugri endurskoðun. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem breytingin á sér stað og þeim framtíðartímabilum sem breytingarnar hafa áhrif á.

### Samstæða

Ársreikningur samstæðunnar tekur til ársreiknings móðurfélagsins og ársreiknings dótturfélags sem er undir stjórn þess á reikningsskiladegi. Ráðandi yfirstjórn í fyrirtækjunum fæst með því að móðurfélagið hefur vald til þess að ákveða fjármála- og rekstrarstefnu þeirra, í því skyni að hafa hag af rekstri þeirra.

Meðal markmiða samstæðureikningsskilanna er að birta einungis tekjur, gjöld, eignir og skuldir samstæðunnar út á við og er því viðskiptum innan hennar eytt út við gerð reikningsskilanna. Ef við á eru gerðar leiðréttingar á reikningsskilum dótturfélaga til að samræma þau við reikningsskilaaðferðir samstæðunnar.



## 2 Reikningsskilaaðferðir (framhald)

### Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok ársins. Peningalegar eignir og skuldir sem metnar eru á kostnaðarverði í erlendri mynt eru færðar í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Aðrar eignir og skuldir sem færðar eru í erlendri mynt á gangvirði eru færðar í íslenskar krónur á gengi þess dags er gangvirði var ákveðið. Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í íslenskar krónur er færður í rekstrarreikning.

### Tekjur og gjöld af váttryggingastarfsemi

#### Iðgjöld

Tekjufærð iðgjöld í rekstrarreikningi eru þau iðgjöld sem falla til á rekstrarárinu að viðbættum yfirfærðum iðgjöldum frá fyrri árum en að frádregnum iðgjöldum til næstu ára sem færast sem iðgjaldaskuld. Iðgjaldaskuld í efnahagsreikningi er sá hluti iðgjalda vegna tekinnar váttryggingaáhættu sem tilheyrir næsta reikningsári.

#### Tjón

Gjaldfærð tjón í rekstrarreikningi eru tjón ársins ásamt hækkun eða lækkun vegna tjóna fyrri ára. Tjónaskuld í efnahagsreikningi er heildarfjárhæð tilkynnta óuppgerðra tjóna auk tryggingafræðilegrar áætlunar fyrir orðnum en ótilkynntum tjónum.

### Fjáreignatekjur

Fjáreignatekjur samanstanda af vaxtatekjum af innstæðum í fjármálastofnunum auk vaxtatekna og gangvirðisbreytinga fjárfestinga.

#### Vaxtatekjur

Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikninginn miðað við virka vexti. Meðal vaxtatekna eru afföll, yfirverð og annar mismunur sem er á upphaflegu bókfærðu verði fjármálagerninga og fjárhæða á gjalddaga miðað við virka vexti.

Virkir vextir eru ávöxtunarkrafa sem notuð er við núvirðingu áætlaðs sjóðstreymis yfir áætlaðan líftíma fjármálagernings eða styttra tímabil, eftir því sem við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignarinnar eða fjárskuldarinnar í efnahagsreikningi.

#### Vaxtatekjur og gangvirðisbreytingar fjármálagerninga á gangvirði

Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði í rekstrarreikningi taka til allra innleysta og óinnleysta gangvirðisbreytinga, vaxta, afleiða og gengisbreytinga. Arðstekjur eru færðar þegar þær fást greiddar.

### Óinnleystur hagnaður/tap vegna líftrygginga með fjárfestingaráhættu líftryggingartaka

Óinnleystur hagnaður vegna líftrygginga með fjárfestingaráhættu líftryggingartaka er ávöxtun fjárfestinga í eigu félagsins sem váttryggingartakar í söfnunarlíftryggingum hafa valið að bera fjárfestingaráhættu af samkvæmt skilmálum trygginganna.

### Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður samanstendur af launakostnaði, sölu- og markaðskostnaði, tölvukostnaði, skrifstofu- og stjórnunarkostnaði og ýmsum öðrum kostnaði.

### 2 Reikningsskilaaðferðir (framhald)

#### Starfstengd hlunnindi

Samstæðan greiðir framlög í iðgjaldatengda lífeyrissjóði, þar sem greidd eru föst framlög til almennra lífeyrissjóða á grundvelli laga. Á samstæðunni hvílir ekki önnur greiðsluskylda eftir að þessi framlög hafa verið greidd. Framlög eru færð til gjalda eftir því sem þau falla til.

#### Virðisrýrnun

##### Fjáreignir

Á hverjum uppgjörssdegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna. Fjáreign telst vera virðisrýrð ef hlutlægar vísbendingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem átt hafa sér stað benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi af viðkomandi eign verði lægra en áður var talið.

Einstakar mikilvægar fjáreignir eru prófaðar sérstaklega hver um sig með tilliti til virðisrýrnunar. Aðrar fjáreignir eru flokkaðar saman eftir lánsáhættueinkennum.

##### Aðrar eignir

Bókfært verð annarra eigna félagsins er yfirfarið á hverjum uppgjörssdegi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin.

#### Tekjuskattur

Tekjuskattur á afkomu tímabilsins samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema að því marki sem hann varðar liði sem eru færðir beint á eigið fé eða í yfirlit um heildarafkomu, en í þeim tilvikum er tekjuskatturinn færður á þá liði.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörssdegi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

Frestaður tekjuskattur er færður vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Útreikningur á frestuðum skatti byggir á því skatthlutfalli sem vænst er að verði í gildi þegar tímabundnir mismunir koma til með að snúast við, miðað við gildandi lög á uppgjörssdegi.

Skatteign er einungis færð að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður verði til ráðstöfunar í framtíðinni, sem unnt verður að nýta eignina á móti. Skatteign er metin á hverjum uppgjörssdegi og lækkuð að því marki sem talið er að hún nýtist ekki.

#### Rekstrarfjármunir

##### Færsla og mat

Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir eru færð til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun ef hún er til staðar.

Kostnaðarverð samanstendur af beinum kostnaði sem fellur til við kaup eða þróun fjármunarins. Keyptur hugbúnaður sem er nauðsynlegur til að unnt sé að nýta vélbúnað er eignfærður sem hluti af þeim vélbúnaði.

Þegar rekstrarfjármunir eru samsettir úr einingum með ólíkan nýtingartíma eru einingarnar aðgreindar og afskrifaðar miðað við nýtingartímann.

Hagnaður eða tap af sölu rekstrarfjármuna er munurinn á söluverðinu og bókfærðu verði eignarinnar og er fært í rekstrarreikning.

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 2 Reikningsskilaaðferðir (framhald)

#### Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta rekstrarfjármuna er færður til eignar ef líklegt er talið að ávinningur sem felst í endurnýjuninni muni renna til félagsins og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

#### Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna.

Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

|                    |          |
|--------------------|----------|
| Bifreiðar.....     | 5 ár     |
| Áhöld og tæki..... | 3 - 5 ár |
| Hugbúnaður.....    | 3 - 5 ár |

Afskriftaraðferð, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörsdegi.

#### Leigusamningar

Við upphaflega skráningu metur samstæðan hvort samningur teljist vera leigusamningur eða innihaldi leigusamning. Samstæðan skráir nýtingarrétt til eignar og samsvarandi leiguskuldbindingu vegna allra leigusamninga, nema skammtímaleigu (til skemmri tíma en 12 mánaða) og fyrir leigueignir með lágt virði þar sem leigugreiðslur eru færðar línulega á meðal rekstrargjalda yfir leigutímann.

Leiguskuldbinding er upphaflega metin á núvirði framtíðarleigugreiðslna. Leigugreiðslur eru núvirtar með innbyggðum vöxtum í samningi, eða ef þeir eru ekki aðgengilegir, með vöxtum af viðbótarlánsfé. Leiguskuldbinding samanstendur af föstum greiðslum að frádregnum leiguhvötum, breytilegum greiðslum vegna vísitölu, væntu hrakvirði og kaupréttum á leigueignum ef líklegt er talið að þeir verði nýttir.

Leigugreiðslur skiptast í vaxtagjöld og greiðslur af höfuðstól sem koma til lækkunar á leiguskuldbindingu. Samstæðan endurmetur leiguskuldbindingu ef leigutímabil breytist, ef leigugreiðslur breytast vegna vísitölutengingar eða þegar breytingar eru gerðar á leigusamningi sem ekki leiða til þess að nýr leigusamningur er skráður.

Nýtingarréttur er afskrifaður á því sem styttra reynist af líftíma leigusamnings eða leigueignar. Ef leigusamningur leiðir til eigendaskipta eða ef bókfært verð nýtingarréttar felur í sér kauprétt á leigueign, þá er nýtingarréttur afskrifaður á líftíma leigueignar. Nýtingarréttur er afskrifaður frá upphafsdegi leigusamnings.

#### Viðskiptavild

Viðskiptavild er aðeins færð til eignar ef hún hefur myndast við kaup á dótturfélögum eða yfirtöku á starfsemi. Eignfærsla hennar miðast við yfirtökudag og heildargangvirði yfirfærðs endurgjalds, bókfært virði minnihluta í yfirtekna félaginu og gangvirði fyrri hlutdeildar í yfirtekna félaginu að frádregnu gangvirði yfirtekinna eigna og skulda miðað við yfirtökudag. Endurgjald samanstendur af gangvirði yfirfærðra eigna og skulda og eiginfjárgæðingum sem gefnir eru út af samstæðunni. Endurgjaldið felur einnig í sér gangvirði hugsanlegs viðbótarendurgjalds.

Eftir upphaflega skráningu er viðskiptavild metin á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýrnun. Virðisrýrnunarpróf er framkvæmt reglulega eða ef atburðir eða breytingar gefa til kynna virðisrýrnun á bókfærðu verði viðskiptavildar. Viðskiptavildinni er ráðstafað á yfirtökudegi til allra sjóðskapandi eininga samstæðunnar sem ætlað er að njóti samlegðar af sameiningunni óháð því hvort öðrum eignum eða skuldum hefur verið ráðstafað til þessara eininga. Hver eining sem viðskiptavild er ráðstafað til endurspeglar minnstu einingu innan samstæðunnar þar sem fylgst er með viðskiptavildinni sem hluta af innri stjórnun.

## 2 Reikningsskilaaðferðir (framhald)

### Fjármálagerningar

#### Fjármálagerningar

Til fjármálagerninga teljast fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum, viðskiptakröfur, aðrar kröfur, handbært fé, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Fjármálagerningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Þegar fjármálagerningar eru ekki metnir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, er allur beinn viðskiptakostnaður færður til hækkunar á virði þeirra við upphaflega skráningu í bókhald.

Fjármálagerningar eru færðir í bókhald þegar samstæðan gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum viðkomandi fjármálagerninga.

#### Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru fjáreignir, aðallega vegna tryggingasamninga, sem hafa fyrirfram ákveðna gjalddaga og eru ekki skráðar á opinberum markaði.

#### Handbært fé

Sjóður og óbundnar bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

#### Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Fjármálagerningur í efnahagsreikningi er flokkaður sem fjáreign á gangvirði í gegnum rekstrarreikning ef hann er tilgreindur þannig við upphaflega skráningu í bókhald. Fjármálagerningar eru tilgreindir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning ef ákvarðanir um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra. Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði í efnahagsreikningi og gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning. Beinn viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

### Ákvörðun gangvirðis

Gangvirði fjáreigna og fjárskulda sem eru skráðar á virkum markaði er skráð verð þeirra. Matsaðferðum er beitt á alla aðra fjármálagerninga við útreikning á gangvirði þeirra. Fjáreign eða fjárskuld telst vera skráð á virkum markaði ef opinbert verð er fáanlegt frá kauphöll eða öðrum óháðum aðila og verðið endurspeglar raunveruleg og regluleg markaðsviðskipti á milli ótengdra aðila.

Matsaðferðir geta falið í sér að notast er við verð í nýlegum viðskiptum milli ótengdra aðila, að tekið sé mið af verðmæti annarra fjármálagerninga sem eru áþekkir þeim gerningi sem um ræðir eða stuðst er við núvirt fjárstreymi eða önnur verðmatslíkön. Við beitingu matsaðferða eru allir þættir notaðir sem markaðsaðilar myndu nota við verðmat og aðferðirnar eru í samræmi við viðurkenndar aðferðir við að verðleggja fjármálagerninga. Í skýringu 17 eru fjáreignir samstæðunnar flokkaðar eftir þeim verðmatsaðferðum sem notaðar eru til að ákvarða gangvirði þeirra. Samstæðan sannreynir reglulega matsaðferðir sínar og prófar þær með því að nota verð sem fengist hafa í viðskiptum á virkum markaði með sama gerning, án aðlagana eða breytinga, eða byggir á markaðsupplýsingum.

### Skráning og afskráning fjáreigna og fjárskulda

Kaup og sala fjáreigna er skráð á þeim degi sem viðskiptin fara fram. Þau eru færð á þeim degi sem samstæðan skuldbindur sig til að kaupa eða selja eign, nema vegna útlána og krafna, sem eru skráð þegar fjármunir eru afhentir lántakanda.

Fjáreignir eru afskráðar þegar samningsbundinn réttur samstæðunnar að fjárstreymi af fjáreign er ekki lengur til staðar eða þegar samstæðan hefur flutt að verulegu leyti áhættu og ávinning af eignarhaldinu til annars aðila.

Fjárskuld er skráð þegar samstæðan verður hluti af samningsbundnum skuldagerningi. Fjárskuld er afskráð þegar skuldbinding samstæðunnar skv. samningi er gerð upp með greiðslu, skuldareigandi fellur frá kröfunni eða fjárskuldin er felld úr gildi.

### 2 Reikningsskilaaðferðir (framhald)

#### Jöfnun

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettó fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar lagalegur réttur er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda.

Tekjum og gjöldum er einungis jafnað saman þegar reikningsskilareglur leyfa það. Jafnframt er hagnaði og tapi jafnað saman þegar uppruninn er frá svipuðum viðskiptum eins og viðskiptum með veltufjáreignir.

#### Vátryggingarsamningar

Samstæðan gefur út samninga sem flytja vátryggingarlega áhættu frá viðskiptavinum til samstæðunnar.

##### Vátryggingarsamningar - skilgreining

Með vátryggingarsamningi tekur vátryggjandinn að sér vátryggingaráhættu frá vátryggingartaka með því að samþykkja að bæta vátryggingartakanum tjón vegna ákveðins óviss atburðar í framtíðinni.

Vátryggingaráhætta er áhætta, önnur en fjárhagsleg áhætta, sem flutt er frá vátryggingartaka til útgefanda vátryggingrasamnings, svo sem vegna eignatjóns, slyss, sjúkdóms eða andláts.

##### Skaðatryggingar og slysatryggingar

Tryggingarsamningar í þessum flokki eru ábyrgðatryggingar, slysatryggingar og eignatryggingar.

Ábyrgðar- og slysatryggingarsamningar bæta tjón sem hinn vátryggði veldur þriðja aðila vegna afleiðinga lögmætra aðgerða hans og bætir einnig hinum vátryggða það tjón sem hann verður fyrir í samræmi við skilmála tryggingarsamningsins.

Eignatryggingar greiða aðallega bætur til viðskiptavina samstæðunnar vegna tjóns eða taps á eignum. Viðskiptavinir með rekstrarstöðvunatryggingu geta einnig fengið bætur vegna tekjutaps ef tjón eigna veldur því að eignirnar nýtast ekki í rekstri.

##### Líftryggingar

Vátryggingarsamningar, sem fela í sér líf- og heilsutryggingar, taka til andláts, ákveðinna sjúkdóma og afleiðinga slysa.

##### Fjárfestingar og líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingartaka

Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingartaka eru fjárfestingar í vörslu félagsins sem vátryggingartakar í söfnunarlíftryggingum hafa valið að bera fjárfestingaráhættu af samkvæmt skilmálum tryggingarinnar. Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingartaka er skuldbinding félagsins gagnvart umræddum vátryggingartökum að sömu fjárhæð.

##### Vátryggingaskuld

Samstæðan metur í lok reikningsárs hvort vátryggingaskuld sé nægjanleg til þess að standa við áætlaðar skuldbindingar hennar með því að meta framtíðarfjárflæði vátryggingaskuldar. Allar breytingar á vátryggingaskuldinni koma fram í rekstrarreikningi.

##### Endurtryggingarsamningar

Endurtryggingarsamningar eru gerðir í þeim tilgangi að draga úr áhættu samstæðunnar. Endurtryggjendur bera ýmist ákveðið hlutfall af umsömdum bótafjárhæðum eða alla áhættuna fari tjón umfram umsamda fjárhæð.

Kröfur á endurtryggjendur vegna iðgjalda og tjóna eru færðar sem endurtryggingaeignir. Þar er um að ræða kröfur vegna hlutdeildar þeirra í tjónum samkvæmt endurtryggðum vátryggingarsamningum og hlutdeild í iðgjaldaskuld. Skuldir vegna endurtrygginga eru úppgerð endurtryggjendaiðgjöld fyrri ára að frádreginni úppgerðri hlutdeild endurtryggjenda í tjónum fyrri ára.

### 2 Reikningsskilaaðferðir (framhald)

#### Aðrar eignir og aðrar skuldir

Aðrar eignir og aðrar skuldir eru færðar á kostnaðarverði.

#### Eigið fé

##### Hlutfé

Hlutfé er flokkað sem eigið fé.

##### Óráðstafað eigið fé

Óráðstafað eigið fé samanstendur af uppsöfnuðum hagnaði og tapi af rekstri félagsins að frádregnum útborguðum arði til hluthafa, yfirfærslu í lögbundinn varasjóð, óinnleyst gangvirði og óinnleystan hagnað dótturfélaga. Óráðstöfuðu eigin fé er heimilt að úthluta til hluthafa í formi arðs. Hins vegar takmarka gjaldþolsskilyrði mögulegar arðgreiðslur.

##### Arðgreiðslur

Arðgreiðslur til hluthafa eru færðar til lækunar á eigin fé þegar þær eru samþykktar af hluthöfum á aðalfundi.

#### Hagnaður á hlut

Hagnaður og þynntur hagnaður á hlut er reiknaður út á hlutfé. Það er gert þannig að deilt er í hagnað ársins með vegnu meðaltali útstandandi hlutafjár yfir árið.

#### Nýir reikningsskilastaðlar og túlkunar á þeim sem hafa ekki verið innleiddir

Alþjóðlegur reikningsskilastaðall, IFRS 9 um fjármálagerninga tók gildi 1. janúar 2018. Samtæðan nýtir sér undanþágu fyrir tryggingafélög frá innleiðingu IFRS 9 og heimild til innleiðingar samhliða IFRS 17.

Alþjóðlegur reikningsskilastaðall, IFRS 17 um váttryggingarsamninga hefur verið gefinn út með gildistökudegi 1. janúar 2023. Staðallinn tekur til allra útgefna tryggingar- og endurtryggingarsamninga. Útgefendur tryggingarsamninga skulu setja þá fram í efnahagsreikningi sem samtölu sjóðsstreymis og þeirrar álagningar sem þeir fela í sér. Með sjóðstreymi er átt við áætluð iðgjöld sem samtæðan innheimtir að frádregnum greiðslum tjóna og kostnaðar, að teknu tilliti til tíma og áhættu. Með álagningu er átt við áætlaðan hagnað af tryggingunni. Það er mat stjórnenda að áhrif staðalsins á reikningsskil samtæðunnar séu ekki veruleg en nokkur breyting verður á framsetningu upplýsinga um rekstur.

### 3 Mat stjórnenda og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða

Stjórnendur samtæðunnar taka ákvarðanir, meta og gefa sér forsendur sem geta haft áhrif á liði í efnahagsreikningi samtæðunnar á næsta rekstrarári. Stjórnendur endurmeta reglulega ákvarðanir og mót byggð á reynslu fyrri ára og öðrum viðeigandi þáttum, svo sem væntingum um framtíðaratburði þegar ákvarðanir um forsendur og mót eru teknar.

Mikilvægasta reikningshaldslega mat félagsins er mat á endanlegri bótafjárhæð tjóna. Taka þarf tillit til ýmissa óvissuþátta við mat á þeirri fjárhæð sem ætla má að félagið greiði að lokum vegna orðinna tjóna. Nánar er fjallað um mat tjónaskuldar í skýringu 23 og um áhættu henni tengda í skýringu 31.

### 4 Hlutverk og verkefni endurskoðunarnefndar

Endurskoðunarnefnd stjórnar sinnir tilteknum verkefnum á ábyrgðarsviði stjórnar, einkum að tryggja viðhlítandi innra eftirlit og að fjárhagsleg skýrslugerð uppfylli þær kröfur sem gerðar eru til samtæðunnar í lögum og reglum. Nefndin gerir einnig tillögu til stjórnar um ráðningu og uppsögn innri og ytri endurskoðenda og fylgist með störfum þeirra.

Endurskoðunarnefnd var skipuð þremur aðilum. Einn nefndarmaður er í stjórn félagsins og formaður nefndarinnar er í stjórn Varðar líftrygginga hf. Á starfsárinu 2021-2022 voru haldnir 8 fundir í endurskoðunarnefnd.



## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 5 Starfspáttayfirlit

Starfspáttur er aðgreinanlegur hluti samstæðunnar sem fæst við að bjóða skyldar vörur eða þjónustu og er háður áhættu og ávinningi sem er frábrugðinn áhættu og ávinningi annarra starfspátta.

Starfspáttayfirlit er birt eftir eðli rekstrar og byggir á skipulagi og innri upplýsingagjöf samstæðunnar.

Rekstrarafkoma starfspáttar, eignir og skuldir, taka til liða sem heyra beint undir ákveðna starfspætti og til þeirra liða sem hægt er að skipta á milli starfspátta á rökrænan hátt í meira en eitt ár.

#### Rekstrarstarfspættir

| 2021                              | Skaða-<br>tryggingar | Persónu-<br>tryggingar | Fjármála-<br>starfsemi | Samtals     |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|-------------|
| Eigin iðgjöld .....               | 11.160.492           | 2.061.408              | 0                      | 13.221.900  |
| Fjáreignatekjur .....             | 299.876              | 43.456                 | 1.940.060              | 2.283.392   |
| Aðrar tekjur .....                | 49.193               | 8.983                  | 0                      | 58.176      |
| Heildartekjur starfspáttar .....  | 11.509.561           | 2.113.847              | 1.940.060              | 15.563.468  |
| Eigin tjón .....                  | (8.985.075)          | (474.233)              | 0                      | (9.459.308) |
| Rekstrarkostnaður .....           | (2.209.231)          | (626.836)              | (206.863)              | (3.042.930) |
| Vaxtagjöld .....                  | 0                    | 0                      | (100.617)              | (100.617)   |
| Rekstrarafkoma starfspáttar ..... | 315.255              | 1.012.778              | 1.632.580              | 2.960.613   |
| Tekjuskattur .....                | (12.837)             | (251.772)              | (209.103)              | (473.712)   |
| Hagnaður ársins .....             | 302.418              | 761.006                | 1.423.477              | 2.486.901   |

#### Rekstrarstarfspættir

| 2020                              | Skaða-<br>tryggingar | Persónu-<br>tryggingar | Fjármála-<br>starfsemi | Samtals     |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|-------------|
| Eigin iðgjöld .....               | 9.896.005            | 1.911.839              | 0                      | 11.807.844  |
| Fjáreignatekjur .....             | 197.240              | 32.569                 | 1.661.004              | 1.890.813   |
| Aðrar tekjur .....                | 33.811               | 11.735                 | 0                      | 45.546      |
| Heildartekjur starfspáttar .....  | 10.127.056           | 1.956.143              | 1.661.004              | 13.744.203  |
| Eigin tjón .....                  | (7.831.128)          | (598.744)              | 0                      | (8.429.872) |
| Rekstrarkostnaður .....           | (2.073.488)          | (611.445)              | (218.554)              | (2.903.487) |
| Vaxtagjöld .....                  | 0                    | 0                      | (12.068)               | (12.068)    |
| Rekstrarafkoma starfspáttar ..... | 222.440              | 745.954                | 1.430.382              | 2.398.776   |
| Tekjuskattur .....                | 1.541                | (188.885)              | (185.869)              | (373.213)   |
| Hagnaður ársins .....             | 223.981              | 557.069                | 1.244.513              | 2.025.563   |

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 6 Tekjur og gjöld af skaðatryggingum

Skaðatryggingar samstæðunnar greinast þannig:

|                                     | Eigna -<br>tryggingar | Sjó-<br>tryggingar | Lögbundnar<br>ökutækja-<br>tryggingar | Frjálsar<br>ökutækja-<br>tryggingar |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>2021</b>                         |                       |                    |                                       |                                     |
| Iðgjöld ársins .....                | 2.349.400             | 190.561            | 5.296.657                             | 1.979.348                           |
| Tjón ársins .....                   | (1.346.441)           | (61.619)           | (4.754.382)                           | (1.650.431)                         |
| Rekstrarkostnaður .....             | (510.332)             | (33.138)           | (1.060.431)                           | (353.477)                           |
| Hluti endurtryggjenda .....         | (156.038)             | (35.973)           | (25.387)                              | (11.207)                            |
| Fjáreignatekjur og umboðslaun ..... | 39.613                | 1.696              | 223.880                               | 35.923                              |
| Afkoma fyrir tekjuskatt .....       | 376.202               | 61.527             | (319.663)                             | 156                                 |

|                                     | Ábyrgðar<br>tryggingar | Slysa<br>& sjúkra<br>tryggingar | Samtals     |
|-------------------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------|
| Iðgjöld ársins .....                | 530.190                | 1.153.861                       | 11.500.017  |
| Tjón ársins .....                   | (423.388)              | (790.838)                       | (9.027.099) |
| Rekstrarkostnaður .....             | (92.788)               | (159.065)                       | (2.209.231) |
| Hluti endurtryggjenda .....         | 13.674                 | (82.570)                        | (297.501)   |
| Fjáreignatekjur og umboðslaun ..... | 17.137                 | 30.820                          | 349.069     |
| Afkoma fyrir tekjuskatt .....       | 44.825                 | 152.208                         | 315.255     |

|                                     | Eigna -<br>tryggingar | Sjó-<br>tryggingar | Lögbundnar<br>ökutækja-<br>tryggingar | Frjálsar<br>ökutækja-<br>tryggingar |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>2020</b>                         |                       |                    |                                       |                                     |
| Iðgjöld ársins .....                | 2.000.710             | 285.014            | 4.675.653                             | 1.727.276                           |
| Tjón ársins .....                   | (1.314.360)           | (157.427)          | (4.128.978)                           | (1.248.437)                         |
| Rekstrarkostnaður .....             | (478.976)             | (31.102)           | (995.275)                             | (331.758)                           |
| Hluti endurtryggjenda .....         | (200.551)             | (48.691)           | (22.427)                              | (9.464)                             |
| Fjáreignatekjur og umboðslaun ..... | 27.045                | 1.469              | 146.255                               | 24.120                              |
| Afkoma fyrir tekjuskatt .....       | 33.868                | 49.263             | (324.772)                             | 161.737                             |

|                                     | Ábyrgðar<br>tryggingar | Slysa<br>& sjúkra<br>tryggingar | Samtals     |
|-------------------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------|
| Iðgjöld ársins .....                | 456.189                | 1.095.763                       | 10.240.605  |
| Tjón ársins .....                   | (199.822)              | (826.661)                       | (7.875.685) |
| Rekstrarkostnaður .....             | (87.086)               | (149.291)                       | (2.073.488) |
| Hluti endurtryggjenda .....         | (23.774)               | 4.864                           | (300.043)   |
| Fjáreignatekjur og umboðslaun ..... | 11.565                 | 20.597                          | 231.051     |
| Afkoma fyrir tekjuskatt .....       | 157.072                | 145.272                         | 222.440     |

### 7 Eigin iðgjöld

Eigin iðgjöld sundurliðast þannig:

|                                | 2021       | 2020       |
|--------------------------------|------------|------------|
| Bókfærð iðgjöld .....          | 14.352.610 | 12.782.222 |
| Breyting á iðgjaldaskuld ..... | (649.279)  | (499.421)  |
| Hluti endurtryggjenda .....    | (481.431)  | (474.957)  |
| Eigin iðgjöld samtals .....    | 13.221.900 | 11.807.844 |

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 8 Eigin tjón

Eigin tjón sundurliðast þannig:

|                                                              | 2021        | 2020        |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Greidd tjón .....                                            | (8.185.996) | (7.614.384) |
| Hluti endurtryggjenda í greiddum tjónum .....                | 157.380     | 207.973     |
| Breyting á bóta- og tjónaskuld .....                         | (1.374.185) | (950.980)   |
| Breyting á hluta endurtryggjenda í bóta- og tjónaskuld ..... | (56.507)    | (72.481)    |
| Eigin tjón samtals .....                                     | (9.459.308) | (8.429.872) |

### 9 Fjáreignatekjur

Fjáreignatekjur sundurliðast þannig:

|                                               | 2021      | 2020      |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|
| Vaxtatekjur .....                             | 958.574   | 783.256   |
| Gangvirðisbreytingar fjárfestinga .....       | 1.328.975 | 1.113.413 |
| Aðrar tekjur eða gjöld af fjárfestingum ..... | 22.730    | 21.711    |
| Fjárvörslupóknarir .....                      | (26.887)  | (27.567)  |
| Fjáreignatekjur samtals .....                 | 2.283.392 | 1.890.813 |

Vaxtatekjur sundurliðast þannig:

|                                             | 2021    | 2020    |
|---------------------------------------------|---------|---------|
| Vextir og verðbætur af verðbréfum .....     | 770.926 | 599.578 |
| Vextir og verðbætur af bankainnstæðum ..... | 4.534   | 15.379  |
| Vextir af viðskiptakröfum .....             | 183.114 | 168.299 |
| Vaxtatekjur samtals .....                   | 958.574 | 783.256 |

### 10 Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður greinist þannig:

|                                          | 2021      | 2020      |
|------------------------------------------|-----------|-----------|
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður ..... | 736.538   | 825.976   |
| Laun og launatengd gjöld .....           | 1.737.924 | 1.521.824 |
| Sölukostnaður .....                      | 568.468   | 555.687   |
| Rekstrarkostnaður samtals .....          | 3.042.930 | 2.903.487 |

### 11 Starfsmannamál

Laun og tengd gjöld:

|                                          | 2021      | 2020      |
|------------------------------------------|-----------|-----------|
| Laun .....                               | 1.387.802 | 1.132.566 |
| Tryggingagjald og fjársýsluskattur ..... | 166.915   | 155.777   |
| Mótframlög í lífeyrissjóði .....         | 182.794   | 165.886   |
| Önnur launatengd gjöld .....             | 413       | 67.595    |
| Laun og launatengd gjöld .....           | 1.737.924 | 1.521.824 |

Stöðugildi að meðaltali .....

106,6

102,5

Laun og hlunnindi stjórnenda greinast þannig:

|                                                     |         |         |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|
| Forstjóri og 3,75 framkvæmdastjórar (2020: 4) ..... | 171.204 | 147.274 |
| Stjórn og nefndarmenn í endurskoðunarnefnd .....    | 27.182  | 30.779  |
| Samtals .....                                       | 198.385 | 178.053 |

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 12 Tekjuskattur

Tekjuskattur ársins er 20% og er óbreyttur frá fyrra ári.

Tekjuskattur skiptist þannig:

|                                           | 2021     | 2020     |
|-------------------------------------------|----------|----------|
| Tekjuskattur til greiðslu .....           | 507.259  | 390.270  |
| Breyting á tekjuskattsskuldbindingu ..... | (33.547) | (17.057) |
| Gjaldfærður tekjuskattur .....            | 473.712  | 373.213  |

| Virkt skatthlutfall:                            |       | 2021      |       | 2020      |
|-------------------------------------------------|-------|-----------|-------|-----------|
| Hagnaður fyrir tekjuskatt .....                 |       | 2.960.613 |       | 2.398.776 |
| Tekjuskattur m. v. gildandi skatthlutfall ..... | 20,0% | 592.123   | 20,0% | 479.755   |
| Óskattskyldar tekjur af hlutabréfum .....       | -4,8% | (143.170) | -4,4% | (106.550) |
| Ófrádráttarbær gjöld .....                      | 0,0%  | 8         | 0,0%  | 8         |
| Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....     | 0,8%  | 24.751    | 0,0%  | 0         |
| Tekjuskattur .....                              | 16,0% | 473.712   | 15,6% | 373.213   |

### 13 Arður

Á árinu 2021 var samþykkt að greiða 800 millj. kr. arð til hluthafa. Árið 2020 nam arðgreiðslan 1.500 millj. kr. Stjórn Varðar leggur til að ekki verðir greiddur arður til eigenda félagsins vegna rekstrarársins 2021 og að hagnaður ársins verði lagður við óráðstafað eigið fé.

### 14 Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur greinast þannig:

|                                                   | 2021      | 2020      |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Viðskiptakröfur vegna váttryggingastarfsemi ..... | 3.471.103 | 3.065.566 |

Niðurfærslureikningur viðskiptakrafna greinist þannig:

|                                                                  |          |          |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Niðurfærsla viðskiptakrafna í upphafi árs .....                  | 45.914   | 46.380   |
| Hækkun (lækkun) varúðarniðurfærslu viðskiptakrafna á árinu ..... | 12.307   | 22.705   |
| Endanlega afskrifaðar viðskiptakröfur á árinu .....              | (13.370) | (23.171) |
| Niðurfærsla viðskiptakrafna í lok árs .....                      | 44.851   | 45.914   |

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 15 Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

|                                | Rekstrar-<br>fjármunir | Nýtingar-<br>réttur | Óefnislegar<br>eignir | Samtals   |
|--------------------------------|------------------------|---------------------|-----------------------|-----------|
| <b>Árið 2021</b>               |                        |                     |                       |           |
| Heildarverð 1.1. ....          | 282.070                | 343.370             | 641.325               | 1.266.765 |
| Viðbót á árinu ....            | 37.369                 | 0                   | 36.055                | 73.424    |
| Verðbætur á árinu ....         | 0                      | 11.429              | 0                     | 11.429    |
| Selt og niðurlagt á árinu .... | (65.573)               | 0                   | (65.303)              | (130.876) |
| Heildarverð 31.12. ....        | 253.866                | 354.799             | 612.077               | 1.220.742 |
| <br>Afskrifað áður ....        | 167.347                | 91.150              | 416.600               | 675.097   |
| Afskrifað á árinu ....         | 49.672                 | 47.681              | 90.358                | 187.711   |
| Selt og niðurlagt á árinu .... | (53.487)               | 0                   | (65.304)              | (118.791) |
| Afskrifað samtals 31.12. ....  | 163.532                | 138.831             | 441.654               | 744.017   |
| <br>Bókfært verð í árslok .... | 90.334                 | 215.968             | 170.423               | 476.725   |
| <br>Afskriftarhlutföll ....    | 0-33%                  | 1-8 ár              | 20-33%                |           |
| <br><b>Árið 2020</b>           |                        |                     |                       |           |
| Heildarverð 1.1. ....          | 296.091                | 335.608             | 623.869               | 1.255.568 |
| Viðbót á árinu ....            | 18.011                 | 8.887               | 95.383                | 122.281   |
| Verðbætur á árinu ....         | 0                      | 9.445               | 0                     | 9.445     |
| Selt og niðurlagt á árinu .... | (32.032)               | (10.570)            | (77.927)              | (120.529) |
| Heildarverð 31.12. ....        | 282.070                | 343.370             | 641.325               | 1.266.765 |
| <br>Afskrifað áður ....        | 150.411                | 44.845              | 387.947               | 583.203   |
| Afskrifað á árinu ....         | 48.927                 | 46.093              | 106.580               | 201.600   |
| Selt og niðurlagt á árinu .... | (31.991)               | 212                 | (77.927)              | (109.706) |
| Afskrifað samtals 31.12. ....  | 167.347                | 91.150              | 416.600               | 675.097   |
| <br>Bókfært verð í árslok .... | 114.723                | 252.220             | 224.725               | 591.668   |
| <br>Afskriftahlutföll ....     | 0-33%                  | 1-8 ár              | 20-33%                |           |

Vátryggingarverðmæti rekstrarfjármuna er 180,1 millj. kr. (2020: 130,4 millj. kr.).

### 16 Viðskiptavild

Viðskiptavild samstæðunnar er að stærstum hluta vegna kaupa á líftryggingarstarfsemi sem sameinuð var Verði líftryggingum hf. en einnig vegna kaupa á skaðatryggingarstarfsemi sem var síðar sameinuð Verði tryggingum hf.

Við mat á virði viðskiptavildarinnar er horft til virðis Varðar trygginga og er byggt á virðisrýrnarprófi sem Arion banki lét framkvæma í byrjun árs 2020 á eignfærðri viðskiptavild tengdri Verði. Byggt er á áætlunum Varðar trygginga og Varðar líftrygginga um rekstur næstu fimm ára og 12,5% og 12,8% ávöxtunarkröfu. Niðurstaðan er að endurheimtanlegt virði Varðar trygginga er umfram bókfært virði félagsins og að ekki er ástæða til niðurfærslu.

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 17 Fjáreignir og fjárskuldir

Flokkun og gangvirði. Eftirfarandi tafla sýnir flokkun samstæðunnar á fjáreignum og fjárskuldum og gangvirði þeirra. Enginn munur er á bókfærðu verði og gangvirði.

|                          | Fjáreignir og<br>fjárskuldir á<br>gangvirði | Lán og<br>kröfur | Bókfært alls | Gangvirði  |
|--------------------------|---------------------------------------------|------------------|--------------|------------|
| <b>31.12.2021</b>        |                                             |                  |              |            |
| Fjáreignir .....         | 26.098.623                                  | 0                | 26.098.623   | 26.098.623 |
| Aðrar eignir .....       | 0                                           | 3.657.653        | 3.657.653    | 3.657.653  |
| Handbært fé .....        | 0                                           | 599.997          | 599.997      | 599.997    |
| Fjáreignir samtals ..... | 26.098.623                                  | 4.257.650        | 30.356.273   | 30.356.273 |
| Aðrar fjárskuldir .....  | 0                                           | 2.533.019        | 2.533.019    | 2.533.019  |
| <b>31.12.2020</b>        |                                             |                  |              |            |
| Fjáreignir .....         | 22.449.822                                  | 0                | 22.449.822   | 22.449.822 |
| Aðrar eignir .....       | 0                                           | 3.303.672        | 3.303.672    | 3.303.672  |
| Handbært fé .....        | 0                                           | 492.605          | 492.605      | 492.605    |
| Fjáreignir samtals ..... | 22.449.822                                  | 3.796.277        | 26.246.099   | 26.246.099 |
| Aðrar fjárskuldir .....  | 0                                           | 2.120.457        | 2.120.457    | 2.120.457  |

*Stigkerfi gangvirðis.* Taflan hér að neðan sýnir fjármálagerninga færða á gangvirði eftir verðmatsaðferð. Matsaðferðunum er skipt í 3 stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis fjármálagerninganna. Horft er í gegnum hlutdeildarsjóði þannig að undirbyggjandi eignir þeirra eru flokkaðar í stig 1 sé verð þeirra skráð á virkum markaði. Stigin eru eftirfarandi:

Stig 1: matið byggir á skráðu verði á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2: matið byggir á öðrum breytum en skráðu verði á virkum markaði (stig 1) sem unnt er að afla fyrir eignir og skuldir, beint (t.d. verði) eða óbeint (afleidd af verði). Sem dæmi má nefna hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum sem ekki eru skráðir á markað en fjárfesta að mestu leyti í verðbréfum skráðum á markað.

Stig 3: matið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum. Þegar um skuldabréf er að ræða er m.a. stuðst við mat á greiðsluhæfi útgefanda skuldabréfanna. Í tilviki hlutabréfa er stuðst við verðmat félags byggt á afkomu eða samanburði við sambærilegar eignir. Mat verðbréfasjóða byggir á gögnum frá rekstraraðilum fjárfestingar- og fagfjárfestasjóða.

|                   | Stig 1     | Stig 2    | Stig 3 | Samtals    |
|-------------------|------------|-----------|--------|------------|
| <b>31.12.2021</b> |            |           |        |            |
| Fjáreignir .....  | 20.125.795 | 5.947.091 | 25.737 | 26.098.623 |
| <b>31.12.2020</b> |            |           |        |            |
| Fjáreignir .....  | 17.936.810 | 4.496.273 | 16.739 | 22.449.822 |

Engar breytingar eru á flokkun milli ára. Ekkert verðbréf hefur tapast á árinu.



## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 17 Fjáreignir og fjárskuldir (framhald)

Bókfært verð fjáreigna greinist þannig:

|                            | 2021       | 2020       |
|----------------------------|------------|------------|
| Skráð skuldabréf .....     | 17.209.304 | 15.528.036 |
| Skráð hlutabréf .....      | 2.810.300  | 2.187.930  |
| Skráðir valréttir .....    | 6.405      | 11.865     |
| Hlutdeildarskírteini ..... | 3.155.810  | 2.907.086  |
| Óskráð skuldabréf .....    | 100.387    | 207.265    |
| Óskráð hlutabréf .....     | 558.993    | 372.719    |
| Fagfjárfestasjóðir .....   | 2.257.424  | 1.234.921  |
| Fjáreignir samtals .....   | 26.098.623 | 22.449.822 |

Skuldabréf skráð í Kauphöll Íslands greinast þannig:

|                                                          | 2021       | 2020       |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Verðbréf með ábyrgð ríkissjóðs .....                     | 6.557.059  | 7.273.220  |
| Verðbréf með ábyrgð lánastofnana eða sveitarfélaga ..... | 7.945.331  | 6.283.526  |
| Önnur verðbréf .....                                     | 2.706.914  | 1.971.290  |
| Skuldabréf skráð í Kauphöll Íslands samtals .....        | 17.209.304 | 15.528.036 |

### 18 Eigið fé

Hlutfé Varðar samkvæmt samþykktum nam 1.367,8 milljónum kr. í árslok og er það allt greitt. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut. Heimilt er að hækka hlutfé með ályktun hluthafafundar og þarf til sama magn atkvæða og til breytinga á samþykktum. Hluthafar skulu hafa forgangsrétt að öllum nýjum hlutum í hlutfalli við skráða hlutfjáreign sína. Hluthafafundur einn getur ákveðið lækkan hlutfjár. Ekki er heimilt að veita lán út á hluti. Heimilt er að kaupa eigin hluti að því marki sem lög leyfa. Óheimilt er að neyta atkvæðisréttar fyrir þá hluti sem félagið á sjálf.

Yfirverð innborgaðs hlutfjár sýnir þá fjárhæð sem hluthafar hafa greitt fyrir hlutabréf umfram nafnverð. Lögbundinn varasjóður sýnir þá fjárhæð sem bundið hefur verið lögum samkvæmt. Árlega skal leggja í lögbundinn varasjóð uns hann nemur 25% af hlutfé og er óheimilt að úthluta honum til greiðslu arðs.

Óráðstafað eigið fé er uppsafnaður hagnaður að frádregnum arðgreiðslum og framlögum í varasjóð og bundna reikninga samkvæmt lögum nr. 3/2006. Óráðstafað eigið fé er frjálst til greiðslu arðs, þó með þeim takmörkunum að uppfylla þarf lögbundnar kröfur um lágmark eigin fjár.

Samkvæmt lögum um ársreikninga skal samstæðan binda óinnleystan hagnað af matsbreytingum á fjáreignum sem tilgreindar hafa verið á gangvirði gegnum rekstur og færa á sérstakan gangvirðisreikning meðal eigin fjár sem óheimilt er að úthluta sem arði, að teknu tilliti til skattáhrifa eftir því sem við á.

Í samræmi við ofangreind lög er afkoma dótturfélaga, sem færð er í rekstrarreikning móðurfélags og er umfram móttækinn arð eða þann arð sem ákveðið hefur verið að úthluta, færð á bundinn eiginfjárreikning.

### 19 Eiginfjárstýring

Áhættustýringu eigin fjár samstæðunnar er ætlað að tryggja nægt eigið fé til að standast áhættur í rekstri. Stefna samstæðunnar er að viðhalda sterkri eiginfjárstöðu og skapa þannig öryggi fyrir viðskiptavinum samstæðunnar.

Til að tryggja þetta beitir samstæðan skilvirkri ráðstöfun fjármagns og viðskiptaþróun sem tryggir ávöxtun eigin fjár, fjárhagslegum sveigjanleika til viðhalds sterkri lausafjárstöðu og samræmingu samsetningar eigna við áhættu í greininni.

Kröfur um eigið fé eru skilgreindar í lögum nr. 100/2016 um váttryggingastarfsemi, þar sem fjallað er um eigið fé sem gjaldþol. Nánar er fjallað um gjaldþol samstæðunnar í skýringu nr. 20.

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 20 Gjaldþol

Útreikningur, samkvæmt lögum nr. 100/2016 um váttryggingastarfsemi, á gjaldþolskröfu samstæðunnar í árslok gaf 6.775,3 millj. kr. Reiknað gjaldþol samstæðunnar er 10.160,2 millj. kr. Gjaldþolshlutfall er hlutfallið milli reiknaðs gjaldþols og lágmarksgjaldþols.

| Gjaldþol og gjaldþolskrafa      | 2021       | 2020      |
|---------------------------------|------------|-----------|
| Gjaldþol .....                  | 10.160.241 | 7.597.168 |
| Gjaldþolskrafa (SCR) .....      | 6.775.303  | 5.105.102 |
| Gjaldþolshlutfall .....         | 150%       | 149%      |
| Gjaldþol til að mæta MCR .....  | 9.389.100  | 6.866.854 |
| Lágmarksfjármagn (MCR) .....    | 3.053.782  | 2.807.377 |
| Lágmarksfjármagnshlutfall ..... | 307%       | 245%      |

#### Sundurliðun gjaldþolskröfu

|                                       |             |             |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Líftryggingaráhætta .....             | 381.653     | 381.212     |
| Heilsutryggingaráhætta .....          | 1.003.870   | 1.006.726   |
| Skaðatryggingaráhætta .....           | 4.425.271   | 3.783.837   |
| Markaðsáhætta .....                   | 4.098.144   | 2.277.476   |
| Mótaðilaáhætta .....                  | 555.816     | 601.621     |
| Fjölpættingaráhrif .....              | (3.121.591) | (2.529.522) |
| Grunngjaldþolskrafa (Basic SCR) ..... | 7.343.163   | 5.521.350   |
| Rekstraráhætta .....                  | 507.140     | 443.752     |
| Aðlögun vegna frestaðra skatta .....  | (1.075.000) | (860.000)   |
| Gjaldþolskrafa (SCR) .....            | 6.775.303   | 5.105.102   |

Mismunur á reiknuðu gjaldþoli og bókfærðu eigin fé félagsins auk gjaldþolshlutfalls í árslok:

|                                                           |             |             |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi .....                 | 10.331.108  | 8.644.207   |
| Víkjandi lán .....                                        | 1.069.318   | 1.000.000   |
| Leiðrétting til samræmis við matsreglur Solvency II ..... | (1.327.304) | (1.352.843) |
| Skatteign .....                                           | 293.075     | 311.760     |
| Viðskiptavild .....                                       | (205.956)   | (205.956)   |
| Ráðgerð arðgreiðsla .....                                 | 0           | (800.000)   |
| Reiknað gjaldþol .....                                    | 10.160.241  | 7.597.168   |
| Gjaldþolshlutfall .....                                   | 150%        | 149%        |

### 21 Víkjandi lán

Í árslok 2020 gaf félagið út víkjandi lán að nafnverði 1.000 millj. kr. Heildar útgáfuheimild er 2.000 millj. kr. Útgáfan ber fasta 3,9% verðtryggða ársvexti með 100 pkt hækkun eftir 12 ár frá útgáfudegi og verða þá eftirleiðis 4,9% fastir verðtryggðir ársvextir. Útgáfan telst til gjaldþols félagsins, hún er gefin út til 32 ára með uppgreiðsluheimild eftir 12 ár og heimild til að fresta greiðslu vaxta. Vextir eru greiddir tvisvar á ári og höfuðstóll er til greiðslu í einu lagi í lok lántímans.

Víkjandi skuldabréf breyttist með eftirfarandi hætti frá ársbyrjun til ársloka:

|                                    | 2021      | 2020      |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Staða 1. janúar .....              | 1.000.000 | 0         |
| Áfallnir vextir og verðbætur ..... | 89.531    | 0         |
| Greiddir vextir .....              | (20.213)  | 0         |
| Ný útgáfa 31.12.2020 .....         | (0)       | 1.000.000 |
| Staða 31. desember .....           | 1.069.318 | 1.000.000 |

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 22 Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut

Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut er hlutfall hagnaðar og vegins meðaltals fjölda hluta á árinu.

|                                                | 2021      | 2020      |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Hreinn hagnaður .....                          | 2.486.901 | 2.025.563 |
| Vegið meðaltal fjölda hluta á árinu .....      | 1.367.812 | 1.367.812 |
| Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut ..... | 1,82      | 1,48      |

### 23 Vátryggingaskuld

Vátryggingaskuld er samsett úr tjónaskuld og iðgjaldaskuld. Tjónaskuld er sú skuldbinding sem hvílir á samstæðunni vegna óuppgerðra tjóna. Hún er metin sem fjárhæð tilkynnta óuppgerðra tjóna, auk tryggingafræðilegrar áætlunar fyrir orðnum en ótilkynntum tjónum. Iðgjaldaskuld er sá hluti iðgjalda vegna tekinnar vátryggingaráhættu á árinu sem tilheyrir næsta reikningsári.

Vátryggingaskuld greinist þannig:

|                                                            |            |            |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Vátryggingaskuld (heild):                                  | 2021       | 2020       |
| Tilkynnt tjón og áfallinn tjónakostnaður .....             | 9.017.869  | 7.905.534  |
| Áætlun vegna orðinna en ótilkynnta tjóna .....             | 2.475.796  | 2.213.946  |
| Bóta- og tjónaskuld .....                                  | 11.493.665 | 10.119.480 |
| Iðgjaldaskuld vegna jafnaðariðgjaldstrygginga .....        | 700.163    | 707.240    |
| Iðgjaldaskuld vegna greiðslujöfnunar .....                 | 5.975.942  | 5.325.175  |
| Vátryggingaskuld samtals .....                             | 18.169.770 | 16.151.895 |
| Hlutdeild endurtryggjenda:                                 | 2021       | 2020       |
| Tilkynnt tjón og áfallinn tjónakostnaður .....             | (110.453)  | (144.268)  |
| Áætlun vegna orðinna en ótilkynnta tjóna .....             | (64.251)   | (86.943)   |
| Iðgjaldaskuld .....                                        | (11.846)   | (6.895)    |
| Hlutdeild endurtryggjenda í vátryggingaskuld samtals ..... | (186.550)  | (238.106)  |
| Vátryggingaskuld í eigin hlut:                             | 2021       | 2020       |
| Tilkynnt tjón og áfallinn tjónakostnaður .....             | 8.907.416  | 7.761.266  |
| Áætlun vegna orðinna en ótilkynnta tjóna .....             | 2.411.545  | 2.127.003  |
| Bóta- og tjónaskuld .....                                  | 11.318.961 | 9.888.269  |
| Iðgjaldaskuld .....                                        | 6.664.259  | 6.025.520  |
| Vátryggingaskuld í eigin hlut samtals .....                | 17.983.220 | 15.913.789 |

#### Tjónaskuld

Samstæðan notar tölfraeðiaðferðir við að áætla endanlegan kostnað vegna orðinna tjóna. Áhætta tengd orðnum tjónum í skaðatryggingum og þá sérstaklega slysatryggingum er háð mörgum þáttum.

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 23 Vátryggingaskuld (framhald)

Tjónaskuld vegna tilkynntra tjóna er áætlun fyrir þeim tjónum sem tilkynnt hafa verið til samstæðunnar að frádregnu því sem þegar hefur verið greitt vegna þessara tjóna. Starfsfólk tjónasviðs vinnur áætlun fyrir hvert tjón miðað við þá vitneskju sem fyrir hendi er um tjónsatvik þegar tjón er tilkynnt og eru breytingar gerðar þegar nýjar upplýsingar berast um einstök tjón. Reglulega fer fram endurmat á tjónsáætlunum. Ef ekki eru fyrirbyggjandi betri upplýsingar er meðaltjónsfjárhæð í viðkomandi vátryggingargrein notuð.

Liðurinn ótilkynnt tjón er áætlun fyrir orðnum en ótilkynntum tjónum og viðbótarkostnaði vegna tjóna sem ekki eru að fullu komin fram. Í frumtryggingum byggist matið á tjónareynslu.

#### Bótaskuld - líftryggingar

Mat tilkynntra tjóna í þeim tryggingum er falla í flokk líftrygginga er sjaldnast háð mikilli óvissu, þar sem vátryggingarfjárhæð er sú bótafjárhæð sem greiðist vegna tjónsins. Í líftryggingum er áætlað fyrir ótilkynntum tjónum. Það er gert í þeim tilgangi að mæta þeim töfum sem hugsanlega geta orðið á tilkynningu um tjónsatburð til félagsins. Við matið var stuðst við framkomin ótilkynnt tjón árin 2012 - 2021.

#### Þróun vátryggingaskuldar á árinu 2021

|                                                            | Heild       | Hlutdeild<br>endurtryggjenda | Í eigin hlut |
|------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------|--------------|
| <i>Bóta - og tjónaskuld:</i>                               |             |                              |              |
| Bóta - og tjónaskuld í upphafi árs .....                   | 10.119.480  | (231.211)                    | 9.888.269    |
| Greidd tjón á árinu vegna fyrri ára .....                  | (4.222.779) | 97.613                       | (4.125.166)  |
| Breyting bóta - og tjónaskuldar vegna tjóna ársins .....   | 6.023.627   | (45.878)                     | 5.977.749    |
| Breyting bóta- og tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára ..... | (426.663)   | 4.772                        | (421.891)    |
| Bóta - og tjónaskuld í árslok .....                        | 11.493.665  | (174.704)                    | 11.318.961   |
| <i>Iðgjaldaskuld:</i>                                      |             |                              |              |
| - í ársbyrjun .....                                        | 6.032.415   | (6.895)                      | 6.025.520    |
| Breyting ársins .....                                      | 643.690     | (4.951)                      | 638.739      |
| - í árslok .....                                           | 6.676.105   | (11.846)                     | 6.664.259    |

#### Þróun vátryggingaskuldar á árinu 2020

|                                                            | Heild       | Hlutdeild<br>endurtryggjenda | Í eigin hlut |
|------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------|--------------|
| <i>Bóta - og tjónaskuld:</i>                               |             |                              |              |
| Bóta - og tjónaskuld í upphafi árs .....                   | 9.168.499   | (303.692)                    | 8.864.807    |
| Greidd tjón á árinu vegna fyrri ára .....                  | (3.948.042) | 157.343                      | (3.790.699)  |
| Breyting bóta - og tjónaskuldar vegna tjóna ársins .....   | 5.054.987   | (98.537)                     | 4.956.450    |
| Breyting bóta- og tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára ..... | (155.964)   | 13.675                       | (142.289)    |
| Bóta - og tjónaskuld í árslok .....                        | 10.119.480  | (231.211)                    | 9.888.269    |
| <i>Iðgjaldaskuld:</i>                                      |             |                              |              |
| - í ársbyrjun .....                                        | 5.540.179   | (4.343)                      | 5.535.836    |
| Breyting ársins .....                                      | 492.236     | (2.552)                      | 489.684      |
| - í árslok .....                                           | 6.032.415   | (6.895)                      | 6.025.520    |

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 23 Vátryggingaskuld (framhald)

#### Þróun bóta- og tjónaskuldar á árinu 2021

|                                                   | Heild     | Hlutdeild<br>endurtryggjenda | Í eigin hlut |
|---------------------------------------------------|-----------|------------------------------|--------------|
| Greidd tjón ársins .....                          | 3.963.217 | (59.767)                     | 3.963.217    |
| Tjónaskuld vegna tjóna ársins .....               | 6.023.627 | (45.878)                     | 5.977.749    |
| Breyting tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára ..... | (426.663) | 4.772                        | (421.891)    |
| Tjón ársins .....                                 | 9.560.181 | (100.873)                    | 9.519.075    |

#### Tjónagreiðslur ársins greinast þannig

|                             |           |           |           |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Greidd tjón ársins .....    | 3.963.217 | (59.767)  | 3.903.450 |
| Greidd tjón fyrri ára ..... | 4.222.779 | (97.613)  | 4.125.166 |
| Bókfærð tjón .....          | 8.185.996 | (157.380) | 8.028.616 |

#### Þróun bóta- og tjónaskuldar á árinu 2020

|                                                   | Heild     | Hlutdeild<br>endurtryggjenda | Í eigin hlut |
|---------------------------------------------------|-----------|------------------------------|--------------|
| Greidd tjón ársins .....                          | 3.666.341 | (50.630)                     | 3.666.341    |
| Tjónaskuld vegna tjóna ársins .....               | 5.054.987 | (98.537)                     | 4.956.450    |
| Breyting tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára ..... | (155.964) | 13.675                       | (142.289)    |
| Tjón ársins .....                                 | 8.565.364 | (135.492)                    | 8.480.502    |

#### Tjónagreiðslur ársins greinast þannig

|                             |           |           |           |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Greidd tjón ársins .....    | 3.666.341 | (50.630)  | 3.615.711 |
| Greidd tjón fyrri ára ..... | 3.948.043 | (157.343) | 3.790.700 |
| Bókfærð tjón .....          | 7.614.384 | (207.973) | 7.406.411 |

### 24 Leigusamningar

Samstæðan hefur gert leigusamninga um starfsstöðvar þess við Borgartún 25 í Reykjavík, í Reykjanesbæ og á Akureyri.

Leiguskuldbinding greinist þannig:

|                                      | 2021     | 2020     |
|--------------------------------------|----------|----------|
| Staða 1.1. ....                      | 261.348  | 295.827  |
| Endurnýjaður samningur á árinu ..... | 0        | 8.887    |
| Samningur færður út .....            | 0        | (10.570) |
| Afborganir á árinu .....             | (44.900) | (42.028) |
| Hækkun vegna verðbóta .....          | 11.430   | 9.232    |
| Leiguskuldbinding í árslok .....     | 227.878  | 261.348  |

Fjárhæðir færðar í rekstrarreikning:

|                                        | 2021   | 2020   |
|----------------------------------------|--------|--------|
| Afskriftir af nýtingarrétti .....      | 47.681 | 46.093 |
| Vaxtagjöld af leiguskuldbindingu ..... | 10.336 | 11.538 |
| Samtals .....                          | 58.017 | 57.631 |

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 25 Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingartaka

Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingartaka greinist þannig:

|                                                                             | 2021      | 2020      |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Staða í ársbyrjun .....                                                     | 1.140.816 | 1.008.120 |
| Innborguð söfnun .....                                                      | 37.473    | 41.805    |
| Endurgreidd söfnun .....                                                    | (166.679) | (94.147)  |
| Ávöxtun fjárfestinga .....                                                  | 277.238   | 192.181   |
| Þóknagjöld .....                                                            | (8.262)   | (7.143)   |
| Líftryggingaskuld með fjárf.áhættu líftryggingartaka samtals í árslok ..... | 1.280.586 | 1.140.816 |

### 26 Tekjuskattseign

Félögin innan samstæðunnar voru í upphafi árs bæði með tekjuskattskuldbindingu. Í árslok eru bæði félögin með bókfærða tekjuskattseign.

Breyting ársins greinist þannig:

|                                                                    | 2021      | 2020      |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun .....                          | (19.970)  | (37.027)  |
| Tekjuskattur ársins, reiknaður .....                               | (473.712) | (373.213) |
| Tekjuskattur til greiðslu á næsta ári vegna rekstrar á árinu ..... | 507.259   | 390.270   |
| Tekjuskattseign í árslok (skuldbinding) .....                      | 13.577    | (19.970)  |

Tekjuskattseign (skuldbinding) samstæðunnar skiptist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

|                                               | 2021     | 2020     |
|-----------------------------------------------|----------|----------|
| Rekstrarfjármunir .....                       | (10.283) | (14.544) |
| Viðskiptakröfur .....                         | (26.618) | (21.724) |
| Skuldbindingar .....                          | 49.983   | 16.754   |
| Frestaður gengismunur .....                   | 495      | (456)    |
| Tekjuskattseign í árslok (skuldbinding) ..... | 13.577   | (19.970) |

### 27 Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir greinast þannig:

|                                                 | 2021    | 2020    |
|-------------------------------------------------|---------|---------|
| Viðskiptaskuldir .....                          | 322.394 | 196.891 |
| Fyrirframgreidd iðgjöld .....                   | 139.214 | 37.016  |
| Skuldir vegna endurtygginga .....               | 14.922  | 32.537  |
| Aðrar skammtímaskuldir og áfallin gjöld .....   | 479.912 | 463.743 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir samtals ..... | 956.442 | 730.187 |

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 28 Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila:

Arion banki hf., móðurfélag Varðar og eigandi alls hlutafjár, dóttur- og hlutdeildarfélag móðurfélagsins, stjórnarmenn samstæðunnar og móðurfélagsins sem og varamenn, lykilstjórnendur samstæðunnar og nánir fjölskyldumeðlimir þeirra teljast vera tengdir aðilar hennar. Viðskipti samstæðunnar við tengda aðila eru gerð á markaðsvirði og armslengdarsjónarmiða gætt. Hér að neðan er yfirlit yfir viðskipti samstæðunnar á árinu við tengda aðila og lögaðila tengda þeim.

| Viðskipti við tengda aðila 2021                  | Tekjur frá tengdum<br>aðilum | Gjöld til tengdra<br>aðila  |
|--------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Móðurfélag .....                                 | 316.097                      | 77.542                      |
| Dóttur- og hlutdeildarfélag móðurfélagsins ..... | 26.015                       | 29.143                      |
| Stjórnarmenn og lykilstjórnendur .....           | 7.248                        | 14.026                      |
|                                                  | 349.360                      | 120.711                     |
| Kröfur og skuldir við tengda aðila í árslok 2021 | Kröfur á tengda aðila        | Skuldir við<br>tengda aðila |
| Móðurfélag .....                                 | 549                          | 6.307                       |
| Dóttur- og hlutdeildarfélag móðurfélagsins ..... | 3                            | 0                           |
| Stjórnarmenn og lykilstjórnendur .....           | 1.328                        | 88                          |
|                                                  | 1.880                        | 6.395                       |
| Viðskipti við tengda aðila 2020                  | Tekjur frá tengdum<br>aðilum | Gjöld til tengdra<br>aðila  |
| Móðurfélag .....                                 | 302.169                      | 94.779                      |
| Dóttur- og hlutdeildarfélag móðurfélagsins ..... | 29.900                       | 25.222                      |
| Stjórnarmenn og lykilstjórnendur .....           | 9.619                        | 27.263                      |
|                                                  | 341.688                      | 147.264                     |
| Kröfur og skuldir við tengda aðila í árslok 2020 | Kröfur á tengda aðila        | Skuldir við<br>tengda aðila |
| Móðurfélag .....                                 | 0                            | 5.522                       |
| Dóttur- og hlutdeildarfélag móðurfélagsins ..... | 0                            | 25                          |
| Stjórnarmenn og lykilstjórnendur .....           | 1.466                        | 1.364                       |
|                                                  | 1.466                        | 6.911                       |

### 29 Liðir utan efnahags

Heildarskuldbinding vegna óinnkallaðra fjárfestinga til framtakssjóða í árslok nam 458,7 millj. kr. (2020: 366,6 millj. kr.).

### 30 Atburðir eftir lok reikningstímabils

Engin efnisleg atriði hafa komið fram eftir reikningsskiladag sem krefjast myndu lagfæringar og breytingar á ársreikningi samstæðunnar 2021. Þann 24. febrúar 2022 staðfestu stjórn og forstjóri ársreikninginn.



### 31 Áhættustýring

Samstæðan starfar á váttryggingamarkaði og stendur frammi fyrir eftirtöldum áhættum:

- Váttryggingaráhættu
- Mótaðilaáhættu
- Lausafjáráhættu
- Markaðsáhættu
- Rekstraráhættu
- Eiginfjáráhættu

Í skýringunum hér á eftir er gerð grein fyrir ofantöldum áhættum og þeim leiðum sem samstæðan beitir til þess að stýra þeim. Markmið samstæðunnar með áhættustýringu er að greina þá áhættu sem hún býr við, setja viðmið og hafa eftirlit með þróun áhættu.

#### Váttryggingaráhætta

Megináhættan sem samstæðan stendur frammi fyrir vegna hvers váttryggingarsamnings er annars vegar líkur þess að hinn váttryggði atburður eigi sér stað og hins vegar óvissan um heildarfjárhæð tjóns. Eðli váttryggingarsamnings, þar sem greiðsla fyrir þjónustuna (iðgjöld) eru innheimt fyrirfram en þjónustan veitt síðar, felur í sér að þessi áhætta er slembíáhætta og þess vegna ekki fyrirsjáanleg.

Í safni váttryggingarsamninga þar sem líkindareikningi er beitt við verðlagningu og mat, stendur samstæðan frammi fyrir þeirri megináhættu að tjónagreiðslur verði umfram tjónaskuld. Þetta getur gerst ef fjöldi (tjónatíðniáhætta) eða alvarleiki (tjónsfjárhæðaráhætta) tjóna verður meiri en áætlað hefur verið.

Stjórnendur samstæðunnar beita ýmsum aðferðum til að stýra váttryggingaráhættu. Sem dæmi má nefna skilgreint og skjalfest áhættumat þar sem í gildi eru ákveðin fjárhæðamörk og læknisskoðana krafist eftir fyrirfram skilgreindum viðmiðum. Stjórnendur samstæðunnar mæla reglulega hvort iðgjöld í hverri grein standi undir tjónum greinarinnar.

Markmið endurtryggingarsamninga samstæðunnar er að takmarka áhættu gagnvart stór- og/eða hamfaratjónum og jafna sveiflur í afkomu einstakra tryggingagreina af völdum slíkra tjóna. Endurtryggingar gera samstæðunni jafnframt kleift að taka á sig stærri váttryggingaráhættur og þjóna þannig þörfum markaðarins, sérstaklega fyrirtækja og stofnana sem mörg hver váttryggja eignir með verðmæti langt umfram iðgjöld og eigið fé samstæðunnar. Endurtryggjendur skulu hafa mat á fjárhagsstyrk frá alþjóðlegu matsfyrirtæki sem samsvarar A eða hærra í langtíamati frá Standard & Poor's. Samstæðan leitast við að kaupa svonefnda umframáhættusamninga (e. excess of loss). Slíkir samningar uppfylla langstærstan hluta endurtryggingarþarfar samstæðunnar þar sem þeir virka hvoru tveggja sem vernd fyrir einstakar áhættur (stórtjón) og einnig sem vernd vegna stærri atburða sem eftir atvikum snerta margar áhættur í einum atburði (hamfaratjón).

Til að mæla og stýra váttryggingaskuldaráhættu er staða tjónaskuldar tilkynnta tjóna yfirfarin mánaðarlega. Við ákvörðun um áætlun fyrir orðnum en ótilkynntum tjónum er stuðst við tjónareynslu samstæðunnar og upplýsingar um framkomin ótilkynnt tjón á árunum 2012 - 2021. Váttryggingaskuld samstæðunnar er fjármögnuð með fjárfestingum í skuldabréfum og öðrum fjáreignum sem eru háðar markaðsáhættu. Fjárfestingareignir sem ætlað er að mæta váttryggingaskuld eru samkvæmt fjárfestingarstefnu að stærstum hluta í skuldabréfum og innlánnum. Hlutabréfa- og endurfjármögnunaráhætta er því óveruleg.

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 31 Áhættustýring (framhald)

Eftirfarandi tafla sýnir sundurbrot fjáreigna er mætt geta váttryggingaskuld:

|                                                 | 2021       | 2020       |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| Fjáreignir færðar á gangvirði í gegnum rekstur: |            |            |
| Skráð skuldabréf .....                          | 17.209.304 | 15.528.036 |
| Skráð hlutabréf .....                           | 2.810.300  | 2.187.930  |
| Skráðir valréttir .....                         | 6.405      | 11.865     |
| Hlutdeildarskírteini .....                      | 3.155.810  | 2.907.086  |
| Aðrar fjáreignir .....                          | 2.916.804  | 1.814.905  |
| Fjáreignir samtals .....                        | 26.098.623 | 22.449.822 |
| Aðrar eignir .....                              | 3.880.474  | 3.457.826  |
| Handbært fé .....                               | 599.997    | 492.605    |
| Samtals .....                                   | 30.579.094 | 26.400.253 |

#### Váttryggingarsamningar

Váttryggingarsamningar eru ónæmir fyrir markaðsvöxtum, þar sem þeir eru ekki núvirtir og bera ekki samningsbundna vexti. Samstæðan jafnar sjóðsflæði af eignum og skuldum í safni sínu með því að áætla meðallíftíma þeirra.

Meðallengd váttryggingarskuldbindinga er reiknuð með því að nota sögulegar upplýsingar samstæðunnar og forvera hennar til að ákvarða uppgjörsmynstur fyrir tjónakröfur vegna váttryggingarsamninga í váttryggingaskuld í efnahagsreikningi, bæði tilkynnt tjón og orðin en ótilkynnt tjón á reikningsskiladegi.

Meðallengdin greinist þannig:

|                                             | 2021 | 2020 |
|---------------------------------------------|------|------|
| Váttryggingaskuld - skaðaaáhætta (ár) ..... | 0,85 | 0,85 |
| Váttryggingaskuld - slysaáhætta (ár) .....  | 1,75 | 1,75 |

Taflan hér að neðan sýnir skiptingu váttryggingaskuldar eftir tryggingartegundum:

|                            | 2021       |                        |               | 2020       |                        |               |
|----------------------------|------------|------------------------|---------------|------------|------------------------|---------------|
|                            | Heild      | Hluttur<br>endurtrygg. | Eigin hluttur | Heild      | Hluttur<br>endurtrygg. | Eigin hluttur |
| Ökutækjatrýggingar .....   | 12.241.980 | (33.234)               | 12.208.746    | 10.390.896 | (22.701)               | 10.368.195    |
| Eignatrýggingar .....      | 1.462.382  | (6.571)                | 1.455.811     | 1.334.248  | 3.195                  | 1.337.443     |
| Sjótryggingar .....        | 29.751     | 0                      | 29.751        | 65.019     | 0                      | 65.019        |
| Ábyrgðatrýggingar .....    | 862.660    | (67.037)               | 795.623       | 736.739    | (42.139)               | 694.600       |
| Slysa- og sjúkdómatr. .... | 1.413.936  | 0                      | 1.413.936     | 1.318.025  | (34.778)               | 1.283.247     |
| Líftryggingar .....        | 2.159.061  | (79.708)               | 2.079.353     | 2.306.968  | (141.683)              | 2.165.285     |
| Samtals .....              | 18.169.770 | (186.550)              | 17.983.220    | 16.151.895 | (238.106)              | 15.913.789    |

Mat á váttryggingaskuld og þær forsendur sem notaðar eru byggja á mati stjórnenda. Þær forsendur sem notaðar eru byggja á reynslu, því að þróun tjóna til framtíðar fylgi svipuðu mynstri og í fortíðinni, innri upplýsingum, ytri markaðsupplýsingum og væntingum og öðrum útgefnum upplýsingum. Þetta hefur í för með sér mat tengt meðaltjónakostnaði, verðbólgu og tjónatíðni fyrir hvert tjónsár. Forsendur eru endurskoðaðar reglulega í þeim tilgangi að tryggja raunhæft og sanngjarnt mat.

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 31 Áhættustýring (framhald)

Afkoma samstæðunnar er næm fyrir eftirfarandi þáttum og sýnir taflan áhrif á afkomu samstæðunnar eftir skatta.

|                                           | Forsendu-<br>breyting | 2021              |                      | 2020              |                      |
|-------------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                                           |                       | Vátrygg.<br>skuld | Eigin vátr.<br>skuld | Vátrygg.<br>skuld | Eigin vátr.<br>skuld |
| Meðaltjón .....                           | + 10%                 | 1.149.367         | 1.131.897            | 1.011.948         | 1.005.727            |
| Tjónatíðni .....                          | + 10%                 | 1.149.367         | 1.131.897            | 1.011.948         | 1.005.727            |
| Meðaluppgjörstími tjóna stýttist um ..... | 6 mán.                | (168.620)         | (166.056)            | (148.460)         | (129.929)            |

#### Endurtryggingaráhætta

Endurtryggingaráhætta felst í því að endurtryggjendur greiði ekki sinn hlut í tjónum. Oft tekur langan tíma að gera upp tjón. Á þeim tíma getur fjárhagsleg staða endurtryggjanda breyst á þann hátt að hann verði ófær um að standa við skuldbindingar sínar. Samstæðan hefur sett sér endurtryggingastefnu þar sem fram kemur að endurtryggjendur skuli hafa mat á fjárhagsstyrk frá alþjóðlegu matsfyrirtæki og mörk eru sett um hve mikla áhættu samstæðan tryggir hjá hverjum endurtryggjanda.

Hlutfallsleg skipting endurtryggjenda eftir lánshæfismati er eftirfarandi:

|               | 2022   | 2021   |
|---------------|--------|--------|
| AA .....      | 7,0%   | 23,3%  |
| AA- .....     | 52,4%  | 65,0%  |
| A+ .....      | 17,8%  | 5,2%   |
| A .....       | 11,2%  | 3,7%   |
| A- .....      | 11,5%  | 2,7%   |
| Samtals ..... | 100,0% | 100,0% |

#### Mótaðilaáhætta

Í mótaðilaáhættu felst áhættan á því að mótaðilar samstæðunnar geti ekki staðið við skuldbindingar sínar. Reglulegum mælingum á ógreiddum iðgjöldum og aldursgreiningu þeirra er ætlað að mæta og stýra þeirri áhættu vegna viðskiptakrafna. Að auki er farið yfir viðskiptasögu og lánshæfi nýrra viðskiptavina. Fjárfestingar samstæðunnar í skuldabréfum flokkast undir markaðsáhættu og eru því ekki taldar með hér. Hámarksáhætta vegna mótaðila á uppgjörssdegi var sem hér segir:

|                            | 2021      | 2020      |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Viðskiptakröfur .....      | 3.471.103 | 3.065.566 |
| Endurtryggingaeygnir ..... | 186.550   | 238.106   |
| Handbært fé .....          | 599.997   | 492.605   |
| Samtals .....              | 4.257.650 | 3.796.277 |

## Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

### 31 Áhættustýring (framhald)

#### Lausafjárárhætta

Lausafjárárhætta er hættan á því að samstæðan geti ekki staðið við skuldbindingar sínar þegar þær gjaldfalla. Áhættustýring samstæðunnar lágmarkar lausafjárárhættu með því að sjá til þess að nægjanlegt handbært fé sé fyrir hendi á hverjum tíma. Samstæðan hefur auk þess þá stefnu að skráðar fjáreignir samstæðunnar, sem eru stór hluti af heildareignum þess, sé hægt að innleysa með stuttum fyrirvara. Niðurbrot fjárhagslegra eigna og skulda eftir líftíma er sem hér segir:

| 31.12.2021                   | Gjaldkræft | Allt að<br>3 mánuðir | 3-12<br>mánuðir | 1-5<br>ár | Yfir<br>5 ár | Óskilgr.<br>líftími | Samtals    |
|------------------------------|------------|----------------------|-----------------|-----------|--------------|---------------------|------------|
| <b>Eignir:</b>               |            |                      |                 |           |              |                     |            |
| Handbært fé .....            | 599.997    | 0                    | 0               | 0         | 0            | 0                   | 599.997    |
| Fjárfestingar .....          | 0          | 99.590               | 1.243.020       | 7.303.881 | 8.663.207    | 8.788.925           | 26.098.623 |
| Viðskiptakröfur .....        | 90.893     | 161.107              | 3.219.103       | 0         | 0            | 0                   | 3.471.103  |
| Aðrar kröfur .....           | 0          | 45.130               | 164.114         | 0         | 0            | 0                   | 209.244    |
| Endurtryggingaeygnir .....   | 0          | 31.315               | 69.222          | 83.482    | 2.531        | 0                   | 186.550    |
| Fjáreignir samtals .....     | 690.890    | 337.142              | 4.695.459       | 7.387.363 | 8.665.738    | 8.788.925           | 30.565.517 |
| <b>Skuldir:</b>              |            |                      |                 |           |              |                     |            |
| Vátryggingaskuld .....       | 0          | 4.787.861            | 6.662.281       | 5.957.184 | 762.444      | 0                   | 18.169.770 |
| Leiguskuldbinding .....      | 0          | 12.599               | 36.157          | 168.648   | 10.474       | 0                   | 227.878    |
| Víkjandi lán .....           | 0          | 0                    | 0               | 0         | 1.069.318    | 0                   | 1.069.318  |
| Viðskiptaskuldir .....       | 0          | 955.046              | 1.396           | 0         | 0            | 0                   | 956.442    |
| Tekjuskattur til greiðslu .. | 0          | 0                    | 507.259         | 0         | 0            | 0                   | 507.259    |
| Fjárskuldir samtals .....    | 0          | 5.755.506            | 7.207.093       | 6.125.832 | 1.842.236    | 0                   | 20.930.667 |
| Eignir - skuldir .....       | 690.890    | (5.418.364)          | (2.511.634)     | 1.261.531 | 6.823.502    | 8.788.925           | 9.634.850  |
| <b>31.12.2020</b>            |            |                      |                 |           |              |                     |            |
| <b>Eignir:</b>               |            |                      |                 |           |              |                     |            |
| Handbært fé .....            | 492.605    | 0                    | 0               | 0         | 0            | 0                   | 492.605    |
| Fjárfestingar .....          | 0          | 188.770              | 2.441.350       | 6.856.618 | 6.248.563    | 6.714.521           | 22.449.822 |
| Viðskiptakröfur .....        | 127.179    | 412.151              | 2.526.236       | 0         | 0            | 0                   | 3.065.566  |
| Aðrar kröfur .....           | 0          | 2.000                | 152.154         | 0         | 0            | 0                   | 154.154    |
| Endurtryggingaeygnir .....   | 0          | 57.342               | 78.934          | 99.611    | 2.219        | 0                   | 238.106    |
| Fjáreignir samtals .....     | 619.784    | 660.263              | 5.198.674       | 6.956.229 | 6.250.782    | 6.714.521           | 26.400.253 |
| <b>Skuldir:</b>              |            |                      |                 |           |              |                     |            |
| Vátryggingaskuld .....       | 0          | 5.853.129            | 4.414.270       | 5.188.598 | 695.898      | 0                   | 16.151.895 |
| Leiguskuldbinding .....      | 0          | 10.928               | 33.159          | 194.783   | 22.478       | 0                   | 261.348    |
| Víkjandi lán .....           | 0          | 0                    | 0               | 0         | 1.000.000    | 0                   | 1.000.000  |
| Viðskiptaskuldir .....       | 0          | 727.642              | 2.545           | 0         | 0            | 0                   | 730.187    |
| Tekjuskattur til greiðslu .. | 0          | 0                    | 390.270         | 0         | 0            | 0                   | 390.270    |
| Fjárskuldir samtals .....    | 0          | 6.591.699            | 4.840.244       | 5.383.381 | 1.718.376    | 0                   | 18.533.700 |
| Eignir - skuldir .....       | 619.784    | (5.931.436)          | 358.430         | 1.572.848 | 4.532.406    | 6.714.521           | 7.866.553  |

### 31 Áhættustýring (framhald)

#### Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar á markaðsvöxtum, verðbólgu, verði hlutabréfa og gengi gjaldmiðla hafi neikvæð áhrif á virði fjármálagerninga og þar með afkomu samstæðunnar.

Til að stýra markaðsáættu hefur samstæðan sett sér fjárfestingarstefnu þar sem skilgreind eru markmið og vikmörk fyrir einstaka eignaflokka. Starfsmenn samstæðunnar fylgjast daglega með breytingum á markaði og þannig er virk stýring safnsins innan markmiða og vikmarka fjárfestingarstefnu tryggð. Samstæðan hefur gert samkomulag við fjárvörsluaðila sem fylgjast með breytingum á mörkuðum og bregðast við með fjárfestingum í mismunandi eignum í samræmi við fjárfestingarstefnu samstæðunnar. Stjórnendur samstæðunnar funda að lágmarki ársfjórðungslega með eignastýringaraðilum og yfirfara árangur og horfur á markaði. Stjórn samstæðunnar fylgist með heildarmarkaðsáættu samstæðunnar á mánaðarlegum fundum sínum.

Gerð er næmnigreining fyrir ákveðnum þáttum markaðsáættu sem sýnir hvernig breytingar á virði fjárfestinga sveiflast vegna breytinga á t.d. verði, vöxtum og verðbólgu og hvaða áhrif það myndi hafa á afkomu og eigið fé samstæðunnar.

#### i. Vaxtaáhætta

Stór hluti fjáreigna félagsins eru vaxtaberandi ríkisskuldabréf. Næmnigreining fyrir vaxtaáættu sýnir hvernig breytingar á gangvirði verðbréfa sveiflast vegna breytinga á markaðsvöxtum á reikningsskiladegi. Markaðsvextir ársins 2021 á óverðtryggðum skuldabréfum voru frá 1,29% til 4,18% og -1,60% til 1,35% á verðtryggðum skuldabréfum (2020: 0,89% til 3,54% og -1,75% til 1,82%). Fyrir fjáreignir og váttryggingarsamninga tengist næmnigreiningin aðeins því fyrrnefnda þar sem bókfært verð váttryggingarsamninga er ekki næmt fyrir breytingum á markaðsáættu. Laust handbært fé félagsins er fjárfest í skammtímaverðbréfum til skemmri tíma en eins mánaðar.

Hækkun ávöxtunarkröfu um 100 punkta í árslok hefði leitt til 839,2 millj. kr. lækkunar á eignasafni samstæðunnar á árinu 2021 (2020: 676,6 millj. kr.).

#### ii. Verðáhætta

Næmnigreining fyrir verðáættu sýnir hvernig breytingar á gangvirði verðbréfa sveiflast vegna breytinga á markaðsverði, hvort sem verðbreytingarnar eru vegna einstakra fjárfestinga, útgefanda verðbréfa eða allra þátta sem hafa áhrif á fjármálagerninga sem viðskipti eru með á markaði.

Vegna þess að meirihluti fjáreigna samstæðunnar er bókfærður á gangvirði og gangvirðisbreytingarnar færðar í rekstrarreikning, munu allar breytingar á aðstæðum á markaði hafa áhrif á fjárfestingartekjur samstæðunnar.

#### iii. Gjaldmiðlaáhætta

Samstæðan fjárfestir óverulega í fjáreignum í gjaldmiðlum öðrum en starfrækslugjaldmiðli sínum en eignir í erlendri mynt námu um 670,8 millj. kr. í lok árs 2021 (2020: 532,2 millj. kr.). Af slíkum fjárfestingum leiðir að samstæðan ber áhættuna af því að breytingar á gengi starfrækslugjaldmiðilsins gagnvart erlendum gjaldmiðlum hafi áhrif á þær eignir sem um ræðir.

### 31 Áhættustýring (framhald)

#### *Rekstraráhætta*

Rekstraáhætta er hættan á mögulegu óbeinu tapi í tengslum við mismunandi þætti er varða t.d. starfsfólk, tækni og skipulag og utanaðkomandi þætti svo sem lög og reglur og viðurkennda staðla um háttsemi fyrirtækja. Rekstraráhætta nær til allra rekstrareininga samstæðunnar.

Markmið samstæðunnar er að verjast rekstraráhöttu til að koma í veg fyrir fjárhagslegt tjón og að orðstír hennar verði fyrir skaða.

Til þess að lágmarka rekstraráhöttu gerir samstæðan m.a. kröfur um að verkefni og starfsskyldur séu aðskildar á viðeigandi hátt, um reglulegar afstemmingar á færslum og eftirlit með þeim, að farið sé að lögum og reglum, að gert sé reglulegt mat á rekstraráhöttuþáttum, þjálfun starfsfólks og faglegri uppbyggingu samstæðunnar.

#### *Eiginfjáráhætta*

Eiginfjáráhætta er hættan á að gæði eða magn eigin fjár séu ekki nægileg til að mæta kröfum um styrk til að samstæðan geti staðið við skuldbindingar sínar þrátt fyrir áföll. Samstæðan framkvæmir eigið áhöttu- og gjaldþolsmat árlega (ORSA), en þar er fjárhagslegur styrkur metinn og jafnframt horft til framtíðar. Eiginfjáráhöttu er stýrt með því að tryggja samstæðunni nægt eigið fé á hverjum tíma.

## Tjónapróun - óendurskoðuð

### Fjárhæðir eru í þúsundum króna

#### Tjónapróun greinist með eftirfarandi hætti:

Til viðbótar við framtíðarspár gefur próun váttryggingaskuldar mælikvarða á getu samstæðunnar til að ákvarða endanlega tjónafjárhæð. Í efri hluta töflunnar (heildarfjárhæðir) kemur fram hvernig heildarfjárhæð tjóna hefur próast síðustu ár. Í neðri hluta töflunnar (tjón í eigin hlut) hefur hlutdeild endurtryggingenda verið dregin frá þeim fjárhæðum sem birtar eru í efri hlutanum. Allar fjárhæðir eru á verðlagi hvers árs.

#### Heildarfjárhæðir

|                                                               | 2010        | 2011        | 2012        | 2013        | 2014        | 2015        | 2016        | 2017        | 2018        | 2019        | 2020        | 2021        | Samtals      |
|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Mat á endanlegum tjónakostnaði:                               |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| - í lok tjónsárs .....                                        | 3.015.332   | 3.266.017   | 3.906.425   | 4.248.868   | 4.745.964   | 5.095.054   | 5.908.168   | 5.471.849   | 7.733.650   | 8.143.433   | 8.721.329   | 9.986.845   |              |
| - einu ári síðar .....                                        | 2.961.934   | 3.157.087   | 3.628.839   | 3.923.292   | 4.857.675   | 4.993.515   | 5.936.509   | 6.495.428   | 7.424.218   | 7.304.030   | 7.965.137   |             |              |
| - tveimur árum síðar .....                                    | 3.008.500   | 3.216.608   | 3.627.754   | 3.916.440   | 4.795.185   | 5.279.216   | 6.278.641   | 6.863.476   | 7.858.748   | 7.449.959   |             |             |              |
| - þremur árum síðar .....                                     | 2.937.440   | 3.199.399   | 3.454.122   | 3.879.768   | 4.770.775   | 5.374.877   | 6.371.629   | 6.885.028   | 7.847.576   |             |             |             |              |
| - fjórum árum síðar .....                                     | 2.918.452   | 3.243.613   | 3.470.430   | 3.904.562   | 4.782.099   | 5.385.916   | 6.492.287   | 6.863.126   |             |             |             |             |              |
| - fimm árum síðar .....                                       | 2.879.940   | 3.236.786   | 3.452.929   | 3.894.246   | 4.818.714   | 5.437.657   | 6.622.757   |             |             |             |             |             |              |
| - sex árum síðar .....                                        | 2.905.558   | 3.287.684   | 3.442.002   | 3.911.388   | 4.865.747   | 5.501.900   |             |             |             |             |             |             |              |
| - sjö árum síðar .....                                        | 2.904.219   | 3.284.308   | 3.432.565   | 3.914.070   | 4.849.558   |             |             |             |             |             |             |             |              |
| - átta árum síðar .....                                       | 2.905.533   | 3.294.064   | 3.425.569   | 3.949.032   |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| - níu árum síðar .....                                        | 2.898.495   | 3.295.081   | 3.427.684   |             |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| - tíu árum síðar .....                                        | 2.898.482   | 3.281.153   |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| - ellefu árum síðar .....                                     | 2.898.243   |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |              |
| Mat á uppsöfnuðum tjönnum í árslok 2020 ....                  | 2.898.243   | 3.281.153   | 3.427.684   | 3.949.032   | 4.849.558   | 5.501.900   | 6.622.757   | 6.863.126   | 7.847.576   | 7.449.959   | 7.965.137   | 9.986.845   | 70.642.970   |
| Uppsafnaðar tjónagreiðslur í árslok 2021 .....                | (2.898.243) | (3.275.851) | (3.413.517) | (3.875.249) | (4.830.328) | (5.426.443) | (6.403.281) | (6.606.038) | (7.295.487) | (5.916.582) | (5.274.121) | (3.963.218) | (59.178.358) |
| Tjónaskuld í árslok 2021                                      | 0           | 5.302       | 14.167      | 73.783      | 19.230      | 75.457      | 219.476     | 257.088     | 552.089     | 1.533.377   | 2.691.016   | 6.023.627   | 11.464.612   |
| Tjónaskuld vegna fyrri ára (2009 og fyrr) í árslok 2021 ..... |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             | 29.053       |
| Heildartjónaskuld í árslok 2021 .....                         |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             | 11.493.665   |



## Tjónapróun - óendurskoðuð

*Fjárhæðir eru í þúsundum króna*

| Eigin tjón                                                                 | 2010         | 2011         | 2012         | 2013         | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | 2018         | 2019         | 2020         | 2021         | Samtals       |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Mat á endanlegum tjónakostnaði:                                            |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |               |
| - í lok tjónsárs .....                                                     | 2.677.615    | 2.900.223    | 3.003.546    | 3.503.363    | 3.884.970    | 4.525.147    | 5.015.072    | 5.250.876    | 7.522.827    | 8.005.999    | 8.889.929    | 9.851.199    |               |
| - einu ári síðar .....                                                     | 2.630.197    | 2.869.161    | 3.028.195    | 3.278.130    | 4.038.321    | 4.350.342    | 5.684.577    | 6.378.450    | 7.221.020    | 7.231.449    | 8.186.425    |              |               |
| - tveimur árum síðar .....                                                 | 2.734.125    | 3.120.110    | 3.071.529    | 3.381.866    | 4.187.798    | 5.102.957    | 6.129.755    | 6.762.489    | 7.632.802    | 7.372.471    |              |              |               |
| - þremur árum síðar .....                                                  | 2.849.317    | 3.071.423    | 2.986.551    | 3.415.552    | 4.556.414    | 5.225.011    | 6.219.485    | 6.783.506    | 7.629.802    |              |              |              |               |
| - fjórum árum síðar .....                                                  | 2.801.714    | 3.183.402    | 3.015.810    | 3.721.761    | 4.627.312    | 5.244.183    | 6.337.319    | 6.746.624    |              |              |              |              |               |
| - fimm árum síðar .....                                                    | 2.826.480    | 3.176.702    | 3.292.199    | 3.759.602    | 4.629.120    | 5.275.139    | 6.468.907    |              |              |              |              |              |               |
| - sex árum síðar .....                                                     | 2.851.622    | 3.208.486    | 3.321.819    | 3.783.544    | 4.667.114    | 5.357.633    |              |              |              |              |              |              |               |
| - sjö árum síðar .....                                                     | 2.834.258    | 3.220.008    | 3.313.579    | 3.786.226    | 4.650.924    |              |              |              |              |              |              |              |               |
| - átta árum síðar .....                                                    | 2.875.520    | 3.226.367    | 3.307.646    | 3.801.188    |              |              |              |              |              |              |              |              |               |
| - níu árum síðar .....                                                     | 2.866.445    | 3.227.384    | 3.309.761    |              |              |              |              |              |              |              |              |              |               |
| - tíu árum síðar .....                                                     | 2.866.076    | 3.233.456    |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |               |
| - ellefu árum síðar .....                                                  | 2.865.837    |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |               |
| Mat á uppsöfnuðum tjónum í árslok 2020 ....                                | 2.865.837    | 3.233.456    | 3.309.761    | 3.801.188    | 4.650.924    | 5.357.633    | 6.468.907    | 6.746.624    | 7.629.802    | 7.372.471    | 8.186.425    | 9.851.199    | 69.474.227    |
| Uppsafnaðar tjónagreiðslur í árslok 2021 .....                             | ( 2.865.837) | ( 3.228.154) | ( 3.300.485) | ( 3.747.405) | ( 4.632.049) | ( 5.283.949) | ( 6.250.040) | ( 6.505.348) | ( 7.083.618) | ( 5.866.051) | ( 5.503.874) | ( 3.903.450) | ( 58.170.260) |
| Tjónaskuld í árslok 2021                                                   | 0            | 5.302        | 9.276        | 53.783       | 18.875       | 73.684       | 218.867      | 241.276      | 546.184      | 1.506.420    | 2.682.551    | 5.947.749    | 11.303.967    |
| Tjónaskuld vegna fyrri ára (2009 og fyrr) í eigin hlut í árslok 2021 ..... |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              | 14.994        |
| Heildartjónaskuld í eigin hlut í árslok 2021 .....                         |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              | 11.318.961    |

## Yfirlit um rekstur og efnahag - óendurskoðað

## Fjárhæðir eru í þúsundum króna

| Helstu niðurstöðutölur úr ársreikningi:    | 2021       | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       |
|--------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1. Iðgjöld ársins .....                    | 13.703.331 | 12.282.801 | 11.778.955 | 10.843.784 | 9.726.488  |
| 2. Tjón ársins .....                       | 9.560.181  | 8.565.364  | 8.376.184  | 7.831.028  | 7.171.251  |
| 3. Hlutfall eigin áhættu .....             | 96,5%      | 96,1%      | 96,6%      | 96,4%      | 95,6%      |
| 4. Hreinn rekstrarkostnaður * .....        | 2.836.067  | 2.684.933  | 2.834.299  | 2.023.526  | 2.101.070  |
| 5. Hagnaður af váttryggingarekstri * ..... | 1.328.033  | 968.394    | 1.336.624  | 1.447.596  | 676.813    |
| 6. Hagnaður af fjármálarekstri * .....     | 1.632.580  | 1.430.382  | 825.742    | 110.623    | 474.259    |
| 7. Hagnaður fyrir skatta .....             | 2.960.613  | 2.398.776  | 2.162.366  | 1.558.219  | 1.151.072  |
| 8. Matsbreyting á tjónaskuld .....         | ( 426.663) | ( 155.964) | 232.720    | 85.167     | 612.919    |
| 9. Váttryggingaskuld .....                 | 18.169.770 | 16.151.895 | 14.708.678 | 13.324.021 | 12.129.220 |
| 10. Eigið fé .....                         | 10.331.108 | 8.644.207  | 8.118.643  | 6.752.566  | 6.206.966  |
| 11. Heildareignir .....                    | 32.542.361 | 28.338.693 | 24.988.565 | 21.660.353 | 19.997.498 |

Fjárhæðir eru á verðlagi hvers árs.

| Helstu kennitölur:                              | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  | 2017  |
|-------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                                                 | %     | %     | %     | %     | %     |
| 1. Tjónahlutfall .....                          | 69,8  | 69,7  | 71,1  | 72,2  | 73,7  |
| 2. Endurtryggingahlutfall .....                 | 2,8   | 2,8   | 2,1   | 1,8   | 3,4   |
| 3. Kostnaðarhlutfall * .....                    | 20,7  | 21,9  | 20,2  | 18,7  | 21,6  |
| 4. Samsett hlutfall * .....                     | 93,2  | 94,4  | 93,5  | 92,6  | 98,7  |
| 5. Rekstrarhlutfall .....                       | 91,3  | 92,3  | 93,5  | 87,4  | 93,4  |
| 6. Hlutfallsleg matsbreyting tjónaskuldar ..... | -4,2  | -1,7  | 2,9   | 1,2   | 9,9   |
| 7. Gjaldþolshlutfall .....                      | 150,0 | 148,8 | 144,3 | 148,2 | 141,3 |
| 8. Lágmarksfjármagnshlutfall .....              | 307,5 | 244,6 | 255,5 | 322,0 | 312,0 |
| 9. Arðsemi eigin fjár fyrir skatt .....         | 31,2  | 26,3  | 29,1  | 24,0  | 19,9  |
| 10. Arðsemi eigin fjár eftir skatt .....        | 26,2  | 22,2  | 24,4  | 19,2  | 16,6  |
| Vísitala neysluverðs, ársmeðaltal .....         | 503,3 | 481,9 | 468,6 | 454,8 | 443,0 |
| Vísitala neysluverðs, árslok .....              | 515,3 | 490,3 | 473,3 | 463,9 | 447,2 |

## Skilgreiningar:

|                                                 |                                                                                |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Tjónahlutfall .....                          | Tjón í % af iðgjöldum ársins.                                                  |
| 2. Endurtryggingahlutfall .....                 | Nettó greiðslur til endurtryggjenda í % af iðgjöldum ársins.                   |
| 3. Kostnaðarhlutfall .....                      | Hreinn rekstrarkostnaður í % af iðgjöldum ársins.                              |
| 4. Samsett hlutfall .....                       | Samtala tjóna, kostnaðar og endurtrygginga í % af iðgjöldum ársins.            |
| 5. Rekstrarhlutfall .....                       | Samsett hlíf. að viðb. fjárf. tekjum af vatr. rekst. og öðrum tekj. í nefnara. |
| 6. Hlutfallsleg matsbreyting tjónaskuldar ..... | Matsbr. á tjónask. fyrri ára sem % af tjónask. í upph. reikn.árs.              |
| 7. Gjaldþolshlutfall .....                      | Gjaldþol í % af gjaldþolskröfu samkvæmt lögum.                                 |
| 8. Lágmarksfjármagn .....                       | Gjaldþol í % af lágmarksfjármagni samkvæmt lögum.                              |
| 9. Arðsemi eigin fjár fyrir skatt .....         | Hagnaður fyrir skatt í % af meðalstöðu eigin fjár.                             |
| 10. Arðsemi eigin fjár eftir skatt .....        | Hagnaður eftir skatt í % af meðalstöðu eigin fjár.                             |

\* Samanburðartölum fyrir árin 2017-2019 hefur verið breytt til samræmis við tilmæli FME nr. 2/2019

## Stjórnarháttayfirlýsing Varðar trygginga hf. fyrir árið 2021 - óendurskoðuð

Góðir stjórnarhættir stuðla að opnum og traustum samskiptum stjórnar, hluthafa, viðskiptavina og annarra hagsmunaaðila, s.s. starfsmanna félagsins og almennings. Góðir stjórnarhættir leggja ennfremur grunninn að ábyrgri stjórnun og ákvarðanatöku, með það að markmiði að skapa varanleg verðmæti fyrir félagið og eigendur þess. Stjórn Varðar trygginga hf. („Vörður“) leggur ríka áherslu á góða stjórnarhætti og endurmetur stjórnarhætti sína reglulega.

### Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum

Í mars 2019 hlaut Vörður tryggingar hf. í fyrsta sinn viðurkenningu sem fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum að undangengnu formlegu mati á starfsháttum stjórnar, undirnefnda og stjórnenda sem byggir á leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem Viðskiptaráð Íslands, Samtök atvinnulífsins og Nasdaq Iceland („Leiðbeiningar“) gefa út. Viðurkenningin gildir í þrjú ár í senn.

### Lagarammi um starfsemina og fylgni við leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja

Verði ber, skv. lögum um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016 að fylgja viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja.

Félagið tekur mið af *Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja*, sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq Iceland. *Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja*, 6. útgáfa 2021, eru aðgengilegar á vefsíðunni [www.leidbeiningar.is](http://www.leidbeiningar.is) Lög um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016 (vtsl.) og lög um hlutafélög 2/1995 (hfl.), innihalda einnig sérreglur um stjórnarhætti, starfshætti og stjórnskipulag sem ganga í einhverjum tilfellum lengra en leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja.

Stjórnarháttayfirlýsing þessi er sett þannig fram að fyrst er fjallað almennt um félagið, stjórn þess og skipulag, síðan eru stjórnarhættir félagsins yfirfarnir og frávik frá leiðbeiningum tilgreind, þegar við á, eins og lög gera ráð fyrir. Grundvöllur góðra stjórnarháttar fyrirtækja er „fylgið eða skýrið“ reglan (e. comply or explain) sem leggur þær skyldur á herðar stjórnun, sem fylgja leiðbeiningunum, að þær útskýri og geri skilmerkilega grein fyrir öllum frávikum frá leiðbeiningunum í stjórnarháttayfirlýsingu.

Félagið vikur að hluta frá leiðbeiningunum varðandi opinbera upplýsingagjöf og hefur þannig hingað til ekki birt á heimasíðu sinni, upplýsingar um hluthafafundi, þ.m.t. tímasetningar og upplýsingar um framboð til stjórnar. Ekki hefur verið talin sérstök þörf á slíkri upplýsingagjöf enda einungis um að ræða einn aðal eiganda. Í ljósi þessa hefur fyrirkomulagið verið með þeim hætti að upplýsingar eru sendar hluthafa innan tilskilinna tímamarka og samtímis gerðar aðgengilegar á skrifstofu félagsins eins og lög gera ráð fyrir. Ekki er til staðar tilnefningarnefnd hjá Verði líkt og ákvæði 1.5.1. leiðbeininganna gerir kröfu um, en hlutverk slíkrar nefndar er að tilnefna einstaklinga til stjórnarsetu og gæta jafnframt að hagsmunum allra hluthafa. Hér er því um frávik frá leiðbeiningum um stjórnarhætti að ræða en ekki hefur þótt ástæða til skipan slíkrar nefndar þar sem eignarhald félagsins er einfalt, einungis einn stór hluthafi og því ekki um það að ræða að gæta þurfi hagsmuna margra. Félagið hefur ekki sett sér stefnu um fjölbreytileika í tengslum við stjórn, framkvæmdastjórn og æðstu stjórnendur líkt og ákvæði 2.9.2 leiðbeininganna gerir kröfu um, en fyrirhugað er að setja slíka stefnu á árinu 2022, hér er því eingöngu um að ræða tímabundið frávik frá leiðbeiningunum.

Vörður er hlutafélag og um starfsemi félagsins gilda m.a. vtsl. og hfl. Félagið er váttryggingafélag og er því eftirlitsskyldur aðili sem lýtur eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabankans („FME“), sbr. lög nr. 87/1998. Lög og reglur sem varða starfsemi váttryggingafélaga má nálgast m.a. á vefsíðu Seðlabankans, [www.sedlabanki.is](http://www.sedlabanki.is), og á vef Alþingis, [www.althingi.is](http://www.althingi.is). Arion banki er stærsti eigandi Varðar en hann tók við eignarhlut BankNordik í félaginu seinni hluta árs 2016 og fer nú með alla hluti fyrir utan einn sem dótturfélag Varðar, Vörður líftryggingar hf. („Vörður líf“), fer með. Vörður líf, lýtur sjálfstæðri stjórn sem tekur ákvarðanir um öll meiriháttar málefni félagsins. Vörður líf hefur falið Verði að annast allan daglegan rekstur félagsins á grundvelli útivistunarsamnings. Þannig eru engir eiginlegir starfsmenn hjá Verði líf heldur leysa starfsmenn Varðar öll þau daglegu verkefni sem tilheyra rekstri Varðar lífs.

### Samsetning stjórnar og undirnefndir

Hluthafafundur fer með æðsta vald í málefnum Varðar í samræmi við lög og samþykktir félagsins. Aðalfundur félagsins var haldinn 10. mars 2021 og var ný stjórn kjörin. Stjórn Varðar samanstendur af þremur stjórnarmönnum og tveimur varamönnum, í samræmi við samþykktir félagsins.

## Stjórnarháttayfirlýsing Varðar trygginga hf. fyrir árið 2021 - óendurskoðuð

Stjórn annast þann þátt rekstrar sem ekki telst til daglegs rekstrar samanber það sem fram kemur í starfsreglum stjórnar. Stjórnarformaður félagsins ber ábyrgð á að boðað sé til stjórnarfundar auk þess sem hann ber ábyrgð á samskiptum stjórnar við hluthafa og gerir stjórn, eftir atvikum, grein fyrir þeim samskiptum á stjórnarfundum. Stjórnin hefur lögbundnu hlutverki að gegna, en hlutverk hennar er ítarlega skilgreint í gildandi starfsreglum stjórnar. Starfsreglur stjórnar voru uppfærðar á öðrum ársfjórðungi 2021 og í framhaldinu samþykktar. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vef félagsins, [www.vordur.is](http://www.vordur.is). Stjórnarformaður stýrir stjórnarfundum og stjórnarfundargerðir eru haldnar um það sem fram fer á stjórnarfundum og eru þar bókaðar allar ákvarðanir sem teknar eru. Stjórn var ákvörðunarbær á öllum fundum á starfsárinu. Stjórn hélt alls 21 stjórnarfundum á starfsárinu. Á 12 stjórnarfundum mættu allir stjórnarmenn og á 9 fundum mætti varamaður í stað eins stjórnarmanns. Samkvæmt starfsreglum skulu fundir haldnir að jafnaði einu sinni í mánuði. Stjórn félagsins er skipuð aðilum með fjölbreytta reynslu og bakgrunn sem gerir henni kleift að fást við og sinna málefnum félagsins af skilvirkni og heilindum.

Samkvæmt starfsreglum stjórnar er það formaður stjórnar sem ber ábyrgð á samskiptum við forstjóra félagsins og eftir atvikum aðra starfsmenn félagsins á milli stjórnarfundar. Formaður stjórnar ber jafnframt ábyrgð á samskiptum við hluthafa. Samskipti við hluthafa fara fyrst og fremst fram á hluthafafundum en stjórnarformaður á þó góð samskipti við eiganda á milli funda en ef slík samskipti eiga sér stað er greint frá þeim á stjórnarfundum.

Stjórn Varðar framkvæmir árlega árangursmat þar sem hún metur m.a. störf sín, nauðsynlegan fjölda stjórnarmanna, samsetningu stjórnar m.t.t. reynslu og hæfni, verklag og starfshætti, frammistöðu forstjóra, árangur sinn sem og störf undirnefnda. Tilgangur slíks árangursmats er að hjálpa stjórnarformanni og stjórn að meta skilvirkni starfa sinna ásamt því að vinna að framþróun og umbótum í störfum stjórnarinnar. Árangursmati er þannig ætlað að bæta vinnubrögð og auka skilvirkni.

Stjórn Varðar var skipuð eftirfarandi aðilum á árinu 2021; Benedikt Olgeirsson stjórnarformaður, Ólafur Hrafn Höskuldsson, varaformaður og Guðný Benediktsdóttir. Varamenn voru kjörnir á aðalfundi félagsins; Íris Björk Hreinsdóttir og Þorvarður Sæmundsson. Stjórnina skipa því tveir karlar og ein kona og er því ákvæði 63. gr. hlutafélagalaga um kynjahlutfall stjórnar virt að fullu.

**Benedikt Olgeirsson**, fæddur 4. október árið 1961. Benedikt var fyrst kjörinn í stjórn félagsins á aðalfundi þess í mars 2017 og gegnir stjórnarformennsku í Verði og Verði líftryggingum hf. Hann er ekki hluthafi í Verði og er óháður stjórnarmaður. Benedikt hefur frá því í september 2017 setið í starfskjaranefnd Varðar og gegnir þar formennsku. Benedikt lauk meistaraþrófi í framkvæmdaverkfræði og verkefnastjórnun hjá University of Washington í Seattle árið 1987. Benedikt lauk prófi í byggingaverkfræði frá Háskóla Íslands árið 1986. Benedikt er sjálfstætt starfandi. Benedikt hefur m.a. starfað sem framkvæmdastjóri þróunar hjá Landsspítalanum, aðstoðarforstjóri Landspítalans, framkvæmdastjóri hjá Atorku hf. og framkvæmdastjóri Parlogis ehf. Hann hefur jafnframt starfað sem stjórnandi hjá Eimskip auk þess að hafa setið í stjórnnum ýmissa félaga s.s. Arion banka hf., Promens hf., Icepharma hf., Parlogis ehf. og InterBulk Group sem var skráð í Kauphöllinni í London.

**Ólafur Hrafn Höskuldsson**, fæddur 1. júlí 1981. Ólafur tók sæti í stjórn Varðar trygginga á aðalfundi félagsins 2020. Ólafur er háður stjórnarmaður í skilningi leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja þar sem hann er starfsmaður eiganda. Ólafur er er viðskiptafræðingur (Cand Oecon) frá Háskóla Íslands 2006 og starfar sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs Arion banka. Áður starfaði hann m.a. hjá Royal Bank of Scotland í London og New York frá 2010 til 2016 og þar áður hjá Straumi-Burðarás í London. Áður en hann hóf störf hjá Arion banka 2019 starfaði hann hjá Títan fjárfestingafélagi. Ólafur situr í stjórnnum nokkurra dótturfélaga bankans s.s. Landey, Eignarbjargi og Stakksbergi.

**Guðný Benediktsdóttir**, fædd 19. september 1964. Guðný tók sæti í stjórn Varðar á hluthafafundi í september 2016. Guðný hefur engin hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila, samkeppnisaðila eða hluthafa í félaginu og hefur ekki unnið önnur verkefni fyrir félagið og telst því óháð. Guðný hefur setið í endurskoðunarnefnd Varðar árinu 2018 og í starfskjaranefnd frá árinu 2021. Guðný er með próf í vélaverkfræði (Cand. Scient.) frá Háskóla Íslands frá árinu 1989 og MBA gráðu frá Colorado State University frá árinu 1991. Guðný starfar sem rekstrarstjóri gæðakerfis Háskóla Íslands. Guðný starfaði áður sem gæðastjóri hjá Sjóvá á árunum 2007-2012, sem framkvæmdastjóri Líflands 2012-2013, og forstöðumaður þjónustu hjá Ólíudreifingu 2013-2015. Guðný hefur setið í stjórnnum ýmissa félaga, s.s. stjórn Okkar líftrygginga hf. og stjórn Leiðtoga Auðar. Þá hefur hún gegnt formennsku í endurskoðunarnefndum Varðar, Okkar líftrygginga og Sjóvá.

## Stjórnarháttayfirlýsing Varðar trygginga hf. fyrir árið 2021 - óendurskoðuð

Upplýsingar um óhæði stjórnarmanna eru sendar hluthöfum fyrir hluthafafund, áður en stjórnarkjör fer fram. Lögum og reglum sem gilda um mat á óhæði stjórnarmanna er fylgt í hvívetna.

Eftirfarandi nefndir eru undirnefndir stjórnar:

- **Endurskoðunarnefnd** er sameiginleg fyrir samstæðuna þ.e. Vörð og Vörð líf. Fulltrúar beggja stjórna sitja í nefndinni en þriðji aðili nefndarinnar er utanaðkomandi og skal stjórn Varðar tilnefna þann nefndarmann, sbr. starfsreglur stjórnar. Endurskoðunarnefnd skipa; Ingibjörg Arnarsdóttir, formaður f.h Varðar líftrygginga hf., Guðný Benediktsdóttir, f.h Varðar trygginga hf. og Laufey Gunnarsdóttir, utanaðkomandi sérfræðingur í reikningsskilum Nefndarmenn uppfylla hæfisskilyrði laga nr. 3/2016, sbr. 108. gr. a. Hlutverk nefndarinnar og helstu verkefni eru skilgreind í starfsreglum nefndarinnar sem endurskoðaðar eru árlega. Reglurnar eru aðgengilegar á heimasíðu félagsins. Endurskoðunarnefnd hélt 7 fundi á starfsárinu 2021-2022, auk þess sem haldinn var sameiginlegur fundur með stjórn Varðar og Vörð líf ásamt innri og ytri endurskoðendum um innra eftirlit og áhættustýringu. Endurskoðunarnefnd var ákvörðunarbær á öllum fundum og mættu allir nefndarmenn á 6 af 7 fundum.
- **Starfskjaranefnd** er sameiginleg fyrir samstæðuna og skal skipuð þremur mönnum sbr. starfsreglur stjórnar. Starfskjaranefnd skipa; Benedikt Olgeirsson, sem gegnir formennsku situr f.h Varðar trygginga hf., Iðla Brá Benediktsdóttir f.h Varðar líftrygginga hf. og Guðný Benediktsdóttir f.h Varðar trygginga hf. Stjórn hefur sett starfsreglur fyrir starfskjaranefnd sem yfirfarnar eru árlega, en þar eru tilgreind helstu verkefni starfskjaranefndar. Starfskjaranefnd fundaði fimm sinnum á starfsárinu 2021-2022 og mættu allir nefndarmenn á þá fundi. Samkvæmt starfsreglum skal nefndin funda a.m.k. tvisvar á ári. Starfskjaranefnd var ákvörðunarbær á öllum fundum. Starfskjarastefna er í gildi og eru hún yfirfarnar árlega og samþykkt á aðalfundi. Bæði starfsreglur starfskjaranefndar og starfskjarastefna eru birtar á heimasíðu félagsins. Starfskjarastefna er í gildi og eru hún yfirfarnar árlega og samþykkt á aðalfundi. Bæði starfsreglur starfskjaranefndar og starfskjarastefna eru birtar á heimasíðu félagsins eins og leiðbeiningarnar gera ráð fyrir.

Undirnefndir upplýsa stjórn reglulega um störf sín og verkefni, m.a. munnlega á stjórnarfundum og stjórn hefur einnig aðgang að fundargerðum. Endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd skila árlega skýrslu til stjórnar um helstu verkefni á starfsárinu.

### Forstjóri og aðrir stjórnendur

Forstjóri er ráðinn af stjórn félagsins og ber hann ábyrgð á daglegum rekstri gagnvart stjórn og hluthöfum. Honum ber að sjá til þess að rekstur félagsins sé í öllum atriðum samkvæmt lögum og reglum, samþykktum félagsins og ákvörðunum stjórnar. Forstjóri félagsins er Guðmundur Jóhann Jónsson, fæddur 4. nóvember 1959, til heimilis í Kópavogi. Guðmundur Jóhann lauk viðskiptafræði frá Seattle University árið 1985 og MBA námi frá Edinborgarháskóla árið 2000. Á árinu 2021 lauk hann AMP námi frá IESE háskólanum í Barcelona. Guðmundur hefur verið forstjóri Varðar frá árinu 2006. Guðmundur á engan eignarhlut í félaginu, hvorki beint né í gegnum tengda aðila. Engir kaupréttarsamningar eru við félagið. Guðmundur er stjórnarmaður í Origo hf., og situr í stjórn Viðskiptaráðs Íslands. Guðmundur hefur engin hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila, samkeppnisaðila eða hluthafa í félaginu.

Skipuriti félagsins var síðast breytt í lok desember 2021. Auk forstjóra starfa fjórir framkvæmdastjórar hjá félaginu, sem í skipuriti heyra undir forstjóra, og er hver þeirra ábyrgur fyrir sínu sviði gagnvart honum. Framkvæmdastjórar eru; Helena Hilmarsdóttir, framkvæmdastjóri fjármála og tækni, Harpa Víðisdóttir, framkvæmdastjóri mannauðs, Sigurður Óli Kolbeinsson, framkvæmdastjóri stofnstýringar og Hrefna Kristín Jónsdóttir, framkvæmdastjóri tjóna. Framkvæmdastjórar búa yfir sérþekkingu, fjölbreyttri menntun og starfsreynslu sem nýtist félaginu í allri ákvarðanatöku. Þeir bera ábyrgð hver á sínu sviði og funda að jafnaði vikulega þar sem fundargerðir eru haldnar. Fundirnir eru ætlaðir til upplýsingagjafar þar sem framkvæmdastjórnin fær meðal annars upplýsingar um verkefni innan einstakra sviða ásamt því að samþætta þjónustuframboð félagsins í samræmi við stefnu þess. Á fundunum eru einnig teknar ákvarðanir um rekstrarmál sem geta gengið þvert á sviðin.

### Innra eftirlit og áhættustýring

Innra eftirlit er viðvarandi kerfi sem hefur þann tilgang að veita hæfilega vissu um að félagið nái eftirtöldum markmiðum:

- Árangri og skilvirkni í starfseminni
- Áreiðanlegum fjárhagsupplýsingaum
- Hlítingu við lög og reglur

## Stjórnarháttayfirlýsing Varðar trygginga hf. fyrir árið 2021 - óendurskoðuð

Stjórn hefur sett stefnu um innra eftirlit og er skilgreiningin eftirfarandi:

*„Allt það ferli sem stuðlar að því að fyrirtækið nái settum markmiðum sínum“.*

Kerfi innra eftirlits samanstendur af stefnu stjórnar, innri verklagsreglum, fyrirbyggjandi aðgerðum, úttektum, skýrslum og gagnsæri upplýsingagjöf sem gerir kleift að greina, mæla og meta áhættur í rekstri Varðar. Horft er til innra eftirlitslíkans COSO teningsins og innra eftirliti skipt í fimm meginþætti sem ná til allra starfsemisspátta félagsins; eftirlitsumhverfis, áhættumats, eftirlitsaðgerða, upplýsinga og samskipta og stjórnendaftirlits. Þessir fimm meginþættir þurfa að vera til staðar og virka til að innra eftirlit sé virkt og áhrifaríkt. Saman mynda þeir eina samþætta heild og draga úr líkum á að Vörður nái ekki markmiðum sínum.

Þriggja laga varnarlína er til staðar hjá félaginu. Stjórnendur og starfsmenn mynda fyrstu varnarlínu í daglegri starfsemi. Þar er um að ræða eftirlitsaðgerðir og frávíkaskráningu. Áhættustýring, tryggingastærðfræðingur og regluvarsla mynda aðra varnarlínu með stjórnendaftirliti, skipulegri vöktun og ráðgjöf. Þar er sannreynt og staðfest að eftirlitskerfið sé virkt og séð til þess að starfsfólk starfi í samræmi við lög og reglur og fylgi innri reglum. Þriðja varnarlínan tekur til innri endurskoðunar sem starfar í umboði og á ábyrgð stjórnar sem veitir óháð mat á virkni fyrstu og annarrar varnarlínu og hversu vel þær sinna hlutverki sínu.

Ábyrgð á innra eftirliti Varðar skiptist með eftirfarandi hætti:

- Stjórn ber ábyrgð á innra eftirliti félagsins og jafnframt á að fyrirkomulag innra eftirlits sé formlegt og skjalfest
- Endurskoðunarnefnd hefur eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits
- Forstjóri og aðrir stjórnendur bera ábyrgð á daglegri framkvæmd og viðhaldi innra eftirlits sem og að starfsfólk sé upplýst og meðvitað um innra eftirlit félagsins

Áhersla er lögð á virkt innra eftirlit, það er formfast, skjalfest, reglubundið og sannreynt. Innra eftirlit birtist meðal annars í gæðahandbók á innri vef félagsins, en þar eru verklagsreglur, verklýsingar og leiðbeiningar skráðar, og einnig í siðareglum og starfsmannastefnu félagsins. Það hvílir öðru fremur hjá starfsmönnum þó endanleg ábyrgð sé hjá stjórn og stjórnendum og er mótað af því umhverfi sem endurspeglar í stjórnskipulagi og stjórnunarháttum félagsins.

**Áhættustýring** er eitt af lykilstarfssviðum váttryggingafélaga. Stjórn Varðar hefur sett félaginu áhættustýringarstefnu. Markmið hennar er að leitast við að tryggja samhæfða áhættustýringu félagsins. Í því felst að tilgreina, meta, mæla, stýra og milda áhættu með hliðsjón af starfsemi félagsins. Í stefnunni eru helstu áhættur sem félagið stendur frammi fyrir tilgreindar og í viðauka við stefnuna er áhættuvilji stjórnar fyrir einstakar áhættur skilgreindur. Stjórn hefur einnig sett sérstaka stefnu um eigið áhættu- og gjaldþolsmat (ORSA stefnu) í samræmi við Solvency II tilskipun nr. 2009/138/EB og kröfur vtsl. Félagið hefur að auki árlega unnið og skilað til Fjármálaeftirlitsins eigin áhættu- og gjaldþolsmati, (ORSA - Own Risk Solvency Assessment) og farið í gegnum áhættusjálfsmat ár hvert (RCSA - Risk Control Self Assessment). Niðurstöður ORSA veita stjórn og stjórnendum upplýsingar um áhættusnið og fjárhagsþörf félagsins miðað við gefnar forsendur. Matið tekur mið af lokastöðu liðins árs og horft er til framtíðar, og byggt á áætlun til næstu þriggja ára. Hafa skal niðurstöður til hliðsjónar við allar stefnumarkandi ákvarðanir sem teknar eru.

**Regluvarsla** er annað af lykilstarfssviðum váttryggingafélaga og er ráðgefandi fyrir stjórn þegar kemur að því að tryggja fylgni við lög, reglugerðir, stefnur og reglur. Stjórn hefur sett hlítningarstefnu fyrir Vörð og eitt meginhlutverk regluvarðar sem þáttur í innra eftirliti er að draga úr hlítningaráhættu með skilvirkum aðgerðum. Á árinu 2019 var komið á sérstöku kerfi við mat á hlítningaráhættu sem unnið er með áhættustýringu til þess að koma auga á helstu áhættur, greina þær og meta og stuðla þannig að því að gripið sé til viðeigandi aðgerða til að draga úr líkum á því að slík áhætta raungerist.



## Stjórnarháttayfirlýsing Varðar trygginga hf. fyrir árið 2021 - óendurskoðuð

**Tryggingastærðfræðingur** er þriðja lykilstarfssviðið. Starfssviði lykilstarfssviðsins tryggingastærðfræðings hjá Verði er útvistað til TBG ehf., Bjarna Guðmundssonar. Helstu verkefni tryggingastærðfræðings eru að reikna út og meta váttryggingaskuld, veita álit um áhættutöku og áhættu við gerð endurtryggingasamninga og meta áhrif þessara þátta á váttryggingaskuld félagsins. Einnig aðstoðar hann við iðgjaldaútreikning og áhættumat eftir þörfum.

**Innri endurskoðun** er fjórða lykilstarfssviðið. Henni er nú útvistað til innri endurskoðunar Arion banka hf. Helsta hlutverk innri endurskoðunar er að veita óháða og hlutlæga staðfestingu og ráðgjöf sem ætlað er að vera virðisaukandi og bæta þannig rekstur félagsins.

### Stefna um samfélagslega ábyrgð, siðferðisvitund og persónuvernd

Vörður hefur sett sér stefnu um samfélagslega ábyrgð og að auki eru ófjárhagslegar upplýsingar um samfélagslega ábyrgð félagsins birtar með ársreikningi í samræmi við ákvæði laga nr. 3/2006 um ársreikninga. Stefnan miðar að því að starfa til hagsbóta fyrir viðskiptavini fyrirtækisins, starfsmenn, eigendur og samfélagið í heild sinni og skapa þannig sameiginlegt virði. Vörður einsetur sér í allri starfsemi sinni að hafa jákvæð áhrif á samfélagslega þróun og umhverfið sem fyrirtækið starfar í. Rækt við mannauðinn, ábyrg tryggingastarfsemi, virk umhverfisstefna, ábyrgir stjórnunarhættir, framlög og styrkir til góðgerðar- og félagssamta, rekstur- og þjónusta byggð á siðrænum gildum, fræðsla, gegnsæi og virk upplýsingagjöf er meðal kjarnabátta í samfélagsstefnu Varðar. Stefnu Varðar um samfélagslega ábyrgð má finna á vefsíðu félagsins, [www.vordur.is](http://www.vordur.is). Vörður fékk fyrst íslenskra fjármálafyrirtækja jafnlaunavottun og hefur verið með slíka vottun frá árinu 2014, en slík vottun er hluti af samfélagslegri ábyrgð Varðar. Frá árinu 2019 hefur Vörður fengið viðurkenningu Jafnvægisvogar FKA fyrir að standa framarlega í jafnréttismálum og vera með jöfn hlutföll kvenna og karla í efsta stjórnunarlagi. Á árinu 2021 hlaut Vörður Hvatningarverðlaun jafnréttismála 2021 fyrir að hafa unnið ötullega að kynjajafnrétti á undanförunum árum. Verðlaunin eru árlega veitt fyrirtæki sem stendur sig vel þegar kemur að jafnréttismálum og veitir öðrum innblástur til að gera slíkt hið sama. Að Hvatningarverðlaunum jafnréttismála standa Samtök atvinnulífsins og Háskóli Íslands. Í allri starfsemi félagsins er lögð áhersla á mikilvægi þess að hagsmunir viðskiptavina, eigenda, starfsmanna og þjóðfélagsins í heild séu hafðir að leiðarljósi.

Vörður er enn fremur með siðareglur sem gilda jafnt um stjórn Varðar, stjórnendur og aðra starfsmenn sem og tryggingaráðgjafa sem eru með verktakasamning við félagið. Siðareglunum er ætlað að stuðla að samfélagslegri ábyrgð, ábyrgri ákvarðanatöku, heiðarleika, réttisýni og sanngirni í viðskiptum og efla traust viðskiptavina og almennings á Verði. Reglunum er ætlað að vera leiðbeinandi og koma í veg fyrir hagsmunaárekstra og vafasama viðskiptahætti er rýrt geta ásýnd félagsins. Reglurnar má finna á heimasíðu félagsins.

Verði er umhugað um persónuvernd og réttindi viðskiptavina sem varða persónuupplýsingar. Vörður hefur sett sér persónuverndarstefnu sem finna má á heimasíðu félagsins og þar kemur fram hvernig Vörður vinnur persónuupplýsingar með sanngjörnum, lögmætum og gagnsæjum hætti. Persónuverndarstefnan segir enn fremur til um hvaða upplýsingar eru geymdar og í hvaða tilgangi, hvert persónuupplýsingum kann að verða miðlað og hvernig öryggi þeirra er tryggt. Persónuverndarfulltrúi er samnýttur með móðurfélaginu Arion banka og hægt er að hafa beint samband við hann, eða starfandi persónuverndarráð Varðar sem sér um persónuverndarmál félagsins frá degi til dags.

### Brot á lögum reglum, dómur eða stjórnvaldsúrskurðir

Félagið hefur enga dóma hlotið fyrir refsiverðan verknað skv. almennum hegningarlögum, samkeppnislögum, lögum um váttryggingastarfsemi eða löggjöf um hlutafélög, bókhald, ársreikninga, gjaldþrot eða opinber gjöld eða þeim sérlögum sem gilda um aðila sem lúta opinberu eftirliti með váttryggingastarfsemi. Engar ákvarðanir eftirlits- og/eða úrskurðaraðila, um brot á lögum eða reglum, hafa á árinu 2021 varðað starfsemi félagsins.

Stjórnarháttayfirlýsing þessi var yfirfarin og samþykkt af stjórn Varðar trygginga hf. á stjórnarfundi 24. febrúar 2022.





Vörður tryggingar · Borgartúni 19 · 105 Reykjavík · [www.vordur.is](http://www.vordur.is)