



Skýrsla um gjaldþol og fjárhagslega stöðu vegna ársins 2021

Vörður tryggingar

Regluleg eftirlitsskýrsla

Vörður tryggingar hf.

Efnisyfirlit

Samantekt	4
A. Rekstur og afkoma félagsins	6
A.1 Rekstur félagsins	6
A.2 Afkoma af vátryggingastarfsemi	7
A.3 Fjárfestingar	9
A.4 Annar rekstur	10
A.5 Aðrar upplýsingar	10
B. Stjórnkerfi Varðar	11
B.1 Almenn yfirlit um stjórnkerfið	11
B.2 Kröfur um viðeigandi þekkingu og hæfni	17
B.3 Áhættustýring og ORSA	18
B.4 Innra eftirlit	20
B.5 Innri endurskoðun	21
B.6 Tryggingastærðfræðingur	21
B.7 Útvistun	22
B.8 Aðrar upplýsingar	22
C. Áhættusnið	23
C.1 Vátryggingaráhætta	23
C.2 Markaðsáhætta	24
C.3 Mótaðillaáhætta	26
C.4 Lausafjáráhætta	26
C.5 Rekstraráhætta	27
C.6 Aðrar mikilvægar áhættur	27
C.7 Aðrar upplýsingar	29
D. Virði og verðmat skv. Solvency II	29
D.1 Eignir	29
D.2 Vátryggingaskuld	30
D.3 Aðrar skuldbindingar	33
D.4 Aðrar verðmatsaðferðir	33
D.5 Aðrar upplýsingar	33

E. Eiginfjárstýring	33
E.1 Eigið fé - Gjaldþol.....	33
E.2 Gjaldþolskrafa SCR og lágmarksgjaldþol MCR	35
E.3 Notkun á „duration-based equity risk sub-module“ við útreikning gjaldþolskröfu	38
E.4 Mismunur á staðalformúlu (Standard formula) og eigin líkana (internal model)	38
E.5 Vanefndir á lágmarksgjaldþoli (MCR) og gjaldþolskröfu (SCR)	38
E.6 Aðrar upplýsingar	38
Niðurlag	39

Samantekt

Vörður tryggingar hf. er alhliða vátryggingafélag sem býður þægilegar tryggingalausnir á samkeppnishæfu verði fyrir einstaklinga, fjölskyldur og fyrirtæki.

Vörður tryggingar hf. (hér eftir „Vörður“ eða „félagið“) hefur tekið saman eftirfarandi skýrslu um gjaldþol og fjárhagslega stöðu vegna rekstrarársins 2021.

Vörður líftryggingar hf. (hér eftir „Vörður líftryggingar“) 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.

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.

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður ársins 2.487 m.kr. og nam arðsemi eiginfjár 26%. Aukning hagnaðar milli ára nam 23% og skýrist hún helst af bættri afkomu af tryggingarekstri og af góðri afkomu í fjárfestingarstarfsemi.

Þann 31. desember 2021 námu heildareignir samstæðunnar í efnahagsreikningi 32.542 m.kr. Eigið fé í árslok 2021 nam 10.331 m.kr. og eiginfjárlutfall samstæðunnar var 32%.

Gjaldþolshlutfall (SCR) í samræmi við Solvency II nam 150% í árslok sem er í samræmi við áhættuvilja félagsins. Helstu lykiltölur áranna 2021 og 2020 eru eftirfarandi:

Þús.kr.	2021	2020
Eignir skv. Solvency II mati	32.403.171	28.145.526
Vátryggingaskuld skv. Solvency II mati	20.551.350	18.346.583
Aðrar skuldir	2.760.897	2.401.775
Eignir umfram skuldir	9.090.924	7.397.168
Arðgreiðsla	0	800.000
Gjaldþol (SCR)	10.160.241	7.597.168
Gjaldþolskrafa SCR	6.775.303	5.105.102
Lágmarksgjaldþolskrafa MCR	3.053.782	2.807.377
Gjaldþolshlutfall SCR	150%	149%
Lágmarksgjaldþolshlutfall MCR	307%	245%

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 vátryggingastarfsemi 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.

Skýrslan miðast við áramótastöðu 2021 og með „tímabili“ er átt við tímabilið 01.01.2021-31.12.2021.

A. Rekstur og afkoma félagsins

A.1 Rekstur félagsins

Vörður tryggingar hf. 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 2021 voru Deloitte ehf., Smáratorgi 3, Kópavogi, samkvæmt ákvörðun aðalfundar í mars 2021.

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 Vörður líftryggingar, hafa sjálfstæða stjórn en dagleg starfsemi líftryggingafélagsins er í umsjón Varðar samkvæmt sérstökum útvistunarsamningi 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 var aðsetur félagsins í Borgartúni 25 í Reykjavík þar til félagið flutti í Borgartún 19 í lok árs. Þjónustuskrifstofur eru einnig að Krossmóum 4 í Reykjanesbæ og á Glerártorgi á Akureyri.

Aðalstarfsemi Varðar felst í váttryggingarekstri 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 2021 störfuðu 107 einstaklingar í 101,3 stöðugildum samanbórið við 109 einstaklinga í 101,5 stöðugildum í árslok 2020.

Í árslok voru undirritaðir samningar um útvistun stoðsviða félagsins til móðurfélagsins, Arion banka sem tóku gildi 1. janúar 2022. Í janúar var undirritaður samningur við Arion banka um dreifingu trygginga og þjónustu við viðskiptavinum sem tók gildi 1. febrúar 2022. Starfsfólk félagsins sem sinnti útvistuðum störfum varð starfsfólk Arion banka við gildistöku samninganna og fækkaði starfsfólki Varðar í 52 við breytinguna.

A.2 Afkoma af váttryggingastarfsemi

Hagnaður samstæðunnar nam tæplega 2,5 ma.kr. og jókst um 23% milli ára. Iðgjaldavöxtur eigin iðgjalda var um 12%, á meðan eigin tjónakostnaður jókst um 12,2%. Eigið tjónshlutfall var því svipað milli ára, eða um 71,5%. Þá hækkuðu fjárfestingatekjur um 21%. Samsett hlutfall var 93,2% á móti 94,4% árið áður.

Eftirfarandi tafla sýnir starfspáttayfirlit samstæðunnar fyrir árið 2021 í þús.kr.:

2021	Skaða- tryggingar	Persónu- tryggingar	Fjármála- starfsemi	2021 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 starfspátta	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 starfspátta	315.255	1.012.778	1.632.580	2.960.613
Tekjuskattur	(12.837)	(251.772)	(209.103)	(473.712)
Hagnaður og heildarhagnaður ársins	302.418	761.006	1.423.477	2.486.901

Sambærilegar tölur fyrir árið 2020 má sjá í eftirfarandi töflu í þús.kr.:

2020	Skaða- tryggingar	Persónu- tryggingar	Fjármála- starfsemi	2020 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 starfspátta	10.127.056	1.956.143	671.495	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)
	0	0	(12.068)	(12.068)
Rekstrarafkoma starfspátta	222.440	745.954	440.873	2.398.776
Tekjuskattur	1.541	(188.885)	(185.869)	(373.213)
Hagnaður og heildarhagnaður ársins	223.981	557.069	255.004	2.025.563

Skaðatryggingarekstur

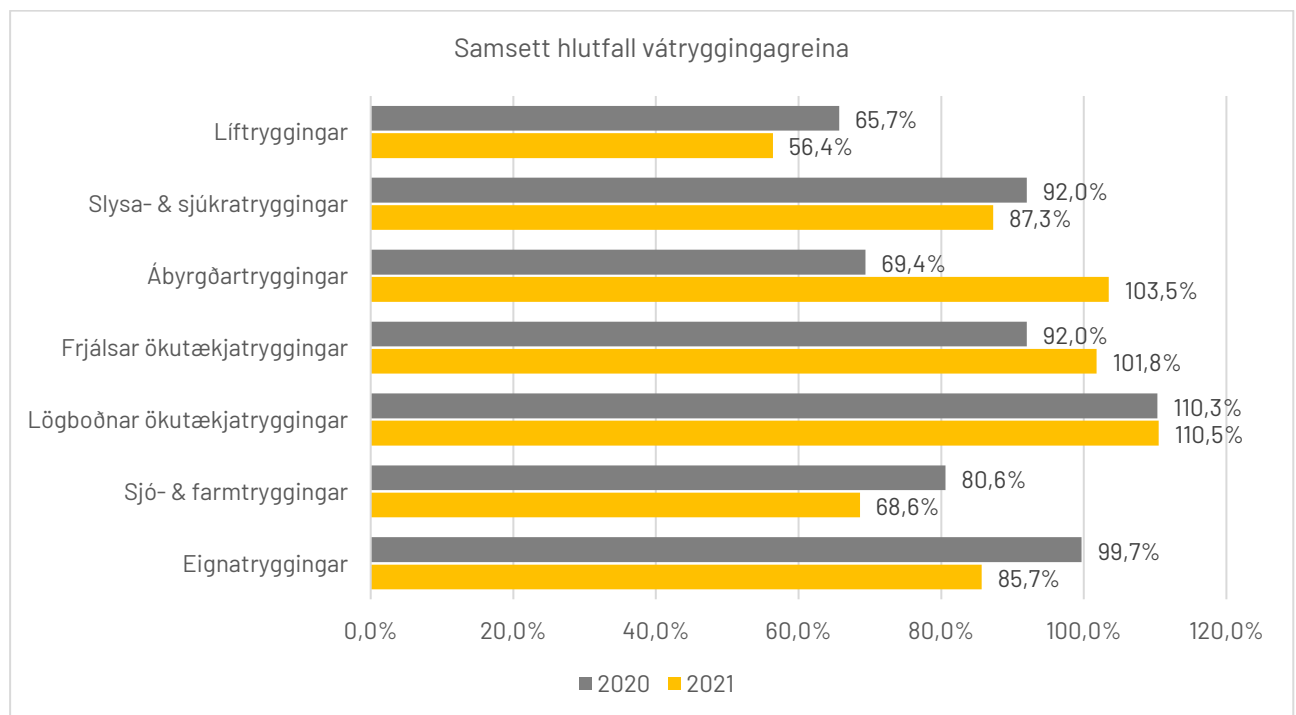
Eigin iðgjöld ársins í skaðatryggingum jukust um 12,8% á árinu. Að hluta skýrist vöxturinn af endurgreiðslu iðgjalda vegna Covid-19, sem framkvæmd var á árinu 2020. Raunvöxtur iðgjalda að teknu tilliti til þessa var því 10,4%. Iðgjaldaaukning var mest í eignatryggingum og ökutækjatryggingum en lækkun varð á iðgjöldum í sjótryggingum þar sem stór viðskiptavinur leitaði á önnur mið á árinu.

Vátryggingaleg afkoma versnaði lítillega milli ára þar sem tjónakostnaður jókst um 14,7%. Kostnaðarhlutfall lækkaði úr 20,2% í 19,2% og samsett hlutfall hækkaði úr 100,1% í 100,3%. Hækkun á tjónakostnaði skýrist aðallega af minni áhrifum Covid-19 á ökutækja- og ferðatjón, þó þau áhrif hafi áfram verið nokkur á árinu.

Líftryggingarekstur

Líftryggingareksturinn gekk áfram vel á árinu. Eigin iðgjaldavöxtur var bærilegur eða um 7,8%, en um 5,3% þegar tekið er tillit til Covid-19 endurgreiðslu árið 2020. Eigin tjónakostnaður lækkaði um 21% og kostnaðarhlutfall lækkaði einnig lítillega. Samsett hlutfall var 56,4% á móti 65,7% árið áður.

Í töflu hér að neðan má sjá samsett hlutfall helstu greina 2020 og 2021.



A.3 Fjárfestingar

Afkoma af fjármálastarfsemi Varðar árið 2021 var 1.423,5 m.kr. samanborið við 1.244,5 m.kr. árið 2020. Rekstrarkostnaður af þessum hluta starfseminnar var 206,7 m.kr. en nam 218,5 m.kr. árið áður.

Fjáreignatekjur samstæðunnar námu 2.283,4 m.kr. og hækkuðu um 21% á milli ára. Eignasafnið skilaði góðri nafnávöxtun með tilliti til áhættuvilja og líftíma eða 9,2%. Fjárfestingatekjur eins og þær eru birtar í ársreikningi félagsins vegna síðustu tveggja rekstrarára má sjá í eftirfarandi töflu í þús.kr.:

Fjárfestingatekjur	2021	2020	Breyting
Vaxtatekjur sundurliðast þannig:			
Vextir og verðbætur af verðbréfum	770.926	599.578	29%
Vextir og verðbætur af bankainnstæðum	4.534	15.379	-71%
Vextir af viðskiptakröfum	183.114	168.299	9%
Vaxtatekjur samtals	958.574	783.256	22%
Fjáreignatekjur sundurliðast þannig:			
Gangvirðisbreytingar fjárfestinga	1.328.975	1.113.413	19%
Aðrar tekjur eða gjöld af fjárfestingum	22.730	21.711	5%
Fjárvörsluþóknanir	(26.887)	(27.567)	-2%
Fjáreignatekjur samtals	1.324.818	1.107.557	20%
Fjárfestingatekjur samtals	2.283.392	1.890.813	21%

Verðbréfaeign samstæðunnar nam 26.099 m.kr. í árslok 2021 og hækkaði um 16% milli ára. Bókfært verð fjáreigna greinist með eftirfarandi hætti í töflu í m.kr.:

	2021	2020	Breyting
Skráð skuldabréf	17.209	15.528	11%
Skráð hlutabréf	2.810	2.188	28%
Skráðir valréttir	7	12	-42%
Hlutdeildarskírteini	3.156	2.907	9%
Óskráð skuldabréf	101	207	-51%
Óskráð hlutabréf	559	373	50%
Fagfjárfestasjóðir	2.257	1.235	83%
Fjáreignir samtals	26.099	22.450	16%

Hlutfallsleg samsetning eignaflokka í eignsafni samstæðunnar er eftirfarandi:

M.kr.	Verð 01.01.2022	Vægi	Verð 01.01.2021	Hreyf. á tímabili	Nafn- ávöxtun	Raunávxt.	Hagn aður /tap
Laust fé	752	3%	1.316	-43%	1%	-3%	17
Ríkistryggð skuldabréf	6.780	26%	7.489	-9%	3%	-2%	207
Skuldabréf sveitafélaga	2.234	8,60%	979	128%	9%	4%	135
Sértryggð skuldabréf	5.711	22%	5.305	8%	5%	0%	261
Skuldabréf	3.829	15%	3.012	27%	6%	1%	211
Hlutabréf	6.238	24%	4.087	53%	30%	24%	1.300
Aðrir fjármálagerningar	553	2%	263	110%	-2%	-7%	-10
Verðbréf samtals	26.098		22.451	16%	9,20%	4,10%	2.121

Skráð skuldabréf í Kauphöll Íslands greinast þannig:

	2021	2020	Breyting
Verðbréf með ábyrgð ríkissjóðs	6.557	7.273	-10%
Sértryggð skuldabréf eða sveitarfélags	7.945	6.284	26%
Önnur verðbréf	2.707	1.971	37%
Skuldabréf skráð í Kauphöll Íslands samtals	17.209	15.528	11%

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 og 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 stjórnhátta.

Árlega er gefin út sjálfbærniskýrsla 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 viðskiptavinurinn sé í öndvegi. Með innri mælingum er reglulega fylgst með ánægju viðskiptavina og brugðist við ábendingum sem fram koma. Vörður hefur undanfarin fjögur ár verið í öðru sæti í mælingu Íslensku ánægjuvogarinnar meðal viðskiptavina tryggingafélaga.

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.

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 stjórnarháttum. Í árslok hlaut fyrirtækið svo Hvatningarverðlaun jafnréttismála Háskóla Íslands og Samtaka atvinnulífsins fyrir frammúrskarandi framlag sitt til jafnréttismála.

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 hafa að geyma ýmsar formreglur svo sem um starfsemi félagsins og uppbyggingu. Samþykktir Varðar og Varðar líftrygginga eru að finna á vefsíðu Varðar¹.

Stjórnarhættir Varðar taka mið af lögum um hlutafélög og þeim skyldum sem lagðar eru á váttryggingafélög samkvæmt lögum um váttryggingastarfsemi. Váttryggingafélögum ber samkvæmt lögum að fara eftir leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja og samkvæmt staflíð d. í 9. tl. 1. mgr. 2. gr. laga um ársreikninga nr. 3/2006 teljast váttryggingafélög eining tengd almannahagsmunum. Vörður fylgir þannig leiðbeiningum Viðskiptaráðs, Samtaka atvinnulífsins og Nasdaq Iceland um stjórnarhætti fyrirtækja, 6. útgáfu 2021. Stjórnarháttum Varðar er lýst í stjórnarháttayfirlýsingu, sem birt er á vefsíðu félagsins. Vörður var í fyrsta sinn árið 2019 tilnefnt sem fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum af Rannsóknarmiðstöð í stjórnarháttum við Háskóla Íslands. Ítarleg úttekt var gerð á haustmánuðum 2018 á stjórnarháttum svo sem starfsháttum stjórnenda, stjórnar og undirnefnda sem skilaði þessari niðurstöðu og hefur félagið tekið við þessari viðurkenningu árlega síðan. Vörður leggur áfram áherslu á stjórnarhætti og leggur metnað sinn í að vera áfram fyrirmyndarfyrirtæki í stjórnarháttum.

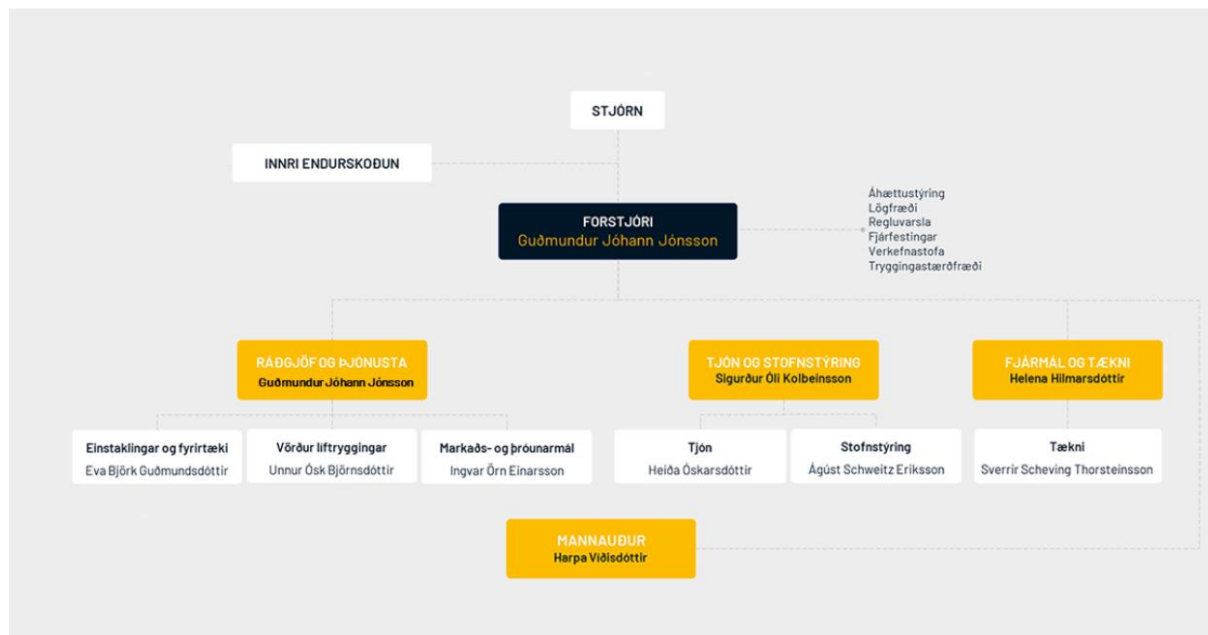
Eins og kveðið er á um í lögum um hlutafélög og samþykktum Varðar fer hluthafafundur með æðsta vald í málefnum félagsins, en þar fara hluthafar með ákvörðunarvald. Arion banki er aðalhluthafi Varðar og fer bankinn með atkvæðavald í samræmi við eignarhlut sinn sem er allir hlutir utan einn. Vörður er 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.

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

Innra stjórnkerfi Varðar tekur mið af stærð og er byggt upp á stjórn, forstjóra, fjórum framkvæmdastjórum, fjárfestingarráði, öryggisnefnd, gæðastjóra og lykilstarfssviðum, þ.e. áhættustýringu, tryggingastærðfræðingi og regluvörslu. Auk þessara aðila er persónuverndarfulltrúi og innri endurskoðun samnýtt með eiganda félagsins, Arion banka. Undir stjórn Varðar starfar 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.

Stjórnkerfi Varðar byggir á fjórum sviðum auk skrifstofu forstjóra sem rekin er sem stoðeining. Hér að neðan verður hefur verið gerð grein fyrir helstu ábyrgðarpáttum hvers sviðs og uppbyggingu þeirra. Þess skal getið að undir lok sumars lét Steinunn Hlíf Sigurðardóttir af starfi sínu sem framkvæmdarstjóri Ráðgjafar og þjónustu en við hlutverkinu tók Guðmundur Jóhann Jónsson. Fyrir liggur að skipurit félagsins tók breytingum í ársbyrjun 2022 í tengslum við útvistun á hluta starfssemi félagsins til Arion.

Skipurit félagsins 2021;



Stjórn

Almennt hlutverk stjórnar er að hafa eftirlit með því að starfsemi félagsins sé í samræmi við stefnu og áætlanir, lög og samþykktir og hafa eftirlit með rekstri og ráðstöfun fjármuna. Stjórnin hefur eftirlit með árangri og skilvirkni félagsins og stuðlar að því að markmið þess náist og til staðar sé skilvirkt innra eftirlit, áhættustýring og hlítning við lög og reglur. 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 2021-2022 var stjórn Varðar trygginga skipuð þremur einstaklingum sem kjörnir eru á aðalfundi ár hvert. 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. Stjórn setur sér fundaáætlun fyrir árið sem byggir m.a. á

starfsreglum stjórnarinnar. Stjórnarfundir eru haldnir, samkvæmt starfsreglum, að jafnaði mánaðarlega. Á starfsárinu 2021-2022 var haldinn 21 stjórnarfundur. Fundir stjórnar eru boðaðir með fyrirfram ákveðinni dagskrá í samræmi við starfs- og fundaáætlun og fundargögn eru afhent í stjórnarvefgátt² tímanlega fyrir fundi. Haldin er fundargerð um alla fundi stjórnar og þar eru ákvarðanir bókaðar. Að jafnaði sitja stjórnarfundir forstjóri og yfirlögfræðingur sem jafnframt er ritari stjórnar. Framkvæmdastjórn, forstöðumenn og/eða aðrir utanaðkomandi sérfræðingar eru kallaðir inn á stjórnarfundir 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, 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. Í því felst m.a. til viðbótar það sem að framan greinir að stjórn skuli annast skipulag félagsins og að starfsemin sé jafnan í góðu horfi, auk þess sem hún skal hafa eftirlit með reikningshaldi. Helstu verkefni stjórnar er að hafa eftirlit með starfsemi félagsins og hafa almennt eftirlit með rekstri og stjórnendum þess. Stjórn, í samstarfi við framkvæmdastjórn félagsins, leggur línurnar varðandi stefnu og framtíðarsýn félagsins, setur markmið og skilgreinir áhættuviðmið, bæði til skemmri og lengri tíma. Að auki er eitt meginverkefni stjórnar að sjá til þess að hjá félaginu sé virkt kerfi innra eftirlits, að það sé formlegt og skjalfest, og jafnframt að sjá til þess að félagið starfi í samræmi við lög og reglur. 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 2021-2022 fundaði hún ellefu sinnum. Samkvæmt starfsreglum stjórnar 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, enda um sjálfstætt félag að ræða.

Undirnefndir stjórnar

Endurskoðunarnefnd er undirnefnd stjórnar og starfar á grundvelli laga nr. 3/2006 um ársreikninga. Nefndin, sem starfar í umboði og á ábyrgð stjórnar, var skipuð þremur aðilum á starfsárinu. Árlega skipar nýkjörin stjórn í nefndina til eins árs í senn fyrir komandi starfsár og eigi síðar en innan mánaðar eftir aðalfund. Eins og fram hefur komið eiga fulltrúar beggja stjórnar fulltrúa í endurskoðunarnefnd. Þess er gætt að ávallt sé einn aðili sem uppfyllir þau hæfisskilyrði sem tilgreind eru í 3. mgr. 108. gr. a. laga um ársreikninga um að hafa staðgóða þekkingu og reynslu á sviði reikningsskila eða endurskoðunar. Ef slíkan sérfræðingur er ekki að finna í stjórn Varðar er sá aðili utanaðkomandi. Endurskoðunarnefndin hélt sjö fundi á starfsárinu 2021-2022. Fundirnir voru flestir skipulagðir fyrirfram samkvæmt starfs- og fundaáætlun en að auki voru haldnir sérstakir eftirlitsfundir þar sem tilefni þótti til að kanna einstök mál. Stjórn hefur aðgang að fundargerðum nefndarinnar, sem og að öðrum gögnum sem nefndin fær aðgang að, til að sinna

² Rafræn aðgangsstýrð gagnagátt fyrir stjórnarmeðlimi.

hlutverki sínu. Auk þess skilar nefndin árlegri skýrslu til stjórnar í lok hvers starfsárs. Helstu verkefni endurskoðunarnefndar eru skilgreind í starfsreglum hennar sem finna má á vefsíðu Varðar, en þau helstu eru eftirfarandi:

1. Eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila
2. Eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðunar og áhættustýringu
3. Eftirlit með endurskoðun ársreiknings
4. Mat á óhæði endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis og eftirlit með öðrum störfum endurskoðanda eða endurskoðandafyrirtækis
5. Setja fram tillögu um val á endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtæki

Starfskjaranefnd skipuðu á starfsárinu þrír stjórnarmenn, Vörður tryggingar átti tvo fulltrúa og Vörður líftryggingar átti einn fulltrúa. Starfskjaranefnd starfar samkvæmt sínum eigin starfsreglum og endurspeglar verkefni nefndarinnar þau verkefni sem þar eru tilgreind, reglurnar eru birtar á vefsíðu. Helsta verkefni nefndarinnar er samkvæmt starfsreglum að undirbúa ákvarðanir stjórnar um almenna starfskjarastefnu félagsins, um starfskjör forstjóra og stjórnarmanna í samræmi við ákvæði 79. gr. a. hlutafélagalaga nr. 2/1995.

Ekki voru aðrar undirnefndir stjórnar starfandi árið 2021.

Stjórnendur

Forstjóri Varðar er ráðinn af stjórn og starfar í hennar umboði. Hann fer með prókúru félagsins og hefur heimildir til að skuldbinda það en útdeilir ábyrgð út frá stöðuumboði sínu. 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 samkvæmt lögum eða til dæmis í reglum stjórnar. 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 og er verkefnum úthlutað til annarra stjórnenda eftir því sem við á.

Framkvæmdastjórn Varðar skipa framkvæmdastjórar fjögurra sviða 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 þar sem fundargerðir eru haldnar. Fundirnir eru ætlaðir til upplýsingagjafar þar sem framkvæmdastjórnin fær m.a. 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.

Svið

Ráðgjöf og þjónusta

Undir ráðgjöf og þjónustu fellur ráðgjöf, sala og þjónusta Varðar til einstaklinga, fyrirtækja og stofnana sem og samstarf við Arion banka. Undir sviðið falla einnig markaðsmál og þróun sem og verkefni Varðar líftrygginga. Umboð, útibú og samstarfsaðilar heyra undir sviðið. Sviðinu er skipt upp í þrjú megin ábyrgðarsvið. *Þjónusta og markaðsmál* hefur umsjón með markaðs- og kynningarmálum félagsins, ytri og innri rannsóknunum ásamt þjónustu við einstaklinga. *Fyrirtæki og sala* hefur umsjón með ráðgjöf og þjónustu til nýrra og núverandi fyrirtækja sem og ber ábyrgð á sölumálum félagsins og söluverktökum sem fyrir félagið starfa. Að lokum eru það *líf- og heilsutryggingar* en þar undir falla verkefni sem snúa að þróun þeirra trygginga, áhættumati, upplýsingagjöf og útgáfu.

Tjón og stofnstýring

Undir svið tjóna og stofnstýringar fellur öll vinnsla tjóna sem og lögfræðistuðningur við úrvinnslu allra tjónamála. Undir sviðið fellur einnig stofnstýringarhlutinn sem innifelur m.a. ábyrgð á endurnýjun vátrygginga, verðlagningu, afkomugreiningum og áhættumati við tryggingatöku, auk gagnavinnslu. Sviðinu er skipt upp í tvö megin ábyrgðarsvið. *Tjónahlutinn* hefur umsjón með allri tjónavinnslu félagsins og veitir lögfræðilegan stuðning við tjónauppgjör og stærri ákvarðanir. Stofnstýringarhlutinn heldur aðallega utanum áhættumat, verðlagning, gagnagreiningar og vinnslu með viðskiptamannastofn félagsins svo eitthvað sé nefnt. Á undanförunum árum hefur verið lögð sérstök áhersla á að efla gagnavinnslu og nýtingu gagna sem og áhættumat og verðlagningu.

Fjármál og tækni

Undir Fjármál og tækni heyrir reikningshald, innheimta, verkefnastofa, gæðamál, upplýsingatæknimál og rekstur félagsins, svo sem rekstur húsnæðis og önnur rekstrarmál. Reikningshald sér um bókhald, greiðslur og um ýmis skýrsluskil til eiganda og opinberra aðila. Reikningshald ber ábyrgð á mánaðarlegum uppgjörum og útreikningum ýmissa lykiltalna er varða rekstur. Verkefni innheimtu snúa helst að samningum um greiðslur og innheimtu á iðgjöldum sem komin eru í vanskil. Upplýsingatækni er stýrt af forstöðumanni en deildin ber ábyrgð á stafrænni þróun og sinnir verkefnum rekstrar og þróunar á sviði upplýsingatækni. Verkefnastofa heldur utanum stærri verkefni, stýrir þeim og forgangsraðar og tryggir þannig framgang verkefna. Rekstri upplýsingatækniumhverfis félagsins er úthýst til Advania. Áhersla er lögð á innleiðingu skýjalausna og eflingu þróunarteyma félagsins.

Gæðamál

Gæðamál falla undir svið fjármála og tækni en þar sinnir gæðastjóri verkefninu. Stýrir hann gæðastarfi félagsins, heldur utan um verkferla í gæðakerfi og sinnir innra eftirliti ásamt framkvæmdastjórum. Gæðaráð er starfandi og ber ábyrgð á gæðastjórnun félagsins. Ákvarðanataka í gæðamálum og ábyrgð á viðhaldi gæðakerfis er á hendi gæðaráðs sem og ákvarðanir varðandi úrbótaverkefni og mat á árangri í gæðamálum.

Gæðastjóri er jafnframt öryggisstjóri en öryggisnefnd er starfandi hjá Verði og ber hún ábyrgð á að stjórna innleiðingu, eftirfylgni og rétttri notkun öryggisreglna í upplýsingatæknimálum. Nefndin er samráðsvettvangur öryggismála hjá félaginu, hún samræmir mótun og stefnu viðmiðunarreglna, gerir tillögur um upplýsinga- og öryggismarkmið, áætlanir og stefnur. Öryggisnefndin ber ábyrgð á fylgni við leiðbeinandi tilmæli nr. 1/2019 vegna áhættu við rekstur upplýsingatæknikerfa eftirlitsskyldra aðila og sér til þess að Vörður uppfylli kröfur tilmælanna með vottun á ISO/IEC 27001:2013.

Mannauðssvið

Mannauðssvið hefur á að skipa einum starfsmanni til viðbótar við mannauðsstjóra. Sviðið starfar þvert á öll svið og heldur m.a. utan um allar nýráðningar, uppsagnir, hæfnigreiningar, fræðslu- og þjálfun, auk mála sem snúa að jafnrétti, einelti, siðferði og samfélagslegri ábyrgð. Þá heldur sviðið utan um launa- og kjaramál, orlofsmál, velferð og vinnuvernd starfsfólks vinnustaðagreiningar og aðrar mælingar og greiningar mannauðsmála. Félagið hefur innleitt mánaðarlegar vinnustaðagreiningar og mannauðsmælingar til að fá reglulega upplýsingar um stöðu ýmissa mannauðstengdra mála, verkefna og umbóta.

Skrifstofa forstjóra

Á skrifstofu forstjóra eru auk lykilstarfsviða; forstöðumaður fjárfestinga og forstöðumaður viðskiptaþróunar og umbóta. Árið 2021 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.

Starfssviði tryggingastærðfræðings hjá Verði er útvistað til TBG ehf., Bjarna Guðmundssonar, sem starfar sem verktaki á grundvelli útivistunarsamnings. Árið 2021 fékk félagið til liðs við sig einstakling sem er ætlað að taka við hlutverkinu á árinu 2022. Meginverkefni tryggingastærðfræðings eru skilgreind í útivistunarsamningi en um hlutverk tryggingastærðfræðings er nánar fjallað í kafla B.6.

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.

Yfirlögfræðingur Varðar sinnir regluvörslu. Starfssvið regluvörslu felur í sér ráðgjöf til stjórnar um fylgni við lög um váttryggingastarfsemi 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.

Forstöðumaður fjárfestinga skipuleggur og ber ábyrgð á umsýslu og ávöxtun eignasafns Varðar (fjárfestingaeignir). Hann tryggir að unnið sé í samræmi við sett markmið og samþykktu fjárfestingarstefnu og er virkur þátttakandi í áhættustýringu Varðar. Fjárfestingarráð er skipað forstjóra, fjármálastjóra og forstöðumanni fjárfestinga. 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.

Forstöðumaður umbóta leiðir innleiðingu stefnu, verkefnum því tengt og umbótum ýmiskonar. Hann tryggir samvinnu og upplýsingaflæði milli félagsins og eigenda.

Starfskjarastefna

Starfskjarastefna er í gildi hjá Verði eins og kveðið er á um í hlutafélagalögum nr. 2/1995, sbr. 79. gr. a. og byggir hún á gildum félagsins og reglum um góða stjórnarhætti fyrirtækja. Stefnan tryggir einnig ákveðin réttindi sem fram koma í lögum nr. 10/2008, sbr. 19.-22. gr. 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 2021. 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 afkomu en þóknunin skal ákveðin á aðalfundi ár hvert.

Í starfskjarastefnunni er kveðið á um að starfskjör, bæði forstjóra og æðstu stjórnenda, skuli taka mið af menntun, reynslu, hæfni, ábyrgð og umfangi starfsins sem og árangri félagsins og er tilgreint að gengið skuli frá skriflegum ráðningarsamningum í öllum tilvikum. Í stefnunni er einnig tilgreint að sérstakar aðstæður geti leitt af sér nauðsyn þess að gera sérstakan starfslokasamning við forstjóra sem getur falið í sér lífeyris- eða starfslokagreiðslur. Almenn gilda hins vegar ákvæði ráðningarsamnings um eftirlaunagreiðslur eða greiðslur vegna starfsloka.

Starfskjarastefnan gerir að lokum ráð fyrir því að stjórn sé heimilt að setja á kaupaukakerfi sem náð geti til alls starfsfólks. Skilyrði er að kaupaukakerfið skuli borið undir hluthafafund til samþykktar áður en það tekur gildi. Hjá félaginu er í gildi kaupaukakerfi sem sett var á árinu 2021 að fyrirmynd eiganda félagsins, Arion banka.

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

Viðskipti við tengda aðila	2021	2020
Sala á váttryggingasamningum og annarri þjónustu:		
Hluthafar og tengd félög	342.112	332.069
Lykilstarfsmenn og stjórnarmenn	7.248	9.619
Samtals	349.360	341.688
Kaup á þjónustu:		
Hluthafar og tengd félög	106.685	120.001
Lykilstarfsmenn og stjórnarmenn	14.026	27.263
Samtals	120.711	147.264

B.2 Kröfur um viðeigandi þekkingu og hæfni

Í skriflegu verkferli sem Vörður hefur sett sér um ráðningar kemur fram að ávallt er leitast við að ráða hæft starfsfólk með menntun og reynslu er nýtast 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. Mannauðsstjóri ber ábyrgð á ráðningarmálum í samvinnu við forstjóra og aðra stjórnendur. Starfslýsingar eru til um öll störf og í þeim eru settar fram hæfiskröfur. Settar hafa verið skriflegar reglur þar sem hæfiskröfur stjórnenda og lykilstarfssviða eru útlistaðar, þ.e. til viðbótar við þær almennu starfslýsingar og kröfur sem lög um váttryggingastarfsemi gera ráð fyrir. Löggjöf um váttryggingastarfsemi gerir nokkuð strangar kröfur til hæfis og hæfni þeirra sem starfa hjá váttryggingafélögum og í samræmi við kröfur laga hefur þannig verið sett verklag sem byggir á stefnu stjórnar um hæfi og hæfni stjórnar og lykilstarfsmanna. Í 41. gr. laga nr. 100/2016 er kveðið á um ákveðin hlutlæg skilyrði um hæfi. Þar er gerð krafa um að forstjóri, stjórnarmenn og þeir sem gegna lykilstörfum uppfylli eftirfarandi skilyrði:

- Nægileg menntun, þekking og reynsla til að geta sinnt starfinu á tilhlýðilegan hátt
- Gott orðspor

Vörður hefur til viðbótar skilgreint alla framkvæmdastjóra sem lykilstarfsfólk. Lögin gera kröfu um að þeir sem gegna þessum hlutverkum séu á hverjum tíma hæfir til að sinna þeim samanber 41. gr. laganna og jafnframt samanber reglur nr. 285/2018 um framkvæmd hæfismats forstjóra, stjórnarmanna og starfsfólks sem ábyrgð bera á lykilstarfssviðum.

B.3 Áhættustýring og ORSA

Áhættustýring er eitt af lykilsviðum starfseminnar og heyrir samkvæmt skipuriti undir skrifstofu 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*. Stefnan var endurskoðuð, uppfærð og samþykkt af stjórn í júní 2021. 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 eftirlit með áhættum. Þá er tekið á skýrslu- og upplýsingagjöf ásamt endurskoðun stefnu. Áhættuvilji stjórnar kemur fram í sérstöku yfirliti þar sem markmið og vikið eru tilgreind, samanber viðauka I við stefnuna. Fjallað er sérstaklega um hvern áhættuþátt í öðrum stefnum stjórnar.

Áhættumat fer fram tvisvar á ári. Áhættunefnd, skipuð framkvæmdastjórn, forstöðumanni fjárfestinga, forstöðumanni upplýsingatækni, gæðastjóra, regluverði og áhættustjóra, greinir helstu áhættuþætti samstæðunnar, metur þá og innleiðir aðgerðir til að fylgjast með þeim og stýra. Tilgangurinn er að fyrirbyggja að atvik verði sem komi í veg fyrir að markmið félagsins náist. Áhættustýring viðheldur einnig eftirliti og reglum með það að markmiði að halda viðkomandi áhættuþáttum innan skilgreindra viðmiða.

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, framkvæmdastjórn félagsins og forstöðumönnum.

Samhæfð áhættustýring (ERM⁴) 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 tíðni og áhrif hvernar áhættu. Með mælikvörðunum fæst flokkun á mikilvægi hvernar 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. Haldið er utan um samhæfða áhættustýringu í sérstöku kerfi en skráning og mat fer fram tvisvar á ári. Kerfið heldur utan um skjölun á því hvenær áhættur voru síðast yfirfarnar og metnar af eiganda áhættu og áhættustjóra. Matið er skráð ásamt því að haldið er utan um þær aðgerðir sem gripið hefur verið til, eða til stendur að innleiða, til að lágmarka viðkomandi áhættu. Aðgerðirnar eru tímasettar þannig að auðvelt er að fylgjast með framvindu þeirra og eftirfylgni. Í lok hvernar yfirferðar er gefinn út

⁴ Enterprise Risk Management

skýrslupakki sem inniheldur lýsingu á áhættusniði félagsins og þróun síðustu misseri. Stærstu áhætturnar eru listaðar upp, bæði út frá einkunn (rating) og fjárhæðum, breytingar frá fyrra mati, mælaborð sem sýnir alvarleika áhættunnar og fyrirbyggjandi aðgerðir og loks yfirlit yfir nýjar og útrunnar áhættur. Þar að auki er gefinn út tímasettur aðgerðalisti yfir þær aðgerðir sem ákveðið er að fara í. Niðurstöður hvers áhættumats eru kynntar og ræddar af áhættunefnd, endurskoðunarnefnd og stjórnnum félaganna. Áhættustýring er jafnfram til umfjöllunar í nýliðafræðslu félagsins.

ORSA

Vörður hefur sett sér stefnu um eigin áhættu- og gjaldþolsmat, ORSA. Stefnan var endurskoðuð, uppfærð og samþykkt af stjórn í apríl 2020. Matið fer fram árlega með aðkomu framkvæmdastjórnar og lykilstarfsmanna ásamt endurskoðunarnefnd og stjórnnum félaganna, Varðar og Varðar líftrygginga. Að mati loknu er skýrslu 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 áhættuþátta. Solvency II útreikningur miðað við árslok 2020 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. Þeir áhættuþættir sem horft er til eru:

- Váttryggingaráhætta - Lykiláhætta
- Markaðsáhætta - Lykiláhætta
- Mótaðilaáhætta
- Samþjöppunaráhætta
- Lausafjárahætta
- Rekstraráhætta
- Orðsporsáhætta
- Stefnumótunaráhætta
- Eiginfjárahætta
- Samstæðuáhætta
- Samverkandi áhættur

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 2021 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 gjaldpólskröfum 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 gjaldpól, ættu þau ýmsa möguleika til að rétta sig af, svo sem með því að draga úr áhættu, víkja frá arðgreiðslum, frekari útgáfu víkjandi 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 starfseminni
- 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 starfsemispátta 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. Stjórnendur 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

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, og einnig í siðareglum og starfsmannastefnu félagsins. 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:

- Að setja og koma á stefnu um reglufylgni og 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 starfsemina
- 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 hlítningaráhættu.

B.5 Innri endurskoðun

Arion banki sinnir lykilstarfssviði innri endurskoðunar á grundvelli útivistunarsamnings. Í skipuriti heyrir innri endurskoðandi beint undir stjórn sem ber ábyrgð á fyrirkomulagi og virkni innri endurskoðanda. Útivistun verkefnisins tryggir sjálfstæði og hlutleysi frá þeim atriðum í starfsemi Varðar sem eru til skoðunar hverju sinni. 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 útivistunarsamningi 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

Starfssviði lykilstarfssviðsins tryggingastærðfræðings hjá Verði er útvistað til TBG ehf., Bjarna Guðmundssonar, sem starfar sem verktaki samkvæmt fyrirbyggjandi samningi um útivistun verkefna. Helstu ábyrgðarhlutverk tryggingastærðfræðings og verkefni eru tilgreind í útivistunarsamningi og eru í samræmi við ákvæði laga og reglna sem gilda um starfsemina:

- Reiknar út og metur váttryggingaskuld
- Aðstoðar og veitir álit um stefnu um áhættutöku og endurtryggingarstefnu og veitir álit á áhættutöku og áhættu við gerð endurtryggingasamninga og metur áhrif þessara þátta á váttryggingaskuld félagsins
- Aðstoðar við iðgjaldaútreikning og áhættumat eftir þörfum. Útbýr tæknilega reiknigrunna sem notaðir eru við útreikning iðgjalda við m.a. vinnslu iðgjaldadataflna

- Aðstoðar við vöruþróun og undirbúning að nýjum tryggingagreinum eftir því sem þörf er á hverju sinni
- Skilar skýrslu til stjórnar félagsins að minnsta kosti einu sinni á ári um verkefni sem tryggingastærðfræðingur sinnir og helstu niðurstöður þeirra
- Ber ábyrgð á samskiptum við eftirlitsaðila varðandi atriði sem að snúa að sviði tryggingastærðfræðings.

Tryggingastærðfræðingur fær upplýsingar um vöruþróun og nýja vöru áður en formleg ákvörðun er tekin um að bjóða hana viðskiptavinum og eru niðurstöður hans ræddar.

Gerð er krafa um að tryggingastærðfræðingur hafi ávallt að skipa aðilum með þekkingu á tryggingastærðfræði og fjármálastærðfræði í samræmi við eðli, umfang og margbreytileika þeirrar áhættu sem fylgir starfsemi félaganna. Þá er gerð sú krafa að tryggingastærðfræðingur hafi reynslu sem við á við notkun á stöðlum sem tengjast faginu, svo og öðrum viðeigandi stöðlum. Tryggingastærðfræðingur skal hafa hlotið viðurkenningu Fjármálaeftirlitsins.

B.7 Útvistun

Útvistun er fyrirkomulag sem komið er á milli váttryggingafélags annars vegar og þjónustuaðila hins vegar þar sem þjónustuaðilinn framkvæmir verkefni, veitir þjónustu eða stundar tiltekna starfsemi sem váttryggingafélagið sjálft myndi annars sjá um. Þjónustuaðilinn vinnur verkið sjálfur eða með endurútvistun. Þrátt fyrir útvistun ber váttryggingafélagið ábyrgð á því að farið sé að lögum og reglum sem um starfsemina gilda enda verður ábyrgðinni ekki útvistað.

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:

- Starfssvið tryggingastærðfræðings
- Innri endurskoðun
- Eignastýring
- Persónuverndarfulltrúi
- Rekstur upplýsingatækniumhverfis

Undir lok ársins var unnið að gerð samninga um frekari útvistun verkefna til móðurfélagsins Arion banka.

B.8 Aðrar upplýsingar

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 vilmörk 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.

C.1 Váttryggingaráhætta

Váttryggingaráhætta er áhætta af tapi af sölu váttrygginga vegna neikvæðrar þróunar á váttryggingaskuldbindingum vegna ófullnægjandi verðlagningar, ófullnægjandi tjónaskuldar og vegna ófyrirséðra breytinga á tíðni og umfangi tjóna á váttryggðum hagsmunum miðað við væntingar þegar váttrygging var seld.

Váttryggingaráhætta skiptist í skaðatryggingar, heilsutryggingar og líftryggingar og innan þessara flokka skiptist áhættan í iðgjaldaáhættu, þ.e. að tjónakostnaður eftir sölu váttrygginga verði hærri en vænta má, og tjónaskuldaráhættu, þ.e. að tjónaskuld félagsins dugi ekki til greiðslu orðinna tjóna. Helstu þættir sem geta haft áhrif á áhættuna eru sala og endurnýjun váttrygginga, áhættumat við töku trygginga, hönnun vöru og verðlagning, afgreiðsla tjóna og endurtryggingar.

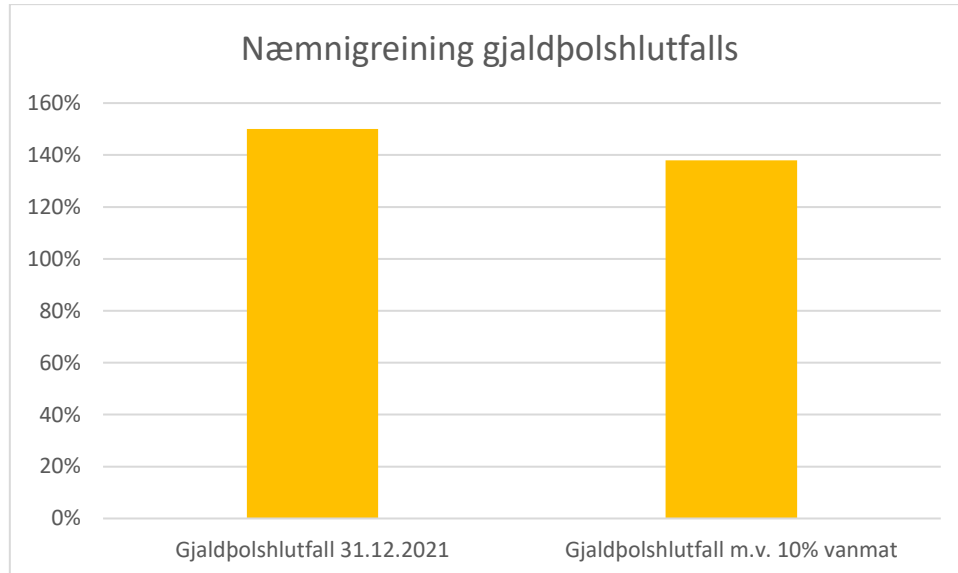
Við sölu váttrygginga fylgir starfsfólk skráðum verklagsreglum um áhættumat og verðlagningu, eftir því sem við á. Sérþækar og stærri áhættur eru metnar af Váttrygginganefnd áður en kemur til sölu. Þá er áhættan við sölu á stærri áhættum takmörkuð með kaupum á endurtryggingum. Stöðugt er fylgst með þróun tjónakostnaðar, hvort sem er þróun á tíðni eða þróun meðaltjóns og brugðist við eftir þörfum s.s. með breytingum á verðlagningu, áhættumati eða skilmálum. Þá er einnig fylgst með samþjöppunaráhættu, þ.e. ef margir tryggðir hagsmunir geta tjónast í sama atburði. 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.

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.

Næmnigreining

Gerð var næmnigreining á þeim áhrifum sem vanmat tjónaskuldar myndi hafa í för með sér. Skoðuð voru áhrifin sem 10% vanmat á tjónaskuld myndi hafa á gjaldþolshlutfall samstæðunnar. Niðurstöður næmnigreiningar voru að gjaldþolshlutfallið myndi lækka í tæp 138% sem er yfir viðmiðum um lægri mörk gjaldþolshlutfalls.



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 markaðsáhattu 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
- Vikáhætta
- Samþjöppunaráhætta
- Gjaldmiðlaáhætta

Stjórn Varðar setur fjárfestingarstefnu þar sem eignaflokkun og markmið eru skilgreind. Fjárfestingarstefna félagsins er varfærin en viðmið er að 30% eignasafnsins skuli samanstanda af ríkistryggðum skuldabréfum. Hlutfall, samkvæmt samþykktri fjárfestingarstefnu, er að laust fé og skuldabréf skuli vera 80% af eignasafni, en hlutabréf mega vera 20%. Ríflega 90% safnsins eru bréf skráð á almennum fjármálamarkaði. Virði óskráðra hlutabréfa var svo til óbreytt á milli ára. Eignir sem tengjast ferðaþjónustu voru lækkaðar í verði en nýfjárfestingar voru vegna innköllunar á skuldbindingum sem félagið er með í framtakssjóðum.

Í fjárfestingarstefnu félagsins er sérstaklega vísað til 113. greinar laga númer 100/2016 þar sem kveðið er á um varfærnisregluna við fjárfestingar.

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 oftár ef þurfa þykir.

Áhættusnið félagsins vegna markaðsáhættu miðað við Solvency II mat í árslok 2021 og 2020 er eftirfarandi í þús. kr.:

Markaðsáhætta	2021	2020	Mismunur
Vaxtaáhætta	1.089.870	525.518	564.352
Hlutabréfaáhætta	2.894.008	1.596.286	1.297.722
Fasteignaáhætta	0	0	0
Vikáhætta	1.063.692	654.482	409.210
Gjaldmiðlaáhætta	221.027	127.121	93.906
Samþjöppunaráhætta	935.987	417.753	518.234
Fjölpættingaráhrif	-2.106.439	-1.043.685	-1.062.754
Markaðsáhætta samtals	4.098.145	2.277.475	1.820.670

Markaðsáhætta samstæðunnar hækkaði um 1.821 m.kr. milli ára eða um 80%. Fjáreignir Varðar hækkuðu á sama tíma um 16%. Vaxtaáhætta hækkaði um 107%, en félagið hefur á síðustu misserum verið að auka vægi sértryggðra skuldabréfa, skuldabréfa sveitarfélaga og veðtryggðra skuldabréfa, auk annarra skuldabréfa, en á sama tíma gætt að því að hafa líftíma skuldabréfanna ekki of langan. Vátryggingaskuldin hækkaði sömuleiðis samfara stækkun félagsins. Hlutabréfaáhætta hækkaði um 1.298 m.kr. eða um 81%, en áhættuálag EIOPA hækkaði um 7,4% milli ára. Hrein hlutabréfaeign samstæðunnar hækkaði milli ára um 54% vegna góðrar hækkunar á hlutabréfamörkuðum og nýfjárfestingar í eignaflokknum. Þá hækkaði gjaldmiðlaáhætta um 94 m.kr., sem skýrist af því að eignir í verðbréfasjóðum sem fjárfesta erlendis hækkuðu í verði á árinu 2021 í kjölfar þess að fjárfestingarstefnan veitti heimild til að fjárfesta allt að 5% í erlendum verðbréfum. Í lok árs 2021 var hlutfall eigna í erlendum gjaldmiðli um 3%.

Samþjöppunaráhætta tekur til allra áhættuskuldbindinga sem eru nógu stórar til að tap vegna þeirra gæti ógnað gjaldþoli eða fjárhagslegri stöðu félagsins. Vörður telur þessa áhættu geta átt við um samsetningu endurtryggjenda, útgefendur verðbréfa, viðskiptavini og tryggingategundir.

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. Félagið dreifir fjárfestingum sínum í samræmi við fjárfestingarstefnu og leitast við að eiga viðskipti við minni og

meðalstór fyrirtæki til að dreifa áhættunni. Þá er um 70% viðskiptavina skaðafélagsins einstaklingar og enn stærra hlutfall líftryggingafélagsins, sem teljast verður góð áhættudreifing.

Eins og fram kemur í töflunni um markaðsáhættu hér að ofan er áhættusnið félagsins vegna samþjöppunaráhættu í árslok 2021 936 m.kr. á móti 418 m.kr. árið áður, eða 124% hækkun sem skýrist af hlutfallslega hærri stöðu einstakra útgefenda innan eignasafnsins.

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 váttrygginga.

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.

Virkt innheimtuferli lágmarkar vanskil eins og kostur er. Fylgst er með þróun vanskila með reglulegu vanskilayfirliti.

Áhættusnið félagsins vegna mótaðilaáhættu miðað við Solvency II mat í árslok 2021 og 2020 er eftirfarandi í þús. kr.:

Mótaðilaáhætta	2021	2020	Mismunur
Mótaðilaáhætta af típu 1 eignum ⁶	452.569	552.073	-99.504
Mótaðilaáhætta af típu 2 eignum ⁷	47.065	64.072	-17.007
Fjölbættingaráhrif	-10.774	-14.523	3.749
Mótaðilaáhætta samtals	488.860	601.622	-112.762

Gjaldþolskrafa vegna mótaðilaáhættu lækkaði um 113 m.kr. eða um 19% milli ára. Það skýrist fyrst og fremst vegna lægri stöðu lauss fjár og lausafjárjóða, en einnig vegna minni vanskila. Engar meiriháttar breytingar urðu á mótaðilaáhættu umfram það sem fram kemur hér að ofan.

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

⁶ Týpa 1 eignir eru skráð hlutabréf

⁷ Týpa 2 eignir eru óskráð hlutabréf

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 lausafjánhættu 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.

Lögd 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 skipa forstjóri, forstöðumaður upplýsingatækni, starfsmaður áhættustýringar og öryggisstjóri. Öryggisnefnd ber ábyrgð á að framfylgja stefnu í stjórnun upplýsingaöryggismála og er öryggisstjóri starfsmaður nefndarinnar.

C.6 Aðrar mikilvægar áhættur

Orðsporsáhætta

Markaðsleg staða Varðar er sterk og viðskiptavinum heldur áfram að fjölga. Eitt af lykilmarkmiðum Varðar er „Viðskiptavinurinn í öndvegi“, að vera framúrskarandi þjónustufyrirtæki, stafræn en mannleg. 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 þrjú ár. Framtíðarsýn félagsins er að vera besti kostur viðskiptavina þegar kemur að vörum og þjónustu á tryggingamarkaði.

Fylgst er með allri umfjöllun um félagið bæði með vöktun á netinu og í fjölmiðlum. Unnið er með fagaðila í almannatengslum að úrlausn þeirra mála sem upp koma. Áhættumat orðsporsáhættu er óbreytt milli ára.

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. Teymi innanhús setja sér svo ársfjórðungslega markmið sem styðja við megináherslur ársins.

Aðeins ein stefnumótunaráhætta er skráð hjá félaginu og er hún metin lítil. Sú áhætta var einnig sú eina árið 2020. Matið var hækkað lítillega á árinu þar sem fyrirætlanir eru um að víkja frá rekstrarmódeli sem félagið hefur fylgt undanfarin ár. Útvistunarsamningar verða gerðir við móðurfélagið þar sem starfsþættir skarast, en jafnframt er stefnt að stórauðnum iðgjaldavexti.

Eiginfjáráhætta

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 matsins var heilt yfir jákvæð og miðað við gefnar forsendur er ekki þörf á frekara fjármagni til næstu ára. Eiginfjáráhættu er stýrt með því að tryggja nægt eigið fé á hverjum tíma.

Stjórnir Varðar og Varðar líftrygginga hafa sett félögunum eiginfjár-, gjaldþols- og arðgreiðslustefnu sem er endurskoðuð árlega. Við gerð á stefnunum var notast við hinar ýmsu sviðsmyndir og leitast við að tryggja að félögin hafi á hverjum tíma nægt eigið fé til að standast gjaldþolskröfur samkvæmt Solvency II.

Eignir félagsins sem mæta eiga gjaldþolskröfu flokkast 86% undir eiginfjárbátt 1, 11% undir eiginfjárbátt 2 og 3% undir eiginfjárbátt 3.

Eiginfjáráhætta er ekki skráð hjá félaginu, en fylgst er með þróun gjaldþolshlutfalls ársfjórðungslega.

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. Um síðustu áramót voru stigin stór skref í frekari samþættingu félaganna er Vörður flutti starfsemi sína í húsnæði bankans og stórum hluta starfseminnar var úthýst til móðurfélagsins.

Dótturfélagið Vörður líftryggingar er með stærstu líftryggingafélögum á Íslandi. Félagið er fjárhagslega sterkt og eflir sem slíkt stöðu samstæðunnar. Fylgst er með árangri og framgangi mála, bæði skaða- og líftryggingafélagsins og samstæðunnar í heild, en horft er til samstæðuáhættu í hálsárslegu áhættumati félagsins.

Samstæðuáhætta félagsins var metin sú sama árið 2021 og 2020. Vægi áhættunnar helst óbreytt á milli ára.

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 2021 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 samstæðan ekki á frekara fjármagni að halda á næstu þremur árum.

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 31.12.2021, 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.	31.12.2021 Solvency II	31.12.2021 Ársreikningur	31.12.2020 Solvency II	31.12.2020 Ársreikningur
Viðskiptavild	0	205.956	0	205.956
Skatteign	306.652	13.577	311.760	0
Rekstrarfjármunir	306.303	476.725	366.943	591.668
Hlutabréf	2.958.652	2.958.652	2.292.797	2.292.797
Skuldabréf	17.238.430	17.238.430	15.402.995	15.402.995
Verðbréfasjóðir	5.835.851	5.835.851	4.428.662	4.428.662
Lánasamningar	65.690	65.690	325.367	325.367
Fjárfestingar með áhættu líftr.taka	1.280.586	1.280.586	1.140.816	1.140.816
Endurtryggingaeignir	130.663	186.550	163.861	238.106
Viðskiptakröfur	3.471.103	3.471.103	3.067.566	3.067.566
Aðrar kröfur	209.244	209.244	152.154	152.154
Handbært fé	599.997	599.997	492.605	492.605
Eignir samtals	32.403.171	32.542.361	28.145.526	28.338.692

Grunnur, aðferðir og forsendur í mati á eignum eru svipaðar hvort sem horft er til Solvency II mats eða alþjóðlegra reiknisskilastaðla IFRS. Munur milli ársreiknings 2021 og Solvency II mats er 139 m.kr., en hann samanstendur fyrst og fremst af því að ekki er heimilt samkvæmt Solvency II að telja viðskiptavild og óefnislegar eignir eins og hugbúnað til eignar. Þetta skýrir líka í stórum dráttum muninn árið 2020. Þá er munur á endurtryggingaeignum, 56 m.kr., en hann er tilkominn vegna breyttrar aðferðarfræði í Solvency II mati á hlut endurtryggjenda í váttryggingaskuld (sjá umfjöllun um mat á váttryggingaskuld í kafla D.2). Á móti lækkunum samkvæmt Solvency II mati myndast skatteign að fjárhæð 307 m.kr. til hækkunar.

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 Váttryggingaskuld

Í lögum um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016 er kveðið á um útreikning á váttryggingaskuld, einkum í gr. 75 og 76. Þar kemur fram að váttryggingaskuld skuli metin með varfærni og með áreiðanleika og hlutlægni að leiðarljósi. Váttryggingaskuld við útreikning á gjaldþoli skal vera samtala besta mats á skuldbindingum og áhættuálags. Besta mat skuldbindinga er meðaltal framtíðar fjárstreymis, vegið með líkindum, að teknu tilliti til áhrifa tímasetninga greiðslna, með viðeigandi áhættulausum vaxtaferli.

Eftirfarandi er Solvency II váttryggingaskuld Varðar trygginga þann 31.12.2021, besta mat og áhættuálag, sundurliðuð á greinar:

Grein	Besta mat iðgjalda- skuldar	Besta mat tjónaskuldar	Besta mat váttrygginga- skuldar	Áhættuálag	Váttrygginga-skuld samts
Sjúkrakostnaðartr.	1.764.504	1.193.830	2.958.334	86.374	3.044.708
Örorkutrygging	170.054.045	620.791.391	790.845.436	23.090.220	813.935.656
Atvinnuslysatr. launþega	48.744.415	571.844.378	620.588.793	18.119.257	638.708.050
Lögboðnar ökutækjatr.	2.492.121.271	8.952.125.323	11.444.246.594	334.136.302	11.778.382.896
Frjálsar ökutækjatr.	889.317.030	338.410.548	1.227.727.578	35.845.816	1.263.573.394
Sjótryggingar	11.943.710	21.588.963	33.532.673	979.049	34.511.722
Eignatryggingar	838.405.978	528.628.117	1.367.034.095	39.913.131	1.406.947.226
Ábyrgðartryggingar	198.848.184	803.171.554	1.002.019.738	29.255.851	1.031.275.589
Efndatryggingar	-	-	-	-	-
Samts	4.651.199.137	11.837.754.104	16.488.953.241	481.426.000	16.970.379.241

Eftirfarandi er Solvency II váttryggingaskuld Varðar líftrygginga, sem lögð er til grundvallar við mat á gjaldþoli félagsins þann 31.12.2021, besta mat og áhættuálag, sundurliðuð á greinar:

Grein	Samts besta mat váttryggingaskuldar	Áhættuálag	Váttryggingaskuld samts
Líftrsk. m. fjárfestingaáh. líftr.taka	1.280.585.936	-	1.280.585.936
Líftryggingar	631.414.201	40.274.420	671.688.621
Sjúkdómatryggingar	1.423.577.434	90.802.133	1.514.379.567
Örorkutrygging	107.453.485	6.853.864	114.307.349
Atvinnuslysatryggingar launþega	9.133	583	9.716
Samts	3.443.040.189	137.931.000	3.580.971.189

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

Í frumtryggingu er tjónaskuld að þessu sinni metin með skiptingu váttryggingastofns í sex undirgreinar; lögboðnar ökutækjatrýggingar, frjálsar ökutækjatrýggingar, eignatrýggingar, ábyrgðatrýggingar, slysatrýggingar og farmtryggingar. Við útreikning var horft á ferðaslysatrýggingar sérstaklega og lögboðnum ökutækjatrýggingum skipt í munatjón og líkamstjón.

Fyrir hvern þessara flokka var notast við upplýsingar um greiðslur tjóna og áætlanir tilkynntra tjóna eftir tjónárum og greiðsluárum á föstu verðlagi miðað við breytingu vísitölu neysluverðs til verðtryggingar.

Fundið var vænt gildi mats með Chain – Ladder aðferð, miðað við tjónsárin 2010–2021.

Við útreikning iðgjaldaskuldar hjá Verði líftryggingum er stuðst við tilkynningarhraða tjóna til félagsins á liðnum árum. Með hermilíkani eru reiknuð vænt óframkomin tjón miðuð við þann tilkynningarhraða, tryggingastofn félagsins í lok árs og vænta tjónatíðni samkvæmt því sem fram kemur í reikniforsendum hverrar tryggingargreinar.

Framtíðargreiðsluflæði er núvirt með vaxtaferli raunvaxta miðað við greiðsluhraða í líkönum byggðum á greiðslum. Vaxtaferillinn er fenginn með því að samþætta áhættulausan vaxtaferil nafnvaxta fyrir Ísland, gefið út af EIOPA, verðbólguþá Seðlabanka Íslands 2022–2024 og forsendu um 2,5% árlega verðbólgu eftir það.

Iðgjaldaskuld

Vænt greiðsluflæði vegna iðgjaldaskuldar var fundið með því að margfalda iðgjaldaskuld í ársreikningi 2021 með væntu tjónshlutfalli að viðbættum kostnaði. Gert var ráð fyrir að uppgjörshraði vegna tjóna yrði eins og útreikningur á tjónaskuld gaf til kynna og iðgjaldaskuld síðan afvöxtuð með sömu aðferð og tjónaskuld.

Áhættuálag

Áhættuálag tjónaskuldar skal, samkvæmt Solvency II aðferðarfræði, vera jafnt kostnaði við að eiga fyrir þeirri gjaldþolskröfu sem tilskipunin gerir kröfu til, fyrir váttryggingaskuld 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.

Til að spá gjaldþoli á uppgjörstíma váttryggingaskuldar er notuð þriðja stigs einföldun samkvæmt tilskipuninni.

Samantekt

Óvissa í mati váttryggingaskuldar 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 9%. Varðandi hugsanlega óvissu um réttmæti líkans má nefna uppgjör vegna líkamstjóna, sem fer fækkandi, en æ fleiri tjónþolar nýta sér aðstoð lögmanna vegna þeirra. Kann það að hafa áhrif á stærð meðaltjóns og uppgjörshraða og þannig haft áhrif á forsendur um að uppgjörshraði verði svipaður næstu ár og verið hefur. Þá er óvissa um tjónareynslu vegna iðgjaldaskuldar.

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

Engar meiriháttar breytingar voru gerðar á útreikningi hlutar endurtrygginga í váttryggingaskuld 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
1. jan. 2021	Hlutfé	1.367.812	0	0	1.367.812
	Yfirverðsreikningur hlutfjár	3.122.232	0	0	3.122.232
	Nettó frestuð skatteign	0	0	291.790	291.790
	Eiginfjársjóður	1.815.334	0	0	1.815.334
	Víkjandi skuldabréf	0	1.000.000	0	1.000.000
Breyting á árinu	Innborgað hlutfé	0	0	0	0
	Yfirverðsreikningur hlutfjár	0	0	0	0
	Breyting á frestaðri skatteign	0	0	14.862	14.862
	Breyting á eiginfjársjóði	2.478.893	0	0	2.478.893
	Breyting á víkjandi skuldabréfi	0	69.318	0	69.318
31. des. 2021	Lokastaða eigin fjár	8.784.271	1.069.318	306.652	10.160.241
31. des. 2021	Eigið fé (own funds):				
	Hlutfé	1.367.812	0	0	1.367.812
	Yfirverðsreikningur hlutfjár	3.122.232	0	0	3.122.232
	Nettó frestuð skatteign	0	0	306.652	306.652
	Eiginfjársjóður	4.294.227	0	0	4.294.227
	Víkjandi skuldabréf	0	1.069.318	0	1.069.318
	Heildargjaldþol til að mæta SCR	8.784.271	1.069.318	306.652	10.160.241
31. des. 2021	Gjaldþol til að mæta MCR	8.779.712	610.756	0	9.390.468

Í lok árs 2021 fellur megin hluti 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 307 m.kr., en saman nýtast allir þættirnir að fullu á móti SCR gjaldþolskröfunni þannig var gjaldþol samstæðunnar 10.160 m.kr., en ekki var greiddur arður vegna 2021. Gjaldþol til að mæta lágmarksgjaldþolskröfu (MCR) er heldur lægra eða 9.395 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.	31.12.2021	31.12.2020
Hlutfé	1.367.812	1.367.812
Yfirverðsreikningur hlutfjár	3.122.232	3.122.232
Bundið eigið fé	2.520.531	2.466.236
Óráðstafað eigið fé	3.320.533	1.687.927
Eigið fé samtals	10.331.108	8.644.207

Helsta breytingin milli ára er að óráðstafað eigið fé hækkaði sem skýrist af góðri afkomu félagsins, auk aukins framlags í varasjóð.

Gjaldþol samkvæmt Solvency II byggir á leiðréttu eiginfé, þ.e. bókfært eigið fé að frádregnum óefnislegum eignum (viðskiptavild) og hugbúnaði, væntanlegum arðgreiðslum og að teknu tilliti til leiðréttinga vegna Solvency II reglna um mat á eigin váttryggingaskuld og reiknaðra skatta samanber eftirfarandi töflu:

Gjaldþol vs. eigið fé skv. ársreikningi – þús.kr.	31.12.2021	31.12.2020
Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi	10.331.108	8.644.207
Eigin váttryggingaskuld sbr. matsreglur Solvency II	-1.156.882	-1.128.118
Skatteign/tekjuskattur	293.075	311.760
Viðskiptavild	-205.956	-205.956
Rekstrarfjármunir - hugbúnaður	-170.422	-224.725
Víkjandi skuldabréf	1.069.318	1.000.000
Arðgreiðsla	0	-800.000
Reiknað gjaldþol	10.160.241	7.597.168

Helsta breytingin milli ára er að eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi hefur hækkað um tæp 20%, rekstrarfjármunir lækkað um rúm 24% og ákveðið var að sleppa arðgreiðslu vegna liðins árs. Reiknað gjaldþol hækkaði um 34% milli ára.

E.2 Gjaldþolskrafa SCR og lágmarksgjaldþol MCR

Gjaldþolskrafa 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.

Gjaldpolskrafa SCR og lágmarksgjaldþol MCR í árslok 2021 og 2020 var:

Vörður samstæða þús.kr.	2021	2020	mismunur	%
SCR	6.775.303	5.105.102	1.670.201	33%
MCR	3.053.782	2.807.377	246.405	9%

Vörður tryggingar þús.kr.	2021	2020	mismunur	%
SCR	6.516.425	5.002.368	1.514.057	30%
MCR	2.499.522	2.199.356	300.166	14%

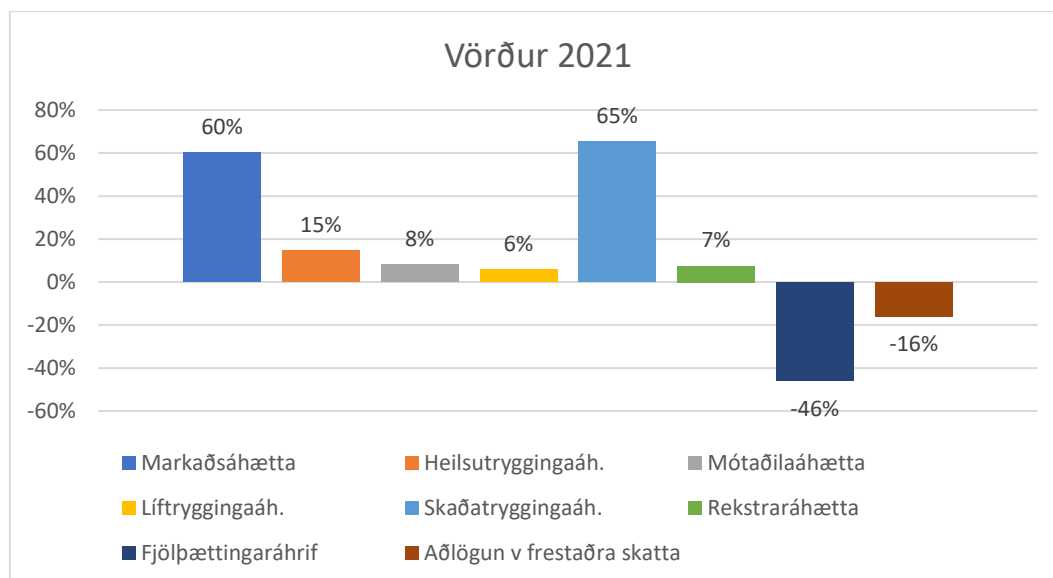
Vörður líftryggingar þús.kr.	2021	2020	mismunur	%
SCR	896.483	754.805	141.678	19%
MCR	554.260	608.021	- 53.761	-9%

Gjaldpolskrafa samstæðunnar hækkaði um 33% milli ára. Þar vegur þýngst þó nokkur hækkun fjáreigna og mikil hækkun hlutabréfaálags og vaxta frá EIOPA, sem skilar sér í mikilli hækkun markaðsáhættu. Einnig leiðir stækkandi stofn félagsins, bæði iðgjöld og váttryggingaskuld, til hækkunar váttryggingaráhættu. Lágmarksgjaldþol hækkaði um 9%, en það er samanlagt lágmarksgjaldþol undirliggjandi félaga, Varðar trygginga og Varðar líftrygginga.

Gjaldpolskrafa Varðar hækkaði um 30% milli ára, en sömu skýringar eiga við og fram koma hér að ofan. Lágmarksgjaldþol hækkaði nokkuð minna eða um 14%, en það tekur mið af stofni félagsins.

Gjaldpolskrafa Varðar líftrygginga hækkaði minna eða um 19%. Markaðsáhætta hækkaði hlutfallslega minna þar sem um er að ræða áhættuminna eignasafn heldur en hjá skaðafélaginu. Iðgjöld og váttryggingaskuld hækkaði sömuleiðis minna, sem leiðir til hlutfallslegrar minni hækkunar váttryggingaráhættu milli ára. Lágmarksgjaldþol (Absolute floor skv. EIOPA) lækkaði um 9% sem rekja má til gengisbreytinga milli ára.

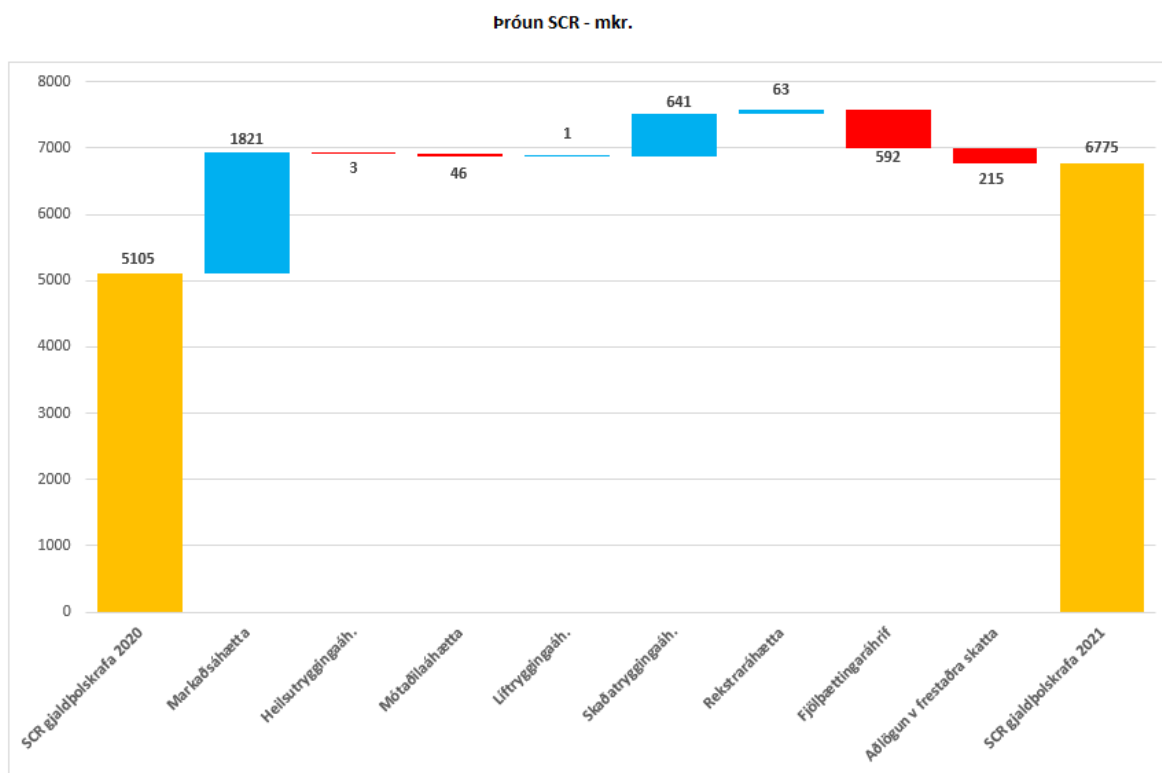
Samsetning gjaldpolskröfu samstæðunnar 2021 er eftirfarandi:



Niðurbrot gjaldpolskröfu samstæðunnar í árslok 2021 og 2020:

Gjaldpolskrafa (SCR) samstæðu – þús.kr.	2021	%	2020	%
Markaðsáhætta	4.098.144	60%	2.277.476	45%
Heilsutryggingaáhætta	1.003.870	15%	1.006.726	20%
Mótaðilaáhætta	555.816	8%	601.621	12%
Líftryggingaáhætta	381.653	6%	381.212	7%
Skaðatryggingaáhætta	4.425.271	65%	3.783.837	74%
Fjölþættingaráhrif	-3.121.591	-46%	-2.529.523	-50%
Grunngjaldpolskrafa samtals	7.343.163	108%	5.521.350	108%
Rekstraráhætta	507.140	7%	443.752	9%
Aðlögun vegna frestaðra skatta	-1.075.000	-16%	-860.000	-17%
Samtals gjaldpolskrafa	6.775.303	100%	5.105.102	100%

Hér að neðan má sjá hvernig gjaldþolskrafa samstæðunnar hefur þróast frá árinu 2020 til 2021:



Eins og fram hefur komið eru helstu breytingarnar á markaðsáættunni og skaðatryggingaáættunni. Markaðsáættan hækkaði um 80% milli ára, sem er 15% hækkun af heildarkröfunni. Skaðatryggingaáætla er um 17%, en hlutfall hennar lækkaði um 9% þar sem markaðsáættan vegur hlutfallslega meira en áður.

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 2021. 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.