



# Skýrsla um gjaldþol og fjárhagslega stöðu vegna ársins 2023

Vörður tryggingar

# Vörður tryggingar hf.

Regluleg eftirlitsskýrsla vegna ársins 2023

# Regluleg eftirlitsskýrsla

## Vörður tryggingar hf.

### Efnisyfirlit

Samantekt .....	4
A. Rekstur og afkoma félagsins.....	6
A.1 Rekstur félagsins .....	6
A.2 Afkoma af váttryggingastarfsemi .....	6
A.3 Fjárfestingar .....	8
A.4 Annar rekstur.....	10
A.5 Aðrar upplýsingar .....	10
B. Stjórnkerfi Varðar.....	11
B.1 Almennt yfirlit um stjórnkerfið .....	11
B.2 Kröfur um viðeigandi þekkingu og hæfni .....	15
B.3 Áhættustýring og ORSA .....	16
B.4 Innra eftirlit.....	17
B.6 Tryggingastærðfræðingur.....	19
B.8 Aðrar upplýsingar um stjórnkerfi.....	20
C. Áhættusnið .....	21
C.1 Váttryggingaráhætta.....	21
C.2 Markaðsáhætta.....	23
C.3 Mótaðilaáhætta .....	24
C.4 Lausafjáraáhætta.....	24
C.5 Rekstraráhætta .....	25
C.6 Aðrar mikilvægar áhættur .....	25
C.7 Aðrar upplýsingar .....	26
D. Virði og verðmat skv. Solvency II .....	27
D.1 Eignir .....	27
D.2 Váttryggingaskuld .....	27
D.3 Aðrar skuldbindingar.....	30
D.4 Aðrar verðmatsaðferðir .....	30
D.5 Aðrar upplýsingar .....	30
E. Eiginfjárstýring.....	31

E.1 Eigið fé - Gjaldþol .....	31
E.2 Gjaldþolskrafa SCR og lágmarksgjaldþol MCR .....	32
E.3 Notkun á „duration-based equity risk sub-module“ við útreikning gjaldþolskröfu.....	33
E.4 Mismunur á staðalformúlu (Standard formula) og eigin líkana (internal model) .....	33
E.5 Vanefndir á lágmarksgjaldþoli (MCR) og gjaldþolskröfu (SCR).....	33
E.6 Aðrar upplýsingar .....	33
Niðurlag .....	34

## Samantekt

Vörður tryggingar hf. er alhliða váttryggingafélag á sviði skaða- og líftrygginga sem hefur það að markmiði að bjóða viðskiptavinum viðeigandi váttryggingavernd á samkeppnishæfu verði. Lögð er áhersla á einfalda og þægilega tryggingaþjónustu með ánægju viðskiptavina að leiðarljósi.

Vörður tryggingar hf. (hér eftir „Vörður“ eða „félagið“) hefur tekið saman eftirfarandi skýrslu um gjaldþol og fjárhagslega stöðu vegna rekstrarársins 2023.

Vörður líftryggingar hf. er dótturfélag Varðar og er daglegri starfsemi þess útvistað til móðurfélagsins. Stjórnskipulag Varðar líftrygginga endurspeglast því í stjórnskipulagi Varðar. Í skýrslunni er fjallað efnislega um Vörð á samstæðugrunni þar sem það á við en greint er frá hvoru félagi fyrir sig eftir því sem þurfa þykir.

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður ársins 840 millj. kr. og nam arðsemi eigin fjár 8,7%. Samanburðartölur fyrir árið 2022 hafa verið endurreiknaðar til samræmis við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IFRS 17 um reikningsskil tryggingafélaga, sem tók gildi 1. janúar 2023. Samanburður milli afkomu árána 2023 og endurreiknaðrar afkomu 2022 sýnir þannig jákvæðan viðsnúning sem nemur um 1.034 millj. kr.

Viðskiptavinir voru í árslok um 67 þúsund talsins og eru fyrirtæki þar af um 6 þúsund, markaðshlutdeild er um 18,5%.

Þann 31. desember 2023 námu heildareignir samstæðunnar 32.693 millj. kr. Eigið fé í árslok 2023 nam 10.091 millj. kr. og eiginfjárlutfall samstæðunnar var 30,9%. Gjaldþolshlutfall (SCR) í samræmi við Solvency II nam 142% í árslok, sjá nánari umfjöllun í skýringu 25 um gjaldþol.

<b>Þús.kr.</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Eignir skv. Solvency II mati	32.497.569	32.596.600
Váttryggingaskuld skv. Solvency II mati	20.953.292	20.953.292
Aðrar skuldir	2.468.173	2.468.173
Eignir umfram skuldir	9.175.135	9.175.135
Arðgreiðsla	0	0
<b>Gjaldþol (SCR)</b>	<b>11.494.746</b>	<b>10.344.298</b>
<b>Gjaldþolskrafa SCR</b>	<b>8.102.751</b>	<b>7.113.651</b>
Lágmarksgjaldþolskrafa MCR	3.464.717	3.311.434
Gjaldþolshlutfall SCR	142%	145%
Lágmarksgjaldþolshlutfall MCR	315%	295%

Skýrsla þessi byggir á viðmiðunarreglum EIOPA um skýrslugjöf til eftirlitsyfirvalda og opinbera upplýsingagjöf. Til fyllingar viðmiðunarreglum þessum var horft til laga nr. 100/2016 um váttryggingastarfsemi sem tóku gildi 1. október 2016, Solvency II tilskipunarinnar 2009/138/EC, reglugerðar Evrópusambandsins nr. 2015/35 með viðauka, ásamt tæknistöðlum (e. implementing technical standards) 2015/2452.

Í skýrslunni er stjórnkerfi Varðar gerð skil. Vísað er í fylgiskjöl eftir því sem við á og þegar vísað er í Solvency II skýrslu er átt við skýrslu sem skilað er til Fjármálaeftirlitsins. Í viðaukum má finna alla þá viðauka sem gert er ráð fyrir að fylgi reglulegri eftirlitsskýrslu og vísað er til í texta.

Skýrslan miðast við áramótastöðu 2023 og með „tímabili“ er átt við tímabilið 01.01.2023-31.12.2023.

## A. Rekstur og afkoma félagsins

### A.1 Rekstur félagsins

Vörður starfar á grundvelli laga nr. 100/2016 um váttryggingastarfsemi og laga nr. 2/1995 um hlutafélög.

Félagið hefur starfsleyfi til að reka váttryggingastarfsemi á Íslandi og starfar undir eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands, Kalkofnsvegi 5, Reykjavík. Váttryggingafélag telst eining tengd almannahagsmunum í skilningi laga nr. 94/2019 um endurskoðendur og endurskoðun sem og ársreikningalaga nr. 3/2006.

Endurskoðendur ársreiknings 2023 voru Deloitte ehf., Smáratorgi 3, Kópavogi, samkvæmt ákvörðun aðalfundar í mars 2023.

Vörður er í eigu Arion banka hf. sem á allt hlutafé félagsins utan einn hlut sem er í eigu Varðar líftrygginga hf.

Vörður er móðurfélag Varðar líftrygginga og á allt útgefið hlutafé í félaginu utan tvo hluti sem eru í eigu Arion banka. Bæði félögin, Vörður og Varðar líftryggingar, hafa sjálfstæða stjórn en dagleg starfsemi líftryggingafélagsins er í umsjón Varðar samkvæmt sérstökum útivistunarsamningi og nær þjónustan til allra þátta í rekstri Varðar líftrygginga, þar á meðal lykilstarfsviða samkvæmt Solvency II og innra eftirlits.

Starfsemi Varðar er eingöngu á Íslandi og er aðsetur félagsins í Borgartúni 19 í Reykjavík.

Aðalstarfsemi Varðar felst í váttryggingastarfsemi og fjárfestingum en félagið býður váttryggingar fyrir einstaklinga, fjölskyldur og fyrirtæki.

Eftirfarandi þættir eru megin starfsþættir í rekstri samstæðu Varðar:

- Skaðatryggingar
- Líftryggingar
- Fjármálastarfsemi

Í árslok 2023 störfuðu 60 einstaklingar í 54,7 stöðugildum samanborið við 58 einstaklinga í 48,7 stöðugildum í árslok 2022.

### A.2 Afkoma af váttryggingastarfsemi

Hagnaður ársins 840 millj. kr. og nam arðsemi eigin fjár 8,7%. Samanburðartölur fyrir árið 2022 hafa verið endurreiknaðar til samræmis við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IFRS 17 um reikningsskil tryggingafélaga, sem tók gildi 1. janúar 2023. Samanburður milli afkomu áráanna 2023 og endurreiknaðrar afkomu 2022 sýnir þannig jákvæðan viðsnúning sem nemur um 1.034 millj. kr. Helsta skýring bættrar afkomu milli ára er viðsnúningur í fjárfestingatekjum sem voru 1.377 millj. kr. samanborið við 893 millj. kr. tap á árinu 2022. Á hinn bóginn voru brunatjón óvenju mikil á árinu sem eru helsta skýring á hækkun tjóna milli ára. Einnig var nokkuð mikil lækkun á þátttöku endurtryggjenda í tjónum frá fyrra ári, en skýring þess er að á árinu 2022 féll stórtjón á félagið, sem virkjaði ákvæði í endurtryggingarsamningum um þátttöku endurtryggjenda í tjónum í meira mæli en í venjulegu ári.

Eftirfarandi tafla sýnir starfsþáttayfirlit samstæðunnar fyrir árið 2023 í þús.kr.:

2023	Skaða- tryggingar	Líftryggingar	Fjármála- starfsemi	Samtals
Vátryggingatekjur	15.305.939	2.496.362	-	17.802.301
Kostnaður af vátryggingastarfsemi	(15.143.036)	(1.583.922)	-	(16.726.958)
Afkoma af vátryggingum fyrir endurtryggingar	162.903	912.440	-	1.075.343
Afkoma af endurtryggingarsamningum	(433.287)	(103.948)	-	(537.235)
Afkoma af vátryggingastarfsemi	(270.384)	808.492	-	538.108
Hreinar fjáreignatekjur	-	-	1.079.705	1.079.705
Afkoma fjármagnsliða trygginga	-	-	(606.609)	(606.609)
Rekstrarafkoma starfsþátta	(270.384)	808.492	473.096	1.011.204
Aðrar tekjur og gjöld				11.325
Tekjuskattur				(182.684)
<b>Hagnaður ársins</b>	<b>(270.384)</b>	<b>808.492</b>	<b>473.096</b>	<b>839.845</b>

Sambærilegar tölur fyrir árið 2022 má sjá í eftirfarandi töflu í þús.kr.:

2022	Skaða- tryggingar	Líftryggingar	Fjármála- starfsemi	Samtals
Vátryggingatekjur	13.142.372	2.375.035	-	15.517.407
Kostnaður af vátryggingastarfsemi	(12.737.371)	(1.527.273)	-	(14.264.644)
Afkoma af vátryggingum fyrir endurtryggingar	405.001	847.762	-	1.252.763
Afkoma af endurtryggingarsamningum	(140.731)	(72.366)	-	(213.097)
Afkoma af vátryggingastarfsemi	264.270	775.396	-	1.039.666
Hreinar fjáreignatekjur	-	-	(1.184.856)	(1.184.856)
Afkoma fjármagnsliða trygginga	-	-	(32.276)	(32.276)
Rekstrarafkoma starfsþátta	264.270	775.396	(1.217.132)	(177.466)
Aðrar tekjur og gjöld				8.190
Tekjuskattur				(25.287)
<b>Hagnaður ársins</b>	<b>264.270</b>	<b>775.396</b>	<b>(1.217.132)</b>	<b>(194.563)</b>

### Skadatryggingarekstur

Vátryggingatekjur ársins í skadatryggingum jukust um 16,5% á árinu og var mikil aukning á hlut fyrirtækja í stofni félgsins.

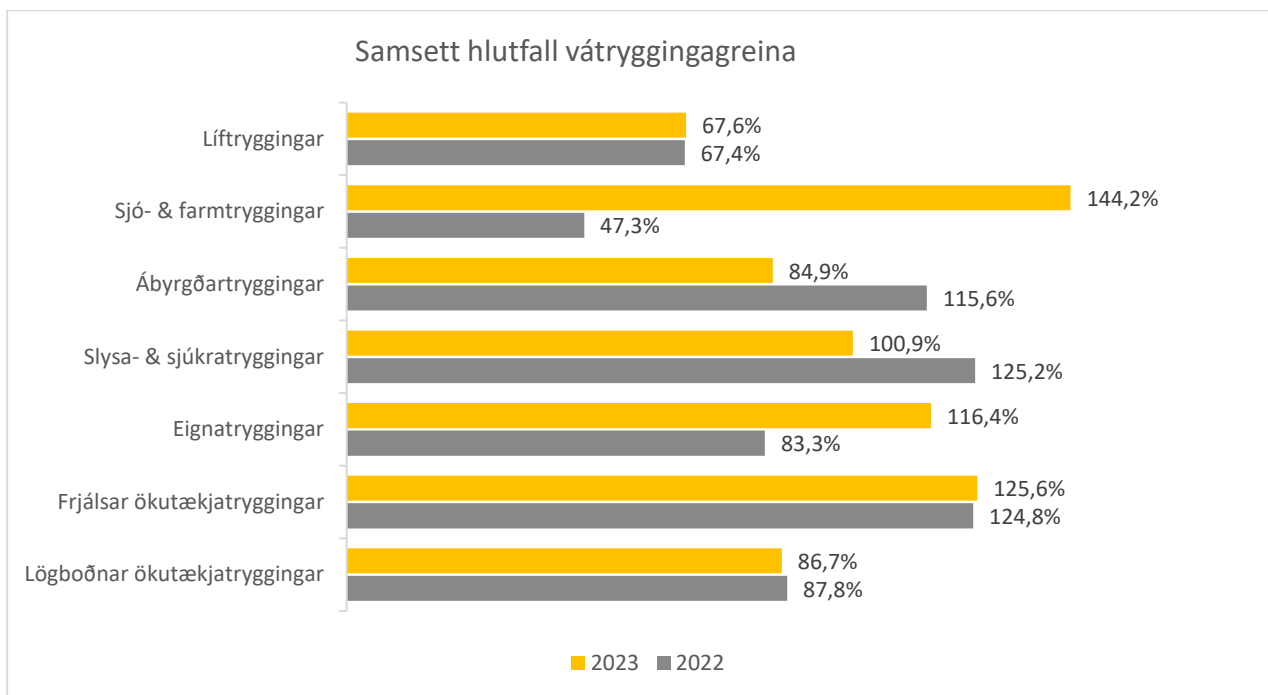
Afkoma flestra greina batnaði milli ára en umtalsvert tap varð af eignatryggingum, sem fyrst og fremst skýrist af kostnaðarsömum húsbunnum á árinu, en einnig var nokkuð um tjón á eignum vegna kuldatíðar í upphafi árs. Tjónahlutfall ársins var 80,4% samanborið við 73,8% á árinu 2022. Kostnaðarhlutfall lækkaði úr 17,5% í 17,1% og samsett hlutfall hækkaði úr 92,2% í 99,5%.

### Líftryggingarekstur

Líftryggingareksturinn gekk vel á árinu. Tekjuvöxtur var minni en væntingar stóðu til en sjá má aukningu í útgefnum iðgjöldum á síðari hluta ársins, borið saman við sömu mánuði árið á undan. Tjónahlutfallið var 36,7% og hækkaði um 1% frá fyrra ári. Kostnaðarhlutfall hækkaði úr 24,7% í 26,8% og samsett hlutfall var 67,6% á móti 65,3% árið áður.

Á mynd hér að neðan má sjá samsett hlutfall helstu greina 2022 og 2023.





### A.3 Fjárfestingar

Hagnaður af fjármálastarfsemi Varðar árið 2023 nam um 473 m.kr. samanborið við 1.217 m.kr. tap á árinu 2022. Rekstrarkostnaður af þessum hluta starfseminnar var 173 m.kr. en nam 155 m.kr. árið áður.

Fjárfestingatekjur samstæðunnar námu 1.377 m.kr. samanborið við tap að fjárhæð 893 m.kr. árið áður. Ávöxtun ársins var um 4,4% sem gefur um -3,8% raunávöxtun. Áhættuvilji félagsins hefur ekki breyst á milli tímabila.

Fjárfestingatekjur eins og þær eru birtar í ársreikningi félagsins vegna síðustu tveggja rekstrarára má sjá í eftirfarandi töflu í þús.kr.:

<b>Fjáreignatekjur</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Breyting</b>
Fjárfestingatekjur	1.376.905	(893.032)	
Vaxtatekjur og gengismunur	13.634	3.941	246%
Vaxtagjöld	(138.139)	(140.983)	-2%
Kostnaður af fjárfestingastarfsemi	(172.695)	(154.783)	12%
Hreinar fjáreignatekjur	1.079.705	(1.184.857)	-191%
Fjármagnsliðir váttrygginga	(621.466)	(31.955)	1845%
Fjármagnsliðir endurtrygginga	14.857	(321)	-4728%
Afkoma fjármagnsliða	(606.609)	(32.276)	1779%
Fjáreignatekjur (-gjöld)	473.096	(1.217.133)	-139%

Verðbréfaeign samstæðunnar nam 30.488 m.kr. í árslok 2023 og hækkaði um 13% milli ára. Bókfært verð fjáreigna greinist með eftirfarandi hætti í töflu í m.kr.:

Fjárfestingaeignir	2023	2022	Breyting	Gangvirðis- breytingar	Vextir, verðbætur og arður	Fjárfestinga- tekjur samt.
Skráð skuldabréf	21.844	19.053	15%	339.889	947.007	1.286.896
Skráð hlutabréf	3.959	3.187	24%	46.811	78.627	125.438
Hlutdeildarskírteini	3.237	3.407	-5%	-55.581		-55.581
Óskráð hlutabréf	761	548	39%			0
Fagfjárfestasjóðir	687	696	-1%			0
Laust fé					20.152	20.152
Fjáreignir samtals	30.488	26.891	13%	331.119	1.045.786	1.376.905

Skráð skuldabréf í Kauphöll Íslands greinast þannig:

	2023	2022	Breyting
Verðbréf með ábyrgð ríkissjóðs	8.344	6.160	35%
Sértryggð skuldabréf eða sveitarfélags	10.234	9.869	4%
Önnur verðbréf	3.266	3.024	8%
Skuldabréf skráð í Kauphöll Íslands samtals	21.844	19.053	15%

Verðmat og vægi einstakra flokka verðbréfa ásamt hreyfingu, ávöxtun og afkomu:

Milljónir kr.	Verð 01.01.2024	Vægi	Verð 01.01.2023	Hreyf. á tímabili	Nafn- ávöxtun	Raun- ávöxtun	Hagnaður/ tap
Lausafjársgóðir	125	0,4%	282	-209	8,0%	1,8%	53
Ríkistryggð skuldabréf	8.344	27,4%	6.160	1.699	7,9%	0,1%	485
Skuldabréf sveitafélaga	2.847	9,3%	3.027	-334	5,1%	-2,7%	154
Sértryggð skuldabréf	7.387	24,2%	6.842	62	7,1%	-0,7%	483
Önnur skuldabréf	3.266	10,7%	2.952	153	5,5%	-2,3%	165
Skráð hlutabréf	7.071	23,2%	6.037	1.164	-2,2%	-10,0%	-130
Óskráð hlutabréf	761	2,5%	561	126	15,4%	7,6%	87
Aðrir fjármálagerningar	687	2,3%	768	-133	6,8%	-1,0%	53
<b>Verðbréf samtals</b>	<b>30.488</b>	<b>100%</b>	<b>26.629</b>	<b>2.526</b>	<b>5,0%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>1.349</b>

#### A.4 Annar rekstur

Félagið stundar enga aðra meiriháttar starfsemi en váttrygginga- og fjármálarekstur.

#### A.5 Aðrar upplýsingar

Vörður hefur sett sér stefnu um sjálfbærni. Í samræmi við hana er það stefna Varðar að vinna af 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

13 - aðgerðir í loftslagsmálum.



Unnið er að enn frekari samþættingu þessara markmiða við starfsemi félagsins.

Markmið Varðar er að rekstur þess 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 stjórnarháttanna.

Árlega er gefin út sjálfbærnisráðgjafur sem unnin er samkvæmt UFS viðmiðum Nasdaq Iceland. Skýrslan er birt á vefsíðu félagsins.

Mikil áhersla er lögð á góða þjónustu við viðskiptavinum félagsins og er yfirmarkmið stefnumörkunar þess að þjónusta sé framúrskarandi. Með innri mælingum er reglulega fylgst með ánægju viðskiptavina og brugðist við ábendingum sem fram koma. sex

Vörður hefur um árabil 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. Vörður var fyrsta fjármálafyrirtækið á Íslandi til að fá jafnlaunavottun árið 2014 og hefur viðhaldið henni síðan.

## B. Stjórnkerfi Varðar

### B.1 Almennt yfirlit um stjórnkerfið

#### Lýsing á stjórnkerfi félagsins

Stjórnkerfi og skipulag Varðar tekur mið af lögum um váttryggingastarfsemi og hlutafélög. Samþykktir Varðar og Varðar líftrygginga eru að finna á vefsíðu Varðar<sup>1</sup>.

Vörður fylgir leiðbeiningum Viðskiptaráðs, Samtaka atvinnulífsins og Nasdaq Iceland um stjórnarhætti fyrirtækja. Stjórnarháttum Varðar er lýst í stjórnarháttayfirlýsingu, sem birt er á vefsíðu félagsins.

Eins og kveðið er á um í lögum um hlutafélög og samþykktum Varðar fer hluthafafundur með æðsta vald í málefnum félagsins en þar fara hluthafar með ákvörðunarvald. Arion banki er aðalhluthafi Varðar og fer bankinn með atkvæðavald í samræmi við eignarhlut sinn sem er allir hlutir utan einn. Vörður er aðalhluthafi Varðar líftrygginga og fer með atkvæðavald í samræmi við sinn eignarhlut í félaginu sem er allir hlutir utan tveir. Aðalfundur skal haldinn fyrir lok mars ár hvert samkvæmt samþykktum þar sem stjórn er kjörin fyrir komandi starfsár.

Stjórnkerfi Varðar er byggt upp á stjórn, forstjóra, fimm framkvæmdastjórum, fjárfestingarráði, öryggisnefnd og lykilstarfssviðum, þ.e. áhættustýringu, tryggingastærðfræðingi og regluvörslu. Hlutverkí regluvörslu, persónuverndarfulltrúa og innri endurskoðun er útvistað til Arion banka. Auk þess er í gildi víðtækur útivistunarsamningur við Arion banka um þjónustu við Vörð á sviði, þjónustu, markaðsmála, upplýsingatækni, reikningshalds og lögfræði.

Undirnefndir stjórnar eru endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd. Forstjóri og framkvæmdastjórar skipa framkvæmdastjórn sem ber ábyrgð á stefnu, sýn og heildarstarfsemi félagsins. Verkefni innan sviða skiptast svo niður á deildir og innan þeirra starfa teymi að einstökum verkefnum.

---

<sup>1</sup> <https://vordur.is/vordur/stjorn-og-skipurit-vardar>

Hér að neðan verður hefur verið gerð grein fyrir helstu ábyrgðarpáttum hvers sviðs og uppbyggingu þeirra.

Skipurit félagsins 2024:



## Stjórn

Almennt hlutverk stjórnar er að hafa eftirlit með því að starfsemi félagsins sé í samræmi við stefnu þess, lög og samþykktir. Stjórnin hefur eftirlit með rekstri og ráðstöfun fjármuna og til staðar sé skilvirkt innra eftirlit og áhættustýring. Stjórn skal tryggja að viðmiðum og lágmarkskröfum um gjaldþol sé ævinlega fylgt og að útreikningar um gjaldþol sé viðeigandi fyrir félagið og niðurstöður gjaldþolsútreikninga séu nýttar í rekstrinum. Þá ber stjórnin jafnframt ábyrgð á því að til staðar sé skýr stefna fyrir félagið, að hún sé þekkt og innleidd í starfsemina alla.

Starfsárið 2022–2023 var stjórn Varðar trygginga skipuð fimm einstaklingum sem kjörnir voru á aðalfundi 9. mars 2022. Stjórn skiptir með sér verkum og velur stjórnarformann og varaformann á fyrsta fundi nýkjörinnar stjórnar. Stjórn setur sér starfsreglur, en félagið hefur sett almennar siðareglur fyrir starfsemina. Starfsreglur stjórnar má finna á vefsíðu félagsins. Stjórn setur sér fundaáætlun fyrir árið sem byggir m.a. á starfsreglum stjórnarinnar. Stjórnarfundir eru haldnir, samkvæmt starfsreglum, að jafnaði mánaðarlega og starfsárinu voru haldnir 12 stjórnarfundur. Fundir stjórnar eru boðaðir með fyrirfram ákveðinni dagskrá í samræmi við starfs- og fundaáætlun og fundargögn eru afhent í stjórnarvefgátt<sup>2</sup> tímanlega fyrir fundi. Haldin er fundargerð um alla fundi stjórnar og þar eru ákvarðanir bókaðar. Að jafnaði sitja stjórnarfundir forstjóri og ritari stjórnar. Framkvæmdastjórar, forstöðumenn og/eða aðrir utanaðkomandi sérfræðingar eru kallaðir inn á stjórnarfundum eftir atvikum og þörfum hverju sinni til að kynna einstök mál á sínum sviðum. Samkvæmt samþykktum félagsins og starfsreglum stjórnar ræður meirihluti niðurstöðu, en falli atkvæði jöfn ræður atkvæði formanns.

Helstu verkefni stjórnar, verkaskipting og ábyrgð eru skilgreind í starfsreglum stjórnar sem eru aðgengilegar á vefsíðu Varðar<sup>3</sup>, en þær byggja á leiðbeiningum Viðskiptaráðs Íslands um stjórnarhætti fyrirtækja. Stjórn fer með æðstu málefni félagsins á milli hluthafafunda, með þeim takmörkunum sem leiða af lögum, samþykktum og reglum þess. Stjórn, í samstarfi við

<sup>2</sup> Rafræn aðgangsstýrð gagnagátt fyrir stjórnarmeðlimi.

<sup>3</sup> <https://vordur.is/vordur/stjorn-og-skipurit-vardar>

framkvæmdastjórn félagsins, markar félaginu stefnu, setur markmið og skilgreinir áhættuviðmið, bæði til skemmri og lengri tíma. Upplýsingar um stjórnarmenn og stjórnarhætti almennt má finna í stjórnarháttayfirlýsingu félagsins.

Stjórn metur árlega störf sín með árangursmati stjórnar og setur upp aðgerðir til þess að bæta skilvirkni hennar og þannig tryggja stöðuga þróun og umbætur. Niðurstaða árangursmatsins er m.a. að stjórnin telur að hún sé rétt samsett og að í heildina telur hún sig búa yfir nauðsynlegri þekkingu og reynslu til að sinna störfum sínum af kostgæfni.

Stjórn Varðar líftrygginga er skipuð þremur einstaklingum sem kjörnir eru á aðalfundi ár hvert. Stjórnin fundar að jafnaði mánaðarlega samkvæmt starfsreglum sínum og á starfsárinu fundaði hún tólf sinnum. Samkvæmt starfsreglum stjórna beggja félaga á stjórn Varðar líftrygginga fulltrúa í bæði endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd. Starfsreglur Varðar líftrygginga eru samhljóða og umfjöllun um helstu ábyrgðarhlutverk og verkefni stjórnar eru þau sömu og fjallað hefur verið um hér að framan.

### **Undirnefndir stjórnar**

*Endurskoðunarnefnd*, sem er sameiginleg fyrir Vörð tryggingar og Vörð líftryggingar var skipuð þremur aðilum á starfsárinu. Árlega skipar nýkjörin stjórn í nefndina til eins árs í senn innan mánaðar eftir aðalfund. Þess er gætt að ávallt sé einn aðili sem hefur staðgóða þekkingu og reynslu á sviði reikningsskila eða endurskoðunar. Ef slíkan sérfræðing er ekki að finna í stjórnnum Varðar er sá aðili utanaðkomandi. Starfsreglur og helstu verkefni endurskoðunarnefndar má finna á vefsíðu félagsins. Nefndin árlegri skýrslu til stjórnar í lok hvers starfsárs.

*Starfskjaranefnd* skipuðu á starfsárinu þrjú stjórnarmenn, Vörður tryggingar átti tvo fulltrúa og Vörður líftryggingar átti einn fulltrúa. Starfskjaranefnd starfar samkvæmt starfsreglum og eru þær birtar á vefsíðu félagsins. Helsta verkefni nefndarinnar er samkvæmt starfsreglum að undirbúa ákvarðanir stjórnar um almenna starfskjarastefnu félagsins, um starfskjör forstjóra og stjórnarmanna.

### **Stjórnendur**

Forstjóri Varðar er ráðinn af stjórn og starfar í hennar umboði. Forstjóri ber ábyrgð á daglegum rekstri og skal fara eftir stefnu og fyrirmælum stjórnar. Hann fer með ákvörðunarvald í öllum málefnum félagsins sem ekki eru öðrum falin. Forstjóri Varðar er jafnframt forstjóri Varðar líftrygginga og ber þannig einnig ábyrgð á daglegum rekstri þess félags. Daglegri starfsemi þess félags er útvistað til móðurfélagsins Varðar og er forstjóri því eini starfsmaður félagsins.

Framkvæmdastjórn Varðar skipa framkvæmdastjórar, ásamt forstjóra. 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.

### **Svið**

#### ***Sala og þjónusta***

Undir sölu og þjónustu fellur sölustefna og sölustýring, þjónustu við viðskiptavinum hefur verið útvistað til Arion, auk þess sem sala trygginga er einnig útvistað að hluta.

#### ***Tjónasvið***

Undir tjónasvið fellur öll vinnsla tjóna.

### **Vátryggingasvið**

Undir vátryggingasvið fellur stofnstýring, sem innifelur m.a. ábyrgð á endurnýjun vátryggingarsamninga, verðlagningu, afkomugreiningum og áhættumati við tryggingatöku, auk gagnavinnslu og vörustýringar.

### **Fjármálasvið**

Undir Fjármálasvið fellur ábyrgð á reglulegum uppgjörum og útreikningum ýmissa lykiltalna er varða rekstur. Starfsemi sviðsins er að miklu leyti útvistað til Arion banka.

### **Rekstrarsvið**

Undir Rekstrarsvið fellur ábyrgð á upplýsingatækni, gæðamálum, sjálfbærni auk almenns reksturs. Undir Rekstrarsvið fellur ábyrgð á upplýsingatækni, gæðamálum, sjálfbærni, útivistun auk almenns reksturs. Rekstri tækniumhverfis sem og þróun hugbúnaðarlausna hefur verið útvistað til Arion.

### **Skrifstofa forstjóra**

Undir skrifstofu forstjóra falla lykilstarfsvið.

Fjárfestingarráð er skipað forstjóra, fjármálastjóra og sérfræðingi sem starfar í Arion. Ráðið fundar reglulega og tekur ákvarðanir um stærri fjárfestingar og áherslur í eignasafninu, svo sem líftíma og verðtryggingarhlutfall. Allar óskráðar fjárfestingar þarf að leggja fyrir fjárfestingarráð til ákvörðunar.

Árið 2023 var skipun lykilstarfsviða með eftirfarandi hætti:

Starfssvið innri endurskoðunar er í höndum innri endurskoðunar Arion banka en starfssviðinu er útvistað með sérstökum útivistunarsamningi. Hlutverk og helstu verkefni eru hefðbundin, þ.e. að veita óháða og hlutlæga staðfestingu á virkni innra eftirlits félagsins, auk þess að veita ráðgjöf sem er ætlað að bæta starfsemi þess. Reglulega tekur innri endurskoðandi m.a. út virkni áhættustýringar og regluvörslu, þ.e. fylgni við lög og reglur. Árlega leggur innri endurskoðun fram áætlun, vinnur endurskoðun sína það árið miðað við áætlunina og skilar skýrslu til stjórnar í kjölfarið. Um nánara hlutverk og verkefni innri endurskoðunar er fjallað í kafla B.5.

Tryggingastærðfræðingur heyrir undir forstjóra félagsins og annast þau störf sem falla undir starfssvið tryggingastærðfræðings samkvæmt lögum og er þeim nánar lýst í kafla B.2.

Áhættustjóri ber ábyrgð á áhættustýringu Varðar, eftirfylgni áhættustefnu auk upplýsingagjafar til stjórnar og stjórnenda. Meginhlutverk áhættustjóra er að yfirfara og samþykkja mat framkvæmdastjóra á áhættum sem skráðar hafa verið á viðkomandi sviðum. Hann hefur yfirumsjón með árlegu eigin áhættu- og gjaldþolsmati félagsins (ORSA), ásamt Solvency II skýrsluskilum til Fjármálaeftirlitsins.

Regluvörslu er útvistað til Arion. Starfið felur í sér ráðgjöf til stjórnar um fylgni við lög um vátryggingastarfsemi og reglur og önnur stjórnvaldsfyrirmæli á grundvelli þeirra. Regluvörður skal meta áhrif lagabreytinga á starfsemi félagsins og eftir því sem við á, koma á og fylgja og innleiða stefnu stjórnar um reglufylgni. Hann skal einnig meta hlítningaráhættu. Hlutverkinu eru gerð betri skil hér á eftir í kafla B.4. um innra eftirlit.

## Starfskjarastefna

Starfskjarastefna er í gildi hjá Verði og byggir hún á gildum félagsins og reglum um góða stjórnarhætti fyrirtækja. Stefnan tryggir einnig ákveðin réttindi sem fram koma í lögum um jafna stöðu og jafnan rétt kvenna og karla. Megininntak starfskjarastefnunnar er að gera það eftirsóknarvert að starfa hjá Verði og skipa félaginu þannig í fremstu röð á íslenskum markaði. Til að svo megi verða er nauðsynlegt að svigrúm sé til þess að bjóða samkeppnishæf laun og aðrar greiðslur sambærilegar við það sem gerist í starfsumhverfi félagsins og skal við ákvörðun um greiðslur horft til umsvifa, ábyrgðar og árangurs en einnig gæta að jafnlaunasjónarmiðum.

Starfskjarastefna er samþykkt árlega á aðalfundi og var hún síðast samþykkt af hluthöfum á aðalfundi í mars 2023. Starfskjarastefnan nær til helstu grundvallaratriða hvað varðar starfskjör forstjóra og annarra æðstu stjórnenda. Jafnframt er kveðið á um starfskjör stjórnarmanna og að þóknun þeirra skuli taka mið af þeirri ábyrgð sem starfinu fylgir, vinnuframlagi og aðkomu en þóknunin skal ákveðin á aðalfundi ár hvert.

Skv. starfskjarastefnu er stjórn heimilt að setja á kaupaukakerfi sem náð getur til alls starfsfólks. Skilyrði er að kaupaukakerfið skuli borið undir hluthafafund til samþykktar áður en það tekur gildi. Frá árinu 2021 er í gildi kaupaukakerfi að fyrirmynd eiganda félagsins, Arion banka og er aðalmælikvarði kerfisins sameiginlegur fyrir bankann og Vörð. Kerfið gildir fyrir allt starfsfólk Varðar og Arion banka en er tvískipt þegar kemur að greiðslu kaupauka. Framkvæmdastjórn og forstöðumenn geta fengið úthlutað hlutabréfum í Arion banka sem jafngilda allt að 25% árslauna viðkomandi. Bréfin eru afhent annars vegnar á vörslureikning en 40% kaupaukans er frestað til fjögurra ára í tilviki forstöðumanna en til fimm ára ef um framkvæmdastjóra er að ræða. Frestaður kaupauki fellur niður láti starfsmaður af störfum, nema í sérstökum tilvikum. Afhent bréf eru háð sölubanni í þrjú ár. Annað starfsfólk getur fengið að hámarki 10% árslauna í kaupauka og er hann greiddur strax eftir að kaupauki hefur verið ákvarðaður.

Yfirlit yfir viðskipti við tengda aðila má sjá í eftirfarandi töflu í þús.kr.:

<b>Viðskipti við tengda aðila</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sala á váttryggingasamningum og annarri þjónustu:</b>		
Hluthafar og tengd félög	484.626	392.428
Lykilstarfsmenn og stjórnarmenn	8.376	7.530
Samtals	<b>493.002</b>	<b>399.958</b>
<b>Kaup á þjónustu:</b>		
Hluthafar og tengd félög	1.332.760	1.142.399
Lykilstarfsmenn og stjórnarmenn	4.387	10.211
Samtals	<b>1.337.147</b>	<b>1.152.610</b>

### B.2 Kröfur um viðeigandi þekkingu og hæfni

Í verkferli sem Vörður hefur sett sér um ráðningar kemur fram að ávallt er leitast við að ráða hæft starfsfólk með menntun og reynslu er nýttast mun í starfi hjá félaginu. Þar kemur einnig fram að ákvarðanir um ráðningar skulu byggðar á rökum og tryggt að samræmi sé í þeim ákvörðunum. Ferlinu er fylgt, hvort sem ráðið er í stjórnunarstöður eða almenn störf. Forstjóri og aðrir stjórnendur bera ábyrgð á ráðningarmálum í samvinnu við mannauðsstjóra. Starfsflýsingar eru til um öll störf og í þeim eru settar fram hæfnikröfur. Settar hafa verið reglur þar sem hæfnikröfur



stjórnenda og lykilstarfsmanna eru útlistaðar, þ.e. til viðbótar við þær almennu starfslýsingar og kröfur sem lög um váttryggingastarfsemi gera ráð fyrir.

Vörður hefur skilgreint alla framkvæmdastjóra sem lykilstarfsfólk. Lögina gera kröfu um að þeir sem gegna þessum hlutverkum séu á hverjum tíma hæfir til að sinna þeim.

### B.3 Áhættustýring og ORSA

Áhættustýring er eitt af lykilsviðum starfseminnar og heyrir samkvæmt skipuriti undir forstjóra sem sjálfstæð og óháð eining. Áhættustýring ber ábyrgð á samhæfðri áhættustýringu samstæðunnar, eigin gjaldþols- og áhættumati (ORSA), innra eftirliti og gjaldþolsútreikningum. Þá er áhættustýring ráðgefandi fyrir stjórn um áhættuvilja og stefnumótun.

Vörður og Vörður líftryggingar hafa sett sér stefnu um áhættustýringu með vísan til 4. mgr. 39. gr. laga nr. 100/2016 um váttryggingastarfsemi, auk leiðbeinandi tilmæla EIOPA svo sem *Guidelines on system of governance*. Stefnuna má finna í handbók stjórnar og er hún endurskoðuð amk árlega. Stefnan var endurskoðuð, uppfærð og samþykkt af stjórn í júní 2023. Í stefnunni kemur fram hvernig áhættustýringu félagsins er háttað. Áhætta hefur verið skilgreind sem líkurnar á því að atvik verði sem kemur í veg fyrir að félagið nái markmiðum sínum. Markmið og tilgangur stefnunnar er skilgreindur ásamt hlutverki og ábyrgð þeirra sem koma að framkvæmd og eftirliti áhættustýringar. Í stefnunni er farið yfir helstu áhættuþætti, áhættustýringu og hvernig eftirliti með áhættum er háttað. Þá er tekið á skýrslu- og upplýsingagjöf ásamt endurskoðun stefnu. Áhættuvilja stjórnar má einnig finna í handbók stjórnar en þar eru markmið og vikið tilgreind.

Vörður skilgreinir áhættuvilja félagsins, meginmarkmið og þolmörk. Ársfjórðungslega eru teknar saman upplýsingar um raunstöðu og bornar saman við áhættuviljann og fyrri ársfjórðunga. Skýrslurnar eru kynntar stjórn, endurskoðunarnefnd og framkvæmdastjórn félagsins.

Samhæfð áhættustýring (ERM<sup>4</sup>) hefur verið innleidd með það að leiðarljósi að tilgreina, meta, mæla og stýra áhættu félagsins. Helstu áhættuþættir hafa verið skilgreindir og eftirlit með þeim sömuleiðis. Vörður hefur sett mælikvarða fyrir líkur og áhrif hvers áhættu. Með mælikvörðunum fæst flokkun á mikilvægi hvers áhættu, þ.e. kvörðun frá litlum áhættum upp í stórar áhættur sem geta haft afgerandi áhrif á rekstrarhæfi félagsins. Lögð er áhersla á að áhættustýring og innra eftirlit sé formlegt og gætt að skráningu og rekjanleika.

### ORSA

Vörður hefur sett sér stefnu um eigin áhættu- og gjaldþolsmat, ORSA. Stefnan var endurskoðuð, uppfærð og samþykkt af stjórn í september 2023. Matið fer fram árlega með aðkomu framkvæmdastjórnar og lykilstarfsmanna ásamt endurskoðunarnefnd og stjórnnum félaganna, Varðar og Varðar líftrygginga. Að mati loknu er skýrsla þar um skilað til stjórnar og Fjármálaeftirlitsins. Við áhættu og gjaldþolsmat er leitast við að meta áhættur sem kunna að steðja að félaginu. Horft er á fjárhagsþörf samstæðunnar og undirliggjandi félaga, Varðar og Varðar líftrygginga, út frá ýmsum mögulegum sviðsmyndum þar sem ein tiltekin áhætta kemur upp eða fleiri samtímis. Litið er til leiðbeinandi tilmæla EIOPA um eigin áhættu- og gjaldþolsmat váttryggingafélaga og viðeigandi áhættuþættir metnir. Megináhersla er lögð á áhættur sem skilgreindar hafa verið sem lykiláhættur, þ.e. váttryggingaráhættu og markaðsáhættu. Jafnframt er leitast við að meta hvaða áhættur geti skarast eða verið samverkandi.

Áhættur eru metnar út frá ýmsum sviðsmyndum og viðbótarfjármagn eða áhættuálag metið eftir því hve áhættan er mikil. Gjaldþol félagsins er metið út frá fjárhagslegri stöðu og að teknu tilliti til

---

<sup>4</sup> Enterprise Risk Management

áhættupáttá. Solvency II útreikningur miðað við árslok 2022 er grunnur að síðasta ORSA mati sem nær til næstu þriggja til fimm ára og framkvæmt var á tímabilinu. Næsta ORSA mat er fyrirhugað á öðrum ársfjórðungi þessa árs. Áhættumatið felst í því að tilgreina, meta og mæla áhættur félagsins og finna leiðir til að lágmarka þær og stýra.

Á grundvelli stefnumótunar stjórnar, m.a. um gjaldþol, eigið fé og arðgreiðslur, er áhættuvilji stjórnar rammaður inn og notaður sem leiðarvísir fyrir stjórnendum í sínum daglegu störfum. Niðurstöður áhættustýringar og ORSA matsins veita stjórn og stjórnendum upplýsingar um áhættusnið félaganna og fjárhagsstöðu og eru því nýttar við ákvarðanatöku við almennan rekstur og stefnumörkun. Stjórn Varðar leiðir þetta verkefni og staðfestir niðurstöður þess í lokin.

Niðurstaða ORSA 2023 er að fjárhagslegur styrkur félaganna og samstæðunnar í heild sé nægjanlega mikill til næstu þriggja ára, þrátt fyrir áföll, þannig að ekki er þörf á frekari fjármögnun. Vörður mætir þeim gjaldþolskröfum sem til þess eru gerðar og mun, samkvæmt niðurstöðum ORSA, gera það næstu þrjú árin. Komi hins vegar til frekari áfalla og félögin/samstæðan stæðust ekki lágmarkskröfur um gjaldþol, ættu þau ýmsa möguleika til að rétta sig af, svo sem með því að draga úr áhættu, víkja frá arðgreiðslum, frekari útgáfu vikjandi láns eða með hlutafjárukningu.

#### B.4 Innra eftirlit

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

- Árangur og skilvirkni í starfsemi
- Áreiðanlegar fjárhagsupplýsingar
- Hlítning við lög og reglur

Stjórn hefur sett stefnu um innra eftirlit og er skilgreining eftirlitsins 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 gagnsærri 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 starfsemispáttá félagsins; eftirlitsumhverfis, áhættumats, eftirlitsaðgerða, upplýsinga og samskipta og stjórnendaeftirlits. 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 kerfi er til staðar hjá félaginu. Stjórnendum og starfsfólk mynda fyrstu línu í daglegri starfsemi. Þar er um að ræða eftirlitsaðgerðir og frávíkaskráningu. Áhættustýring, trygginga- stærðfræðingur og regluvarsla mynda aðra línu með stjórnendaeftirliti, 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 línan tekur til innri endurskoðunar sem starfar í umboði og á ábyrgð stjórnar sem veitir óháð mat á virkni fyrstu og annarrar línu 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
- Innri endurskoðun sér um að veita óhlutlægt mat á virkni innra eftirlits

Áhersla er lögð á virkt innra eftirlit, þ.e. formfast, skjalfest, reglubundið og sannreynt. Innra eftirlit birtist m.a. í gæðahandbók á innri vef félagsins en þar eru verklagsreglur, verklýsingar og leiðbeiningar skráðar. Það hvílir öðru fremur hjá starfsfólki þó endanleg ábyrgð sé hjá stjórn og stjórnendum og er mótað af því umhverfi sem endurspeglast í stjórnskipulagi og stjórnunarháttum félagsins.

Regluvarsla er eitt af lykilstarfssviðunum fjórum sem tryggingafélögum er skylt að starfrækja samkvæmt lögum um váttryggingastarfsemi. Helstu verkefni eru eftirfarandi:

- Áætlun um reglufylgni
- Að veita starfsfólki nauðsynlega fræðslu, ráðgjöf og aðstoð til að það geti uppfyllt skyldur samkvæmt m.a. lögum um váttryggingastarfsemi
- Að veita stjórn félagsins ráðgjöf um framkvæmd laga um váttryggingastarfsemi og meta áhrif lagabreytinga á starfseminu
- Að skila árlega skýrslu til stjórnar og koma á fund og greina frá helstu niðurstöðum.

Að auki er gert ráð fyrir að regluvörður sjái til þess að félagið fylgi þeim lögum sem gilda um starfsemi þess og meti áhættuna af því að það sé ekki gert, svokallaða hlítungaráhættu.

#### B.5 Innri endurskoðun

Arion banki sinnir lykilstarfssviði innri endurskoðunar á grundvelli útvistunarsamnings. Í skipuriti heyrir innri endurskoðandi beint undir stjórn sem ber ábyrgð á fyrirkomulagi og virkni innri endurskoðunar. Útvistun verkefnisins tryggir sjálfstæði og hlutleysi frá þeim atriðum í starfsemi Varðar sem eru til skoðunar hverju sinni. Þar sem verkefninu er útvistað er ekki um að ræða hagsmunaárekstra sem vert er að hafa áhyggjur af og ekki þörf á sérstakri aðgreiningu starfa eins og kveðið er á um í ákvæði 2. mgr. 271. gr. reglugerðar EU 2015/35, með útvistun er sjálfstæði starfsviðsins tryggt. Innri endurskoðandi sinnir engum öðrum verkefnum fyrir Vörð og er því ekki um að ræða neina hagsmunaárekstra.

Hlutverk og valdsvið innri endurskoðunar skal skýrt afmarkað í útvistunarsamningi milli innri endurskoðunar og Varðar.

Helsta verkefni innri endurskoðunar er að tryggja áreiðanleika mikilvægra upplýsinga sem stjórnendur reiða sig á í starfseminni, hvort sem þær eru fjárhagslegar eða annars eðlis. Innri endurskoðun skal því á reglubundinn hátt kanna ákveðna þætti í starfseminni, til dæmis að:

- Innra eftirlit sé innbyggt í verkferla
- Verklagsreglum sé fylgt
- Starfs- og stjórnarhættir séu í samræmi við lög og reglur
- Innra eftirlit sé til staðar og skilvirk
- Áhættustýring sé fullnægjandi
- Upplýsingaöryggi sé tryggt
- Lögum og reglum sem hafa mikla þýðingu fyrir starfsemina sé fylgt í hvívetna

Innri endurskoðun gerir árlega úttekt á virkni innra eftirlits og metur gildi þess með hliðsjón af því hlutverki sem því er ætlað að þjóna og fjallar um í árlegri skýrslu sinni.

## B.6 Tryggingastærðfræðingur

Ábyrgðarhlutverk tryggingastærðfræðings eru í samræmi við ákvæði og laga sem gilda um starfsemina. Helstu verkefni tryggingastærðfræðings eru

- reikna út og meta vátryggingaskuld
- veita álit á áhættutöku og áhættu við gerð endurtryggingasamninga og meta áhrif þessara þátta á vátryggingaskuld félagsins

## B.7 Útvistun

Útvistun er fyrirkomulag sem komið er á milli vátryggingafélags annars vegar og þjónustuaðila hins vegar þar sem þjónustuaðilinn framkvæmir verkefni, veitir þjónustu eða stundar tiltekna starfsemi sem vátryggingafélagið sjálf myndi annars sjá um. Þjónustuaðilinn vinnur verkið sjálfur eða með endurútvistun. Þrátt fyrir útvistun ber vátryggingafélagið ábyrgð á því að farið sé að lögum og reglum sem um starfsemina gilda enda verður ábyrgðinni ekki útvistað. Þar sem öll starfsemi Varðar er á Íslandi er lögsagnarumdæmi allra útvistunaraðila á Íslandi.

Stefna Varðar er að útvista verkefnum þar sem það er talið hagkvæmt út frá rekstrarlegum sjónarmiðum, enda sé tryggt að gæði þjónustu útvistunaraðila séu fullnægjandi og að þeir starfi í samræmi við kröfur félagsins. Á grundvelli þessara forsendna útvistar Vörður ýmsum verkefnum og þar með talið nokkrum mikilvægum verkefnum, samanber eftirfarandi:

- Innri endurskoðun
- Eignastýring
- Dreifing vátrygginga
- Persónuverndarfulltrúi
- Regluvarsla
- Rekstur upplýsingatækni
- Markaðsmál
- Reikningshald
- Lögfræðiráðgjöf
- Mannauðsmál
- Öryggisstjóri

## B.8 Aðrar upplýsingar um stjórnkerfi

Ekki er um aðrar upplýsingar að ræða en þær sem tilgreindar eru hér að framan í köflum B1-B7 sem varða stjórnkerfi og skipulag Varðar sem ástæða er til að fjalla sérstaklega um.

## C. Áhættusnið

Vörður endurskoðar markmið, áhættuvilja og vikmörk árlega. Félagið er ekki áhættusækið en áhættuviljinn er endanlega skilgreindur af stjórn. Leitast er við að lágmarka undirliggjandi áhættur með fyrirbyggjandi aðgerðum. Markmiðið er að lágmarka líkur á fjárhagslegu tapi og tryggja hagsmuni váttryggingataka. Mat á einstökum áhættum er yfirfarið og endurmetið reglulega til að bregðast við breytingum á markaði og í starfsemi félagsins. Í upphafi árs setur félagið sér áhættuvilja og lykilmarkmið. Ársfjórðungslega er raunstaða borin saman við áhættuviljan og lykilmarkmiðin og staðan kynnt fyrir stjórn félagsins.

Félagið hefur sett sér stefnu um áhættustýringu sem að hefur það markmið að tryggja samhæfða áhættustýringu félagsins. Í því felst að meta, mæla, stýra og milda áhættu með hliðsjón af starfsemi félagsins. Stefnan tilgreinir helstu áhætturnar sem að félagið stendur frammi fyrir og hvernig áhættustýringu félagsins er háttað. Stefnuna skal endurskoða árlega og var hún seinast endurskoðuð í september 2023.

Gjaldpólskrafa (SCR) samstæðu - þús.kr. 2023	% af SCR	2022	% af SCR	
Markaðsáhætta	4.991.074	62%	4.292.636	55%
Heilsutryggingaáhætta	1.373.775	17%	1.135.864	15%
Mótaðilaáhætta	851.474	11%	604.511	8%
Líftryggingaáhætta	473.035	6%	481.016	6%
Skaðatryggingaáhætta	5.465.538	67%	4.716.842	65%
Fjölþættingaráhrif	-4.003.010	-49%	-3.416.315	-46%
<b>Grunngjaldpólskrafa samtals</b>	<b>9.151.886</b>	<b>113%</b>	<b>7.814.554</b>	<b>108%</b>
Rekstraráhætta	545.865	7%	549.097	7%
Aðlögun vegna frestaðra skatta	-1.595.000	-20%	-1.250.000	-16%
<b>Samtals gjaldpólskrafa</b>	<b>8.102.751</b>	<b>100%</b>	<b>7.113.651</b>	<b>100%</b>

### C.1 Váttryggingaráhætta

Váttryggingaráhætta skiptist í skaðatryggingaáhættu, heilsutryggingaáhættu og líftryggingaáhættu. Áhættan sem felst í váttryggingasamningum félagsins er af ýmsum toga og verður hér að neðan fjallað um helstu áhætturnar.

Áhætta af tapi af sölu váttrygginga ber fyrst að nefna. Hún getur raungerst vegna ófullnægjandi áhættumats og/eða neikvæðrar þróunar á váttryggingaskuldbindingum þ.e. ef tjónakostnaður eftir sölu váttrygginga verður hærri en vænta má. Afgreiðslu tjóna fylgir einnig ákveðin áhætta, auk þess sem sú áhætta að endurtryggjendur geti ekki greitt samkvæmt samningum þar um er alltaf til staðar.

Einnig er áhætta fólgin í hönnun vara og verðlagningu þeirra. Sú áhætta liggur einna helst í því að verðlagning endurspeglí ekki áhættuna sem varan inniheldur.

Að lokum er einnig til staðar áhætta vegna ófullnægjandi tjónaskuldar, t.a.m. vegna ófyrirséðra breytinga á tíðni og umfangi tjóna miðað við væntingar þegar váttrygging var seld. Einnig er áhætta sem fylgir afgreiðslu tjóna

Við sölu váttrygginga fylgir starfsfólk skráðum verklagsreglum um áhættumat og verðlagningu, eftir því sem við á. Áhætta er einnig takmörkuð með endurtryggingasamningum sem verja félagið gegn stærri tjónum, hvort sem um er að ræða stök tjón eða atburði sem valda tjónum hjá mörgum tryggingartökum.

Stöðugt er fylgst með þróun tjónakostnaðar, hvort sem er þróun á tíðni eða þróun meðaltjóns og brugðist við eftir þörfum, s.s. með breytingum á verðlagningu, áhættumati eða skilmálum. Einnig er fylgst með þróun tjónahlutfalls niður á greinar.

Þá er einnig fylgst með samþjöppunaráhættu, þ.e. ef margir tryggðir hagsmunir geta tjónast í sama atburði. Keypt er endurtryggingavernd vegna slíkra atburða.

Við afgreiðslu tjóna er stuðst við verklagsreglur og skilmála og er virkt innra eftirlit haft með því. Innra eftirlitið er m.a. fólgið í skoðun á því hvort viðeigandi gögn séu til staðar, hvort réttar tjónsáætlanir séu settar á viðkomandi tjón og hvort verklagi sé almennt fylgt.

Stöðugt eftirlit er haft með tjónaskuld og styrkur hennar metinn að lágmarki ársfjórðungslega af tryggingastærðfræðingi félagsins.

Áhættusnið Varðar vegna váttryggingaáhættu skaðatrygginga m.v. Solvency II mat í árslok 2023 og 2022 er eftirfarandi:

Skaðatryggingaáhætta	2023	2022	Mismunur
Iðgjalda- og tjónaskuld	5.315.403	4.572.586	742.817
Hamfaraáhætta	496.044	483.765	12.279
Brottfallsáhætta	232.809	0	232.809
Fjölþættingaáhrif	-578.718	-339.509	-239.209
<b>Skaðatryggingaáhætta</b>	<b>5.465.538</b>	<b>4.716.842</b>	<b>748.696</b>

## C.2 Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar á markaðsverði skuldabréfa, hlutabréfa og vaxta hafi áhrif á afkomu félagsins eða virði fjárfestinga þess. Markmið með stýringu markaðsáhættu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður.

Markaðsáhætta er skilgreind sem önnur af tveimur lykiláhættum félagsins. Undir hana falla:

- Vaxtaáhætta
- Hlutabréfaáhætta
- Mótaðilaáhætta
- Samþjöppunaráhætta
- Gjaldmiðlaáhætta

Stjórn Varðar setur fjárfestingarstefnu þar sem eignaflokkun og markmið eru skilgreind. Í fjárfestingarstefnu félagsins er sérstaklega vísað til 113. greinar laga númer 100/2016 þar sem kveðið er á um varfærnisregluna við fjárfestingar. Í eignasafni félaganna eru aðeins fjármálagerningar sem mögulegt er að mæla, fylgjast með, stjórna/meðhöndla og bregðast við áhættu með viðeigandi hætti. Áhersla í fjárfestingum félaganna hefur verið á skráð verðbréf með seljanleika í huga. Nánast allir fjármálagerningar félaganna eru rafrænt skráðir og vistaðir á VS reikningum hjá íslenskum bönkum. Mikið vægi ríkisbréfa í fjárfestingarstefnu félagsins styður við varfærnisreglu laganna um öryggi, gæði og seljanleika en arðsemi íslenskra skuldabréfa hefur einnig verið vel ásættanleg.

Stefna félagsins við stýringu markaðsáhættu ræðst af fjárfestingamarkmiðum þess. Starfsfólk fylgist með daglegum breytingum á markaði í samræmi við stefnu og starfsreglur. Stjórn fylgist með og greinir heildarmarkaðsáhættu félagsins á mánaðarfresti eða oftar ef þurfa þykir.

Áhættusnið félagsins vegna markaðsáhættu miðað við Solvency II mat í árslok 2023 og 2022 er eftirfarandi í þús.kr:

Markaðsáhætta	2023	2022	Mismunur
Vaxtaáhætta	1.876.641	1.743.492	133.149
Hlutabréfaáhætta	3.313.815	2.411.312	902.503
Vikáhætta	1.164.365	1.260.620	-96.255
Gjaldmiðlaáhætta	153.208	165.210	-12.002
Samþjöppunaráhætta	1.659.491	1.717.298	-57.807
Fjölþættingaráhrif	-3.176.447	-3.005.296	-171.151
<b>Markaðsáhætta samtals</b>	<b>4.991.073</b>	<b>4.292.636</b>	<b>698.437</b>



Markaðsáhætta samstæðunnar hækkaði um 698 m.kr. milli ára eða um 16%. Sú hækkun er að mestu leiti vegna hækkunar á hlutabréfaáhættu félagsins en hún stafar einna helst af kaupum á

### C.3 Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi ef viðskiptamaður, endurtryggjandi eða mótaðili í fjármálagerningi, getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar við félagið. Vörður reynir að lágmarka þennan áhættuþátt með því að ganga eingöngu til samninga við traustar og vel þekktar stofnanir ásamt því að fara í gegnum virkt áhættumat við nýsölu vátrygginga.

Vörður hefur sett sér endurtryggingarstefnu þar sem fram kemur að endurtryggjendur skuli hafa mat á fjárhagsstyrk frá alþjóðlegu matsfyrirtæki, A- eða betra og mörk eru sett um hve mikla áhættu félagið tryggir hjá hverjum endurtryggjanda. Einnig eru sett mörk um það hversu marga endurtryggjendur félagið vill að lágmarki hafa á hverjum tíma. Til þess að minnka samþjöppunaráhættu sem snýr að endurtryggjendum er samningunum dreift á nokkra aðila til að koma í veg fyrir að of stór áhætta liggi á einni hendi.

Virkt innheimtuferli lágmarkar vanskil eins og kostur er. Fylgst er með þróun vanskila með reglulegu vanskilayfirliti og sett eru markmið og vikið mörk í þessum efnunum.

Áhættusnið félagsins vegna mótaðilaáhættu m.v. Solvency II mat í árslok 2023 og 2022 er eftirfarandi í þús.kr.:

Mótaðilaáhætta	2023	2022	Mismunur
Mótaðilaáhætta af típu 1 eignum	694.280	565.995	128.285
Mótaðilaáhætta af típu 2 eignum	196.314	50.141	146.173
Fjölbættingaráhrif	-39.119	-11.625	(27.494)
<b>Mótaðilaáhætta samtals</b>	<b>851.474</b>	<b>604.511</b>	<b>246.963</b>

Gjaldpolskrafa vegna mótaðilaáhættu hækkaði um 247 m.kr. eða um 41% milli ára. Það skýrist fyrst og fremst af því að samsetning endurtryggjenda hefur breyst milli ára.

### C.4 Lausafjáraáhætta

Lausafjáraáhætta er hættan á því að félagið geti ekki staðið við skuldbindingar sínar þegar þær gjaldfalla. Áhættustýring lágmarkar lausafjáraáhættu með því að sjá til þess að nægjanlegt handbært fé sé fyrir hendi á hverjum tíma. Stefna Varðar kveður á um ákveðið lágmark handbærs

fjár á hverjum tíma og til viðbótar er gert ráð fyrir að skráðar fjáreignir félagsins, sem eru stór hluti af heildareignum þess, séu innleysanlegar með stuttum fyrirvara. Skilgreindir hafa verið auðseljanlegir eignaflokkar og lágmarkshlutföll þeirra af váttryggingaskuld til að tryggja aðgang að nægu fé til að mæta skuldbindingum vegna tjóna.

Engar meiriháttar breytingar urðu á lausafjárahættu eða meðhöndlun hennar á árinu.

### C.5 Rekstraráhætta

Vörður býr við rekstraráhættu vegna mögulegs beins eða óbeins taps í tengslum við ýmsa þætti er varða til dæmis starfsfólk, tækni og skipulag, tengsl við utanaðkomandi þætti svo sem lög og reglur og viðurkennda staðla um háttsemi fyrirtækja. Rekstraráhætta nær til allra rekstrareininga.

Markmið Varðar er að verjast rekstraráhættu til að koma í veg fyrir fjárhagslegt tjón og að orðstír þess verði fyrir skaða. Þetta er gert með virku innra eftirlitskerfi, skilvirkum starfsreglum og ferlum auk almennrar fræðslu meðal starfsfólks.

Lögð er rík áhersla á áreiðanleika upplýsingakerfa. Vörður hefur lengi unnið eftir ISO 27001 og fékk vottun á stjórnun upplýsingaöryggis samkvæmt ISO/IEC 27001 í upphafi árs 2016. Vottunin hefur verið endurnýjuð árlega síðan.

Til að draga úr rekstraráhættu gerir Vörður m.a. kröfu um að verkefni og skyldur séu aðskildar á viðeigandi hátt. Gerð er krafa um reglulegar afstemmingar í bókhaldi og eftirlit með þeim, að farið sé að lögum og reglum og að gert sé reglulegt mat á rekstraráhættupáttum. Þá er gerð krafa um þjálfun starfsfólks og faglega uppbyggingu félagsins. Áhættan er m.a. lágmarkuð með því að halda utan um og rýna mikilvægustu gæðaskjöl félagsins með skipulögðum og reglubundnum hætti. Vörður hefur sett sér öryggisstefnu og gert viðbúnaðarumgjörð til að tryggja samfelldan rekstur upplýsingakerfa. Starfsfólk fylgir reglum um upplýsingaöryggi sem fram koma í öryggishandbók félagsins. Viðbúnaðarumgjörð er prófuð árlega. Öryggisnefnd skipuðu forstjóri, vörustjóri váttrygginga, starfsmaður áhættustýringar og öryggisstjóri. Öryggisnefnd ber ábyrgð á að framfylgja stefnu í stjórnun upplýsingaöryggismála. 2023 var hlutverki öryggisstjóra útvístað til Arion og verkefni fyrrum öryggisnefndar felld undir starfsvið rekstraráhættunefndar sem stofnuð var á árinu .

### C.6 Aðrar mikilvægar áhættur

#### **Orðsporsáhætta**

Markaðsleg staða Varðar er sterk og viðskiptavinum heldur áfram að fjölga. Eitt af lykilmarkmiðum Varðar er „Framúrskarandi þjónusta“ þar sem viðskiptavinir okkar eru ávallt í öndvegi og við mætum þeim á þeirra forsendum, erum stafræn, mannleg og skemmtileg. Ímynd Varðar er jákvæð og þjónustumælingar sömuleiðis. Markvisst hefur verið unnið að umbótum á skipulagi og þjónustu og hefur Vörður vermt annað sætið í mælingu Íslensku ánægjuvogarinnar undanfarin ár. Framtíðarsýn félagsins er að vera besti kostur viðskiptavina þegar kemur að vörum og þjónustu á tryggingamarkaði.

## **Stefnumótunaráhætta**

Vörður leggur áherslu á að hafa skýra stefnu og framtíðarsýn og að starfsfólk sé vel upplýst um stefnu og markmið félagsins á hverjum tíma. Félagið setur sér markmið til eins árs sem eru kynnt öllu starfsfólki.

## **Eiginfjárahætta**

Eigið áhættu- og gjaldþolsmat (ORSA) er framkvæmt árlega en þar er fjárhagslegur styrkur metinn, bæði í árslok og horft til framtíðar eða til næstu þriggja ára. Niðurstaða seinasta mats var að miðað við gefnar forsendur færi Vörður aldrei niður fyrir lágmarksgjaldþolskröfu á árunum 2022-2024. Eiginfjárahættu er stýrt með því að tryggja nægt eigið fé á hverjum tíma.

## **Samstæðuáhætta**

Vörður er í eigu Arion banka. Efnahagur bankans er sterkur og hann býður viðskiptavinum sínum alhliða fjármálaþjónustu með það að markmiði að skapa verðmæti til framtíðar, viðskiptavinum, hluthöfum, samstarfsaðilum og samfélaginu öllu til góða. Eignarhaldið hefur á engan hátt raskað stöðu félagsins á markaði. Arion banki lítur svo á að eignarhaldið á Verði skapi sérstöðu á markaði og sé mikilvægur þáttur í þeirri stefnu að veita viðskiptavinum samstæðunnar heildstæða fjármálaþjónustu og kynnti félagið sem fjórðu stoðina í sínum rekstri á markaðsdegi Arion banka í nóvember 2019. Dótturfélagið Vörður líftryggingar er með stærstu líftryggingafélögum á Íslandi. Félagið er fjárhagslega sterkt og eflir sem slíkt stöðu samstæðunnar.

## **Samverkandi áhættur**

Vörður getur átt á hættu að verða fyrir ólíkum áföllum innan sama rekstrarársins. Ólíkar sviðsmyndir eru skoðaðar í árlegu ORSA mati og í framhaldi er metið hvort félagið sé líklegt til að standast hin ýmsu áföll. Ólíklegt er að öll áföllin eigi sér stað á sama ári en áhætta tengd váttrygginga-, markaðs-, mótaðila-, samþjöppunar- og rekstraráhættu er metin. Niðurstaða ORSA matsins 2023 er að Vörður standist slík samverkandi áföll til næstu þriggja ára. Mat stjórnenda er að gangi áætlanir félaganna eftir og áföllin verði ekki meiri en sviðsmyndin gerir ráð fyrir, þurfi

### **C.7 Aðrar upplýsingar**

Ekki eru aðrar upplýsingar sem vert er að taka fram um áhættusnið Varðar.

## D. Virði og verðmat skv. Solvency II

### D.1 Eignir

Mat á eignum og skuldum samstæðunnar er á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að ákveðnir fjármálagerningar eru færðir á gangvirði og á það við um stærstan hluta fjárfestingaeigna samstæðunnar.

Eftirfarandi tafla sýnir eignir Varðar samstæðunnar þann 31.12.2023, annars vegar samkvæmt Solvency II mati og hins vegar samkvæmt ársreikningi samstæðunnar sem gerður er samkvæmt alþjóðlegum reiknisskilastöðlum IFRS, ásamt sambærilegum fjárhæðum fyrir árið á undan.

Eignir þús.kr.	31.12.2023 Solvency II	31.12.2023 Ársreikningur	31.12.2022 Solvency II	31.12.2022 Ársreikningur
Viðskiptavild	0	205.956	0	205.956
Skatteign	37.309	37.310	77.942	122.948
Rekstrarfjármunir	81.488	234.644	58.589	204.288
Hlutabréf	4.267.498	4.720.393	3.296.315	3.296.315
Skuldabréf	21.849.779	21.843.782	19.049.208	19.049.208
Verðbréfasjóðir	4.380.090	3.924.192	4.544.985	4.544.985
Fjárfestingar með áhættu liftr.taka	0	0	117.157	117.157
Endurtryggingaeignir	267.059	262.416	249.902	475.050
Viðskiptakröfur	771.814	613.223	4.175.680	4.175.680
Aðrar kröfur	352.201	352.201	427.211	427.211
Handbært fé	499.368	499.368	599.611	599.611
<b>Eignir samtals</b>	<b>32.497.569</b>	<b>32.693.485</b>	<b>32.596.600</b>	<b>33.218.409</b>

Grunnur, aðferðir og forsendur í mati á eignum eru svipaðar hvort sem horft er til Solvency II mats eða alþjóðlegra reiknisskilastaðla IFRS 17. Munur milli ársreiknings 2023 og Solvency II mats er 196 m.kr. en hann útskýrist fyrst og fremst af því að ekki er heimilt samkvæmt Solvency II að telja viðskiptavild og óefnislegar eignir eins og hugbúnað til eignar.

### Mat á fjárfestingum félagsins

Meginreglan er sú að eignir Varðar eru metnar á markaðsvirði. Eignir félagsins eru að miklu leyti með þekkt markaðsverð vegna þess að þær eru skráðar eða bundnar í sjóðum sem gefa út verð. Ef svo er ekki getur verið um eftirfarandi aðferðir að ræða:

- Verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóðir eru metnir á innlausnarvirði
- Framtakssjóðir í formi samlagshlutafélaga eru metnir af verðmatsnefnd eignastýringar Arion banka
- Óskráð skuldabréf og skráð skuldabréf með stopul viðskipti eru metin með hliðsjón af sambærilegum bréfum á markaði

Örfáar eignir eru metnar á annan hátt en á markaðsvirði.

### D.2 Vátryggingaskuld

Í lögum um vátryggingastarfsemi nr. 100/2016 er kveðið á um útreikning á vátryggingaskuld, einkum í gr. 75 og 76. Þar kemur fram að vátryggingaskuld skuli metin með varfærni og með áreiðanleika og hlutlægni að leiðarljósi. Vátryggingaskuld við útreikning á gjaldþoli skal vera samtala besta mats á skuldbindingum og áhættuálags. Besta mat skuldbindinga er meðaltal

fram tíðar fjárstreymis, vegið með líkindum, að teknu tilliti til áhrifa tímasetninga greiðslna, með viðeigandi áhættulausum vaxtaferli.

Eftirfarandi er Solvency II váttryggingaskuld Varðar trygginga þann 31.12.2023, besta mat og áhættuálag, sundurliðuð á greinar:

Eftirfarandi er Solvency II váttryggingaskuld Varðar líftrygginga, sem lögð er til grundvallar við mat á gjaldþoli félagsins þann 31.12.2023, besta mat og áhættuálag, sundurliðuð á greinar:

Grein	Samtals besta mat váttryggingaskuldar	Áhættuálag	Váttryggingaskuld samtals
Líftrsk. m. fjárfestingaáh. lífr.taka	52.409	0	52.409
Líftryggingar	326.989	64.246	391.235
Sjúkdómatryggingar	1.291.688	118.881	1.410.569
Örorkutrygging	132.506	5.950	138.456
<b>Samtals</b>	<b>1.803.592</b>	<b>189.077</b>	<b>1.992.669</b>

Í umfjöllun um besta mat váttryggingaskuldar Varðar og útreikning á áhættuálagi er stuðst við greinaskipan 22. greinar Guidelines on public reporting frá EIOPA.

## Tryggingastærðfræðilegar aðferðir og forsendur við mat váttryggingaskuldar

### Tjónaskuld

Tjónaskuld er metin með skiptingu váttryggingastofnsins í einsleita áhættuflokka. Að þessu sinni var hún metin eins og greinaskipting í töflunum að ofan en að auki voru lögboðnum ökutækjatrýggingum skipt upp í munatjón og líkamstjón, frjálsum ökutækjatrýggingum skipt í kaskó, og rúðutjón, og ferðatjón greind sérstaklega. Í Verði líf voru örorkutryggingar tengdar lífeyrissparnaði og starfsörorkutryggingar aðskildar sjúkdómatryggingum, og barnatryggingar aðgreindar öðrum örorkutryggingum.

Fundið var vænt gildi mats á tjónakostnaði fyrir hvern flokk með hefðbundnum tryggingastærðfræðilegum aðferðum sem byggja á tjónareynslu félaganna. Notast var við þann fjölda tjónsára, sem metið var æskilegt fyrir hvern áhættuflokk fyrir sig.

Framtíðargreiðsluflæði er núvirt með vaxtaferli gefnum út af EIOPA.

Álagi er bætt við reiknaða tjónaskuld til að mæta væntum uppgjörsskostnaði vegna orðinna óuppgerðra tjóna. Álagið er sérstækt niður á hverja grein og byggir skiptingin á launkostnaði starfsfólks tjónadeildar.

## Iðgjaldaskuld

Vænt greiðsluflæði vegna iðgjaldaskuldar í Verði tryggingum var fundið með því meta væntann kostnað út frá óáunnum iðgjöldum og væntu tjónshlutfalli að viðbættum kostnaði. Iðgjaldaskuld Varðar Líf byggir á óáunnum iðgjöldum. Iðgjaldaskuld beggja félaga að frádregnum ógjaldföllnum iðgjöldum og er afvöxtuð með væntu greiðsluflæði.

## Áhættuálag

Áhættuálag tjónaskuldar skal, samkvæmt Solvency II aðferðarfræði, vera jafnt kostnaði við að eiga fyrir þeirri gjaldþolskröfu sem tilskipunin gerir kröfu til, fyrir vátryggingaskuld félagsins, á þeim tíma sem tæki að gera hana upp. Enn fremur gerir löggjöfin ráð fyrir að sá kostnaður sé 6% af gjaldþolskröfu afvaxtaðri með áhættulausum vaxtaferli EIOPA. Við útreikning á gjaldþoli skal reikna með að markaðsáhættu sé haldið í lágmarki, og að gjaldþolskrafan lækki hlutfallslega með lækkandi skuld.

## Samantekt

Óvissa í mati vátryggingaskuldar felst m.a. í frávikum frá meðaltalsgildi líkans fyrir tjónaskuld og óvissu um réttmæti forsendna líkans og líkansins sjálfs. Ef miðað er við 95% vikmörk tjónaskuldar eftir viðmiðunar reiknilíkani má ætla að við matið bætist rúm 11%. Varðandi hugsanlega óvissu um réttmæti líkans má nefna uppgjör vegna líkamstjóna, sem fer fækkandi. Stærð meðaltjóns er háð mikilli óvissu lengi. Þá er óvissa um tjónareynslu vegna iðgjaldaskuldar.

Grein	Vátryggingaskuld skv. Solvency II	Vátryggingaskuld skv. ársreikningi	Munur %
Sjúkrakostnaðartryggingar	3.045	3.052	-0,2%
Örorkuþrygging	813.936	802.289	1,5%
Atvinnuslysþryggingar launþega	638.708	608.595	4,9%
Lögboðnar ökutækjatrýggingar	11.778.383	10.729.868	9,8%
Frjálsar ökutækjatrýggingar	1.263.573	1.512.112	-16,4%
Sjótryggingar	34.512	29.751	16,0%
Eignatrýggingar	1.406.947	1.462.382	-3,8%
Ábyrgðarþryggingar	1.031.276	862.160	19,6%
Efndatrýggingar	0	500	100,0%
<b>Samtals</b>	<b>16.970.379</b>	<b>16.010.709</b>	<b>6,0%</b>

Grein	Vátryggingaskuld skv. Solvency II	Vátryggingaskuld skv. ársreikningi	Munur %
Sjúkrakostnaðartryggingar	6.110	6.953	-12,11%
Örorkutrygging	1.129.212	1.176.498	-4,02%
Atvinnuslysatriyggingar launþega	925.799	956.108	-3,17%
Lögboðnar ökutækjatriyggingar	11.027.106	11.009.099	0,16%
Frjálsar ökutækjatriyggingar	1.332.105	1.470.902	-9,44%
Sjótryggingar	54.752	66.589	-17,78%
Eignatriyggingar	1.716.396	1.895.334	-9,44%
Ábyrgðartryggingar	1.565.381	1.679.749	-6,81%
<b>Samtals</b>	<b>17.756.862</b>	<b>18.261.230</b>	<b>-2,76%</b>

Upplýsingar liggja fyrir frá tónadeild félagsins með mati á hverju einstöku tjóni.

Engar meiriháttar breytingar voru gerðar á útreikningi hlutar endurtrygginga í vátryggingaskuld frá fyrra ári.

### D.3 Aðrar skuldbindingar

Aðrar skuldbindingar eru metnar eins í Solvency II og ársreikningi.

### D.4 Aðrar verðmatsaðferðir

Ekki er notast við aðrar verðmatsaðferðir en þær sem fram koma hér að ofan.

### D.5 Aðrar upplýsingar

Ekki eru aðrar upplýsingar sem vert er að taka fram sem snúa að verðmatsaðferðum vegna Solvency II.

## E. Eiginfjárstýring

### E.1 Eigið fé - Gjaldþol

Markmið Varðar er að tryggja að nægt eigið fé sé til staðar á hverjum tíma til að standast kröfur um gjaldþol (SCR) og lágmarksgjaldþol (MCR) með hæfilegu öryggisálagi. Fylgst er með þróun gjaldþols- og lágmarks gjaldþolshlutfalls að minnsta kosti ársfjórðungslega og brugðist við stöðunni eins og þurfa þykir. Félagið hefur eiginfjár-, gjaldþols- og arðgreiðslustefnu sem er endurskoðuð árlega og samþykkt af stjórn, en þar kemur m.a. fram áhættuvilji stjórnar. Sem hluti af eiginfjárstýringu er framkvæmt eigið áhættu- og gjaldþolsmat (ORSA) árlega með það að markmiði að áætla og greina gjaldþol félagsins, byggt á stefnu og áætlun, til næstu þriggja ára. Matið kemur að gagni við stefnumótandi ákvarðanir til framtíðar og gefur möguleika á að bregðast tímanlega við ef þurfa þykir.

Eftirfarandi tafla sýnir gjaldþol samstæðunnar til að mæta gjaldþolskröfu, flokkað eftir eiginfjárbáttum og þróun þess á árinu. Einnig má sjá skiptingu gjaldþols á móti lágmarksfjármagni MCR:

Dags.	Lýsing	Eiginfjárbáttur 1 þús.kr.	Eiginfjárbáttur 2 þús.kr.	Eiginfjárbáttur 3 þús.kr.	Samtals
31.12.2022	Hlutfé	1.367.812	0	0	1.367.812
31.12.2022	Yfirvæðsreikningur hlutfjár	3.122.232	0	0	3.122.232
31.12.2022	Nettó frestuð skatteign	0	0	77.942	77.942
31.12.2022	Eiginfjárstöður	4.607.149	0	0	4.607.149
	Víkjandi skuldabréf	0	1.069.318	0	1.069.318
Breyting á árinu	Innborgað hlutfé	0	0	0	0
	Yfirvæðsreikningur hlutfjár	0	0	0	0
	Breyting á frestaðri skatteign	0	0	0	0
	Breyting á eiginfjárstöði	-0	0	0	-0
	Breyting á víkjandi skuldabréfi	0	99.845	0	99.845
31.12.2023	<b>Lokastaða eigin fjár</b>	<b>9.097.193</b>	<b>1.169.163</b>	<b>77.942</b>	<b>10.344.298</b>
31.12.2023	<b>Eigið fé (own funds):</b>				<b>0</b>
	Hlutfé	1.367.812	0	0	1.367.812
	Yfirvæðsreikningur hlutfjár	3.122.232	0	0	3.122.232
	Nettó frestuð skatteign	0	0	0	0
	Eiginfjárstöður	5.741.948	0	0	5.741.948
	Víkjandi skuldabréf	0	1.262.754	0	1.262.754
	<b>Heildargjaldþol til að mæta SCR</b>	<b>10.231.992</b>	<b>1.262.754</b>	<b>0</b>	<b>11.494.746</b>
31.12.2023	<b>Gjaldþol til að mæta MCR</b>	<b>10.231.992</b>	<b>692.943</b>	<b>0</b>	<b>10.924.935</b>

Í lok árs 2023 fellur meginhluti eiginfjár Varðar undir eiginfjárbátt 1, víkjandi skuldabréf útgefið á árinu 2020 stendur nú í 1.069 m.kr. og fellur undir eiginfjárbátt 2, og undir eiginfjárbátt 3 falla 78 m.kr., en saman nýtast allir þættirnir að fullu á móti SCR gjaldþolskröfunni. Þannig var gjaldþol samstæðunnar 11.495 m.kr.. Gjaldþol til að mæta lágmarksgjaldþolskröfu (MCR) er heldur lægra eða 10.925 m.kr. en hluti víkjandi láns og frestuð skatteign undir eiginfjárbætti 3 nýtist ekki þar.



Eigið fé samkvæmt ársreikningi er:

Eigið fé skv. ársreikningi - þús.kr.	31.12.2023	31.12.2022
Hlutfé	1.367.812	1.367.812
Yfirverðsreikningur hlutafjár	3.122.232	3.122.232
Bundið eigið fé	2.342.627	2.021.756
Óráðstafað eigið fé	3.258.461	3.098.051
<b>Eigið fé samtals</b>	<b>10.091.132</b>	<b>9.609.851</b>

## E.2 Gjaldþolskrafa SCR og lágmarksgjaldþol MCR

Gjaldþolskrafan er reiknuð samkvæmt staðalreglu í samræmi við lög um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016 en henni er ætlað að mæta reiknaðri áhættu sem félagið stendur frammi fyrir á hverjum tíma.

Gjaldþolskrafa SCR og lágmarksgjaldþol MCR í árslok 2023 og 2022 var:

Vörður samstæða þús.kr.	2023	2022	Mismunur	Breyting í %
SCR	8.102.751	7.113.651	989.100	14%
MCR	3.464.717	3.311.434	153.283	5%

Gjaldþolskrafa samstæðunnar hækkaði um 14% milli ára. Hækkunin orsakast af hækkun váttryggingaráhættu og mótaðilaáhættu. Lágmarksgjaldþol (MCR) hækkaði um 5%.

Vörður tryggingar þús.kr.	2023	2022	Mismunur	Breyting í %
SCR	8.043.051	6.759.822	1.283.229	19%
MCR	2.874.717	2.738.234	136.483	5%

Gjaldþolskrafa Varðar hækkaði um 19% milli ára en sömu skýringar eiga við og fram koma hér að ofan. Lágmarksgjaldþol hækkaði um 5%.

Vörður líftryggingar þús.kr. 2023	2022	Mismunur	Breyting í %	
SCR	1.093.907	1.066.804	27.103	3%
MCR	590.000	573.200	16.800	3%

Gjaldþolskrafa Varðar líftrygginga hækkaði um 3%. Markaðsáhætta spilaði þar stórt hlutverk auk líftryggingaáhættu. Lágmarksgjaldþol hækkaði um 3%.

Niðurbrot gjaldþolskröfu samstæðunnar í árslok 2023 og 2022:

Gjaldþolskrafa (SCR) samstæðu - þús.kr.	2023	% af SCR	2022	% af SCR
Markaðsáhætta	4.991.074	62%	4.292.636	60%
Heilsutryggingaáhætta	1.373.775	17%	1.135.864	16%
Mótaðilaáhætta	851.474	11%	604.511	8%
Líftryggingaáhætta	473.035	6%	481.016	7%
Skaðatryggingaáhætta	5.465.538	67%	4.716.842	66%
Fjölþættingaráhrif	(4.003.010)	-49%	-3.416.315	-48%
<b>Grunngjaldþolskrafa samtals</b>	<b>9.151.886</b>	<b>113%</b>	<b>7.814.554</b>	<b>110%</b>
Rekstraráhætta	545.865	7%	549.097	8%
Aðlögun vegna frestaðra skatta	-1.595.000	-20%	-1.250.000	-18%
<b>Samtals gjaldþolskrafa</b>	<b>8.102.751</b>	<b>100%</b>	<b>7.113.651</b>	<b>100%</b>

### E.3 Notkun á „duration-based equity risk sub-module“ við útreikning gjaldþolskröfu

Ekki er notast við þessa aðferð við útreikning á gjaldþolskröfu (SCR) Varðar.

### E.4 Mismunur á staðalformúlu (Standard formula) og eigin líkana (internal model)

Ekki er notast við annað líkan en staðalformúlu við útreikning á gjaldþolskröfu Varðar.

### E.5 Vanefndir á lágmarksgjaldþoli (MCR) og gjaldþolskröfu (SCR)

Ekki voru neinar vanefndir á lágmarksgjaldþoli eða gjaldþolskröfu Varðar.

### E.6 Aðrar upplýsingar

Ekki er um að ræða aðrar upplýsingar.

## Niðurlag

Hér að framan hefur verið fjallað um gjaldþol og fjárhagslega stöðu Varðar vegna rekstrarársins 2023. Fjallað hefur verið um starfsemi og afkomu félagsins, stjórnkerfi þess, áhættusnið og helstu áhættur, verðmat samkvæmt Solvency II og eiginfjárstýringu. Sagt hefur verið frá öllum helstu breytingum sem gerðar voru á árinu, m.a. á stjórnskipulagi og efnahag. Til frekari skýringa er vísað í viðauka við skýrsluna sem ætlað er að gefa enn gleggri mynd af fjárhagsstöðu félagsins. Þær upplýsingar eru sóttar í Solvency II skýrslu sem skilað er til Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands samhliða birtingu þessarar skýrslu.

Að mati stjórnenda og stjórnar félagsins er Vörður sterkt og öflugt félag. Þær jákvæðu breytingar sem átt hafa sér stað með öflugum eiganda eru til þess fallnar að styrkja stöðu þess enn frekar á markaði og er framtíð þess því björt.



 vörður

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