

Ársreikningur samstæðu

Fyrir árið 2024



vörður

tryggingar hf.

Ársreikningur samstæðu 2024

Vörður tryggingar hf.

Borgartúni 19

105 Reykjavík

Kt. 441099-3399

Efnisyfirlit

Áritun óháðs endurskoðanda	2
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	5
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	8
Efnahagsreikningur	9
Eiginfjáryfirlit	10
Sjóðstreymi	11
Skýringar	12
Stjórnarháttayfirlýsing	42
Ófjárhagsleg upplýsingagjöf	47

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Varðar trygginga hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Varðar trygginga hf. fyrir árið 2024. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2024, efnahag þess 31. desember 2024 og breytingu á handbæru fé á árinu 2024, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og viðbótar kröfur í lögum um ársreikninga.

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

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér fyrir neðan. Við erum óháð Verði tryggingum hf. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur sem og aðrar siðareglur sem eru viðeigandi við endurskoðun á Íslandi, og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra reglna.

Samkvæmt okkar bestu vissu, höfum við ekki veitt Verði tryggingum hf. óheimilaða þjónustu sem um getur í 1. mgr. 5. gr reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014.

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

Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðunina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á samstæðuársreikningi félagsins árið 2024. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á samstæðuársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á hann. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Megináherslur við endurskoðun	Hvernig við endurskoðuðum megináherslur
Mat á skuldbindingu vegna orðinna tjóna	
Skuldbinding vegna orðinna tjóna nam 17.651 milljónum króna í árslok 2024 og er um 70% af skuldum samstæðunnar.	Endurskoðunaraðgerðir okkar voru miðaðar að því að leggja mat á ferla, upplýsingakerfi og eftirlit tengt skráningu tjóna og mat á opnum tjónum í lok árs.
Mat á skuldbindingu vegna orðinna tjóna felur í sér mat á hverjum uppgjörstíma en liðurinn byggir á tryggingafræðilegu mati. Mat á skuldbindingu vegna orðinna tjóna er háð gæðum undirliggjandi gagna, þar á meðal flóknu mati um farmtíðarþróun atburða og getur smávægileg breyting á forsendum breytt fjárhæð skuldbindingar vegna orðinna tjóna verulega.	Prófanir voru gerðar á innra eftirliti samstæðunar vegna skráningar tjóna, mat á bótaskyldu og utanumhald opinna tjóna í lok árs. Lagt var mat á virkni eftirlitsþátta í upplýsingakerfum sem tengjast tjónaskráningu, ásamt prófunum á öðrum mikilvægum eftirlitsþáttum tengdum skuldbindingu vegna orðinna tjóna.
Skuldbinding vegna orðinna tjóna er verulegur liður í reikningskilum samstæðunar. Vegna flækjustigs og umfangs matskenndra þátta við útreikning á skuldbindingu vegna orðinna tjóna er þessi liður lykilatriði í endurskoðun okkar.	Framkvæmdar voru gagnaendurskoðunaraðgerðir með það að markmiði að sannreyna nákvæmni og heild skuldbindingar vegna orðinna tjóna. Úrtaksprófanir voru framkvæmdar á opnum tjónum í árslok til að staðfesta að tilvist og mat tjónsins sé viðeigandi og réttmæti greiðslna á tjónum. Lagt var mat á hvort fyrstu áætlanir við tjónamat væru viðeigandi þegar nákvæmar upplýsingar lágu hugsanlega ekki fyrir.
Frekari upplýsingar um skuldbindingu vegna orðinna tjóna samstæðunar má sjá í skýringu 19 með samstæðuársreikningnum.	Tryggingastærðfræðingar Deloitte lögðu mat á aðferðarfræði, forsendur og útreikninga á besta mati skuldbindingar vegna orðinna tjóna með það að markmiði að tryggja að aðferðarfræðin sé í samræmi við kröfur IFRS 17.
	Við höfum farið yfir hvort skýringar í samstæðuársreikningnum séu fullnægjandi og í samræmi við Alþjóðlega reikningsskilastaðla.

Áritun óháðs endurskoðanda

Aðrar upplýsingar

Stjórn og forstjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar, stjórnháttaryfirlýsingu og ófjárhagslegar upplýsingar.

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

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

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

Ábyrgð stjórnar og forstjóra á ársreikningnum

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

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

Stjórn og endurskoðunarnefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins.

Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

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

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í samstæðuársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum samstæðuársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.

Áritun óháðs endurskoðanda

- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við samstæðuársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.
- Öflum fullnægjandi endurskoðunargagna vegna fjárhagsupplýsinga eininga innan samstæðunnar, til að geta látið í ljós álit á samstæðuársreikningi. Við erum ábyrg fyrir skipulagi, umsjón og framgangi endurskoðunar samstæðunnar. Við berum ein ábyrgð á álitum okkar.

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

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

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

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

Deloitte var kjörið endurskoðandi Varðar trygginga hf. á aðalfundi félagsins þann 7. mars 2024. Deloitte hefur verið endurskoðandi Varðar trygginga hf. síðan á aðalfundi félagsins árið 2017.

Kópavogi, 20. febrúar 2025

Deloitte ehf.

Gunnar Þorvarðarson

Gunnar Þorvarðarson
endurskoðandi

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Ársreikningur samstæðu Varðar trygginga hf. („samstæða“ eða „Vörður“) fyrir árið 2024 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga.

Aðalstarfsemi samstæðunnar felst í váttryggingarekstri og fjárfestingum en Vörður 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. Þegar áföll verða þá stendur Vörður með viðskiptavinum sínum og bætir tjón þeirra.

Rekstur ársins 2024

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður ársins 3.675 millj. kr. og nam arðsemi eigin fjár 30,8%. Samanburður milli afkomu árána 2024 og 2023 sýnir mikinn afkomubata í bæði váttrygginga- og fjárfestingastarfsemi. Vöxtur tekna af váttryggingasamningum nam 11% á árinu og markaðshlutdeild félagsins hélt áfram að styrkjast eins og undanfarin ár. Viðskiptavinir voru orðnir 69 þús. talsins í árslok, þar af um 7 þús. fyrirtæki. Tjónaþróun í stærstu greinum var jákvæð, þrátt fyrir tvö stór brunatjón og þátttaka endurtrygginga í tjónum var óvenju mikil á árinu vegna fyrr nefndra brunatjóna. Afkoma af váttryggingastarfsemi nam 2.189 millj. kr.

Tekjur af fjárfestingum hækkuð einnig töluvert milli ára en markaðir með verbréf tóku við sér á haustmánuðum þegar verðbólga fór lækkandi og fyrstu skref voru tekin í lækkun stýrivaxta. Hafði þetta jákvæð áhrif á bæði hlutabréfa- og skuldabréfamarkaði. Afkoma af fjárfestingastarfsemi nam 2.197 millj. kr.

Þann 31. desember 2024 námu heildareignir samstæðunnar 38.855 millj. kr. Eigið fé í árslok 2024 nam 13.779 millj. kr. og eiginfjárlutfall samstæðunnar var 35,5%. Gjaldþolshlutfall (SCR) í samræmi við Solvency II nam 169% í árslok, sjá nánari umfjöllun í skýringu 24 um gjaldþol.

Laun og tengd gjöld námu 1.491 millj. kr. að meðtöldum kostnaði vegna áætlaðs kaupauka. Meðalfjöldi ársverka á árinu 2024 var 67 samanborið við 57,5 á árinu 2023. Hlutföll kynja eru þannig að konur eru 57% starfsmanna en karlar 43%. Stjórnendahópurinn skiptist í sömu hlutföllum. Stjórn Varðar samþykkti í desember 2023 viðmið kaupaukakerfis sem gildi fyrir árið 2024. Kerfið er að mestu samhljóða kaupaukakerfi móðurfélagsins, Arion banka, en þó með ákveðnum markmiðum tengdum váttryggingastarfseminni. Kerfið er tvíþætt, sé skilyrðum mætt getur meginþorri starfsfólks fengið allt að 10% af föstum árslaunum ársins 2024 í kaupauka á meðan takmarkaður hópur getur fengið allt að 25% af föstum árslaunum, að mestu í formi hlutabréfa eða kaupréttá á hlutabréfum í Arion banka, þó þannig að afhendingu hluta þeirra er frestað í fjögur eða fimm ár. Afhent bréf verða ekki laus til ráðstöfunar fyrr en að þremur árum liðnum. Ráðandi þáttur um greiðslu kaupauka vegna ársins 2024 tengist árangri samstæðu Arion banka í arðsemi eiginfjár í samanburði við helstu samkeppnisaðila bankans.

Framtíðarhorfur

Stefnumótun til næstu ára byggir á þeirri sýn að Vörður verði besti kostur viðskiptavina þegar kemur að vörum og þjónustu á tryggingamarkaði. Vörður hefur einsett sér að vera leiðandi í forvörnum, vera til staðar fyrir samfélagið og tryggja betri vernd með nýrri nálgun þannig að fleiri geti notið verndar. Lykilþættir í stefnunni eru framúrskarandi þjónusta við viðskiptavini, vöruval sem mætir þörfum þeirra og sanngjörn verðlagning.

Vörður hefur á að skipa hópi starfsfólks sem í sameiningu hefur mikla þekkingu á tryggingum en einnig reynslu af öðrum sviðum sem kemur sér vel fyrir félagið. Vörður er því vel í stakk búinn til að mæta áskorunum framtíðarinnar, sem eru margs konar og spennandi.

Hlutfé

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

Stjórn Varðar leggur til að ekki verðir greiddur arður til eigenda félagsins vegna rekstrarársins 2024 og að hagnaður ársins verði færður á óráðstafað eigið fé.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Áhættustýring

Megináhættur í rekstri Varðar eru váttryggingaráhætta og fjárhagsleg áhætta. Áhættustýring er lykilsvið í starfsemi Varðar. Grunnstoðir virkrar áhættustýringar felast í greiningu verulegrar áhættu, mælingu á áhættu, aðgerðum til þess að takmarka áhættu og stöðugri vöktun áhættupáttanna. Áhættustýringarferlið og geta félagsins til að stýra og verðleggja áhættupætti er ómissandi þáttur í að tryggja arðsemi, svo og til að tryggja að áhættu hennar sé haldið innan viðunandi marka. Stjórn ber endanlega ábyrgð á áhættustýringarkerfi félagsins og ber að tryggja að viðunandi áhættustefnur og stjórnarhættir séu ákvarðaðir til þess að fylgjast með áhættupáttum. Áhættustýringu, uppbyggingu hennar og helstu áhættupáttum er lýst í skýringu 29 í ársreikningnum.

Stjórnarhættir

Stjórn Varðar leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og fylgir „Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja“ útgefnum af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins eins og þær eru á hverjum tíma. Lög um váttryggingastarfsemi og lög um hlutafélög innihalda einnig sérreglur um stjórnarhætti, starfshætti og stjórnskipulag sem ganga í einhverjum tilvikum lengra en leiðbeiningarnar.

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

Í stjórn Varðar eru fimm stjórnarmenn, þrjár konur og tveir karlar. Stjórnin uppfyllir skilyrði sem kveðið er á um í hlutafélagalögum og lögum um váttryggingastarfsemi. Tvær undirnefndir stjórna eru starfandi, endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd, en nefndunum er ætlað að auka skilvirkni og bæta verklag stjórna í þeim málefnum sem stjórn ber að annast.

Áhættustýring og innra eftirlit hefur verið hannað með það að markmiði að tryggja áreiðanleika upplýsinga sem fram koma í ársreikningi og öðrum birtum upplýsingum um rekstur og starfsemi samstæðunnar. Endurskoðunarnefnd félagsins fjallar um og hefur eftirlit með upplýsingagjöf og fylgir eftir áhættustýringu og niðurstöðum innri og ytri endurskoðenda.

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

Sjálfbærni og samfélagsábyrgð

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

Í sjálfbærnimálum er unnið eftir stefnu sem mótuð er til þriggja ára í senn. Í samræmi við hana vinnur Vörður af heilindum að sjálfbærnimálum og vill hafa jákvæð áhrif á þróun málaflokksins í samfélaginu. Þannig stendur Vörður vörð um samfélagið.

Umhverfisþættir

Vörður leggur áherslu á að halda neikvæðum umhverfisáhrifum af starfsemi sinni í lágmarki. Félagið horfir til skuldbindinga Íslands gagnvart Parísarsamkomulaginu og öðrum innlendum og alþjóðlegum umhverfis- og loftslagsáttmálum. Félagið styður metnaðarfull áform Íslands um kolefnishlutleysi árið 2040. Stærsta áhætta starfseminnar í tengslum við loftslagsbreytingar felst í eigna- og tryggingasafni félagsins.

Félagslegir þættir

Það er stefna Varðar að vera leiðandi fyrirtæki þegar kemur að því að rækta mannauð félagsins. Markmiðið er að halda í og laða að framúrskarandi starfsfólk og efla það í faglegum og persónulegum vexti.

Áhersla er og verður á forvarnir. Með markvissu forvarnarstarfi stuðlar Vörður að því að fækka slysum og tjónum hjá viðskiptavinum og í samfélaginu í heild. Í þjónustu við fyrirtæki í viðskiptum er samstarf um forvarnir stór þáttur, með áherslu á öryggi, heilsu og umhverfi.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Vörður setur sér mælanleg markmið til þess að fylgja eftir framkvæmd stefnu sinnar í sjálfbærnimálum og er árangurinn birtur árlega í sjálfbærnisráskýrslu félagsins sem unnin er samkvæmt UFS leiðbeiningum Nasdaq Iceland. Í henni er m.a. fjallað um stefnu Varðar í mannréttindamálum og varnir gegn spillingar- og mútumálum. Einnig er fjallað um stefnu í umhverfis-, samfélags- og starfsmannamálum og áhættur, markmið og árangur í þeim málaflokkum. Skýrslan inniheldur áskilin eyðublöð flokkunarkerfis Evrópusambandsins og er í óendurskoðuðum viðauka við ársreikninginn og í ársskýrslu félagsins á heimasíðu þess, vordur.is.

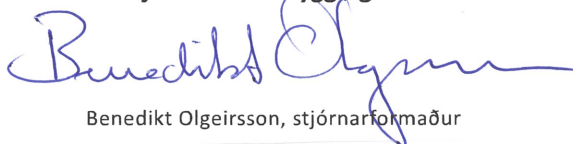
Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að ársreikningur samstæðu Varðar trygginga hf. gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á árinu 2024 og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2024. Jafnframt er það álit okkar að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra gefi glögg yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar, stöðu hennar í árslok og lýsi helstu áhættuþáttum sem hún býr við.

Stjórn og forstjóri Varðar trygginga hf. hafa í dag farið yfir ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2024 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund Varðar að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 20. febrúar 2025

Stjórn Varðar trygginga hf.:


Benedikt Olgeirsson, stjórnarformaður


Auður Björk Guðmundsdóttir


Guðný Benediktsdóttir


Ólafur Hrafn Höskuldsson


Steinunn Kristín Þórðardóttir

Forstjóri:


Guðbjörg Heiða Guðmundsdóttir

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu 2024

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

	Skýr.	2024	2023
Vátryggingatekjur		19.692.392	17.802.301
Kostnaður af vátryggingastarfsemi	8	(17.472.769)	(16.726.958)
Afkoma af vátryggingastarfsemi fyrir endurtryggingar	6	2.219.623	1.075.343
Hluti endurtryggjenda í iðgjöldum		(843.415)	(725.052)
Hluti endurtryggjenda í tjónum		812.791	187.817
Afkoma af endurtryggingarsamningum	14	(30.624)	(537.235)
Afkoma af vátryggingastarfsemi		2.188.999	538.108
Fjárfestingatekjur		3.562.939	1.376.905
Vaxtatekjur og gengismunur		1.292	13.634
Vaxtagjöld		(108.867)	(138.139)
Kostnaður af fjárfestingastarfsemi		(195.512)	(172.695)
Hreinar fjáreignatekjur	10	3.259.852	1.079.705
Fjármagnsliðir vátrygginga	19	(1.081.410)	(621.466)
Fjármagnsliðir endurtrygginga	14	18.359	14.857
Afkoma fjármagnsliða trygginga	10	(1.063.051)	(606.609)
Aðrar tekjur		10.740	11.325
Hagnaður fyrir tekjuskatt		4.396.540	1.022.529
Tekjuskattur	11	(721.419)	(182.684)
Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins		3.675.121	839.845
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	12	2,69	0,61

Skýringar númer 1 - 29 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Eignir	Skýr.	2024	2023
Handbært fé		768.966	499.368
Fjárfestingareignir	13	35.790.132	30.488.367
Endurtryggingareignir	14	675.395	262.416
Kröfur og aðrar eignir	15	1.269.303	965.424
Viðskiptavild	16	205.956	205.956
Rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	17	145.632	234.644
Skatteign	18	0	37.310
Eignir samtals		38.855.384	32.693.485
Skuldir			
Vátryggingaskuld	19	21.501.926	20.220.522
Leiguskuldbinding	20	69.385	120.469
Tekjuskattskuldbinding	18	26.708	0
Víkjandi lán	21	1.322.995	1.262.754
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir	22	1.498.025	995.351
Tekjuskattur til greiðslu	18	657.402	3.257
Skuldir samtals		25.076.441	22.602.353
Eigið fé			
Hlutfé		1.367.812	1.367.812
Yfirverðsreikningur hlutfjár		3.122.232	3.122.232
Bundið eigið fé		4.092.309	2.342.627
Óráðstafað eigið fé		5.196.590	3.258.461
Eigið fé samtals		13.778.943	10.091.132
Skuldir og eigið fé samtals		38.855.384	32.693.485

Skýringar númer 1 - 29 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Eiginfjáryfirlit 2024

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Árið 2024	Skýr.	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutafjár	Bundnir varasjóðir			Óráðstafað eigið fé	Samtals	
				Lögbundinn varasjóður	Óinnleystur hagnaður dótturfél.	Óinnleyst gangvirði			Varasjóður kaupréttar
Eigið fé 1.1.		1.367.812	3.122.232	341.953	1.764.140	213.634	22.899	3.258.461	10.091.132
Hagnaður og heildarafkoma ársins								3.675.121	3.675.121
Bundið vegna óinnleyst gangvirðis						1.547.338		(1.547.338)	-
Bundið vegna kaupréttar á hlutum í Arion banka							2.266	10.424	12.690
Bundið vegna óinnleyst hagnaðar dótturfélags					940.078			(940.078)	-
Innleystur hagnaður dótturfélags					(740.000)			740.000	-
Eigið fé 31.12.		1.367.812	3.122.232	341.953	1.964.218	1.760.972	25.165	5.196.590	13.778.943

Árið 2023	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutafjár	Lögbundinn varasjóður	Bundnir varasjóðir			Óráðstafað eigið fé	Samtals
				Óinnleystur hagnaður dótturfél.	Óinnleyst gangvirði	Varasjóður kaupréttar		
Eigið fé 1.1.	1.367.812	3.122.232	341.953	1.356.581	374.544	15.283	2.656.294	9.234.699
Hagnaður og heildarafkoma ársins							839.845	839.845
Bundið vegna óinnleyst gangvirðis					(160.910)		160.910	-
Bundið vegna kaupréttar á hlutum í Arion banka						7.616	8.971	16.587
Bundið vegna óinnleyst hagnaðar dótturfélags				882.559			(882.559)	-
Innleystur hagnaður dótturfélags				(475.000)			475.000	-
Eigið fé 31.12.	1.367.812	3.122.232	341.953	1.764.140	213.634	22.899	3.258.461	10.091.132

Skýringar númer 1 - 29 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Sjóðstreymi 2024

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Handbært fé frá rekstri	Skýr.	2024	2023
Afkoma ársins		3.675.121	839.845
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Fjáreignatekjur		(3.564.232)	(1.390.538)
Gjaldfærðir kaupréttir		12.690	16.587
Vaxtagjöld		113.319	138.139
Tekjuskattur	11	721.419	182.684
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna	17	74.212	91.644
	Hreint veltufé (til) frá rekstri	1.032.529	(121.639)
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum:			
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur, breyting		12.540	19.413
Vátryggingaskuld, breyting		1.281.404	2.765.176
Endurtrygginga eignir, breyting		(412.979)	32.710
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir, breyting		505.170	(195.867)
	Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	2.418.664	2.499.793
Innborgaðar vaxtatekjur		1.110.164	981.841
Greiddir vextir		(49.163)	(46.123)
Innborgaður arður		91.021	78.627
Greiddur sérstakur fjársýsluskattur	11	(3.257)	0
	Handbært fé frá rekstri	3.567.429	3.514.138
Fjárfestingarhreyfingar			
Breyting fjárfestingareigna		(3.252.954)	(3.442.104)
Sala rekstrarfjármuna		15.300	8.450
Kaup rekstrarfjármuna	17	(499)	(130.450)
	Fjárfestingarhreyfingar	(3.238.153)	(3.564.104)
Fjármögnunarhreyfingar			
Afborganir leiguskuldbindingar	20	(59.678)	(50.276)
	Fjármögnunarhreyfingar	(59.678)	(50.276)
Breyting á handbæru fé		269.598	(100.242)
Handbært fé í ársbyrjun		499.368	599.610
Handbært fé í árslok		768.966	499.368

Skýringar númer 1 - 29 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

1 Upplýsingar um samstæðuna

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

Aðalstarfsemi félagsins felst í tryggingarekstri og fjárfestingum.

Félagið semur samstæðuársreikning fyrir árið 2024 sem hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélags þess, sem vísað er til í heild sem „samstæðunnar“. Móðurfélag félagsins er Arion banki hf. Samstæðureikningur Arion banka hf., sem gerður er í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), inniheldur samstæðu Varðar trygginga hf. Samstæðureikningur Arion banka hf. er aðgengilegur á heimasíðu bankans www.arionbanki.is. Samstæðureikningur Varðar trygginga er aðgengilegur á heimasíðu félagsins, www.vordur.is.

2 Nýir og endurbættir reikningsskilastaðlar

Samstæðan hefur innleitt alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu, breytingar á þeim og nýjar túlkningar sem gilda fyrir reikningsskilatímabil sem hófust 1. janúar 2024 eða síðar. Eftirfarandi staðlar og endurbætur tóku gildi 1. janúar 2024 en engar þeirra hafa áhrif á samstæðureikninginn:

- IAS 1 Framsetning reikningsskila - Flokkun skulda í skammtíma- eða langtímahluta
- IAS 1 Framsetning reikningsskila - Langtímaskuldir með lánaskilmálum
- IAS 7 Sjóðstreymi og IFRS 7 Fjármálagerningar: Skýringar - Aðfangafjármögnun
- IFRS 16 Leigusamningar - Leiguskuldbinding í sölu- og leiguvíðskiptum

Samstæðan hefur ekki innleitt nýja eða endurbætta staðla sem hafa verið gefnir út en ekki tekið gildi. Þann 1. janúar 2025 taka gildi eftirfarandi endurbætur á stöðlum:

- IAS 21 Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla - Skiptanleiki gjaldmiðla

Það er mat stjórnenda að innleiðing þeirra endurbóta sem fram koma hér að ofan, eða annarra breytinga á stöðlum sem samþykktar hafa verið en hafa ekki tekið gildi, muni ekki hafa veruleg áhrif á samstæðureikninginn á síðari tímabilum.

3 Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

Eftirfarandi er samantekt um helstu reikningsskilaaðferðir:

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

Mat og ákvarðanir

Gerð ársreikninga í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna og skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati. Upplýsingar um mikilvæg atriði, þar sem óvissa í mati og mikilvægi ákvarðana varðandi beitingu reikningsskilaaðferða hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningsskilunum, er að finna í skýringu 4.

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

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

3 Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Samstæða

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

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

Vátryggingar- og endurtryggingarsamningar

Samstæðan gefur út samninga sem flytja vátryggingarlega áhættu frá viðskiptavinum til samstæðunnar. Samstæðan er alhliða tryggingafélag og gefur út líf- og skaðatryggingar til einstaklinga og fyrirtækja.

Vátryggingarsamningar - skilgreining

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

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

Skaðatryggingar og slysatryggingar

Tryggingarsamningar í þessum flokki eru ábyrgðartryggingar, slysatryggingar og eignatryggingar.

Ábyrgðartryggingarsamningar bæta tjón sem hinn vátryggi veldur þriðja aðila vegna afleiðinga lögmætra aðgerða hans. Slysa- og sjúkratryggingar veita viðskiptavinum félagsins fjárhagslega vernd ef til tímabundinnar eða varanlegrar örorku kemur af völdum slysa eða sjúkdóma.

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

Líftryggingar

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

Endurtryggingarsamningar - útgefnir

Samstæðan gefur út endurtryggingarsamninga til að bæta tjón sem annar aðili verður fyrir vegna tjóna sem sá aðili greiðir vátryggingartökum sínum.

Flokkun vátryggingarsamninga

Samkvæmt IFRS 17 ber að flokka vátryggingarsamninga og hefur samstæðan flokkað samninga eftir eðli þeirrar áhættu sem þeir tryggja. Samningar eru einnig flokkaðir eftir því hvort þeir eru metnir ábatasamir eða íþyngjandi við útgáfu og eftir því á hvaða ári þeir eru gefnir út, en flokkur samninga getur ekki innihaldið samninga sem gefnir eru út með meira en árs millibili. Hvort samningur er ábatasamur er metið eftir tryggingastærðfræðilegum aðferðum að teknu tilliti til núverandi og nýrra samninga. Gert er ráð fyrir að samningar séu ábatasamir nema vísbendingar séu um annað.

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

3 Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Skráning og afskráning váttryggingarsamninga

Váttryggingarsamningar eru almennt skráðir í bókhald við upphaf gildistíma verndar. Ef um íþyngjandi samninga er að ræða eru þeir skráðir um leið um þeir hafa verið gefnir út.

Mat – einfölduð aðferð (Premium Allocation Approach - PAA)

- Að uppfylltum ákveðnum skilyrðum er heimilt að nota aðferð við mat á váttryggingarsamningum sem er einfaldari í framkvæmd en hin almenna aðferð sem IFRS 17 kveður á um. Útgefnir váttryggingarsamningar samstæðunnar eru almennt til eins árs eða skemmri tíma og uppfylla þar með skilyrðin fyrir einfölduðu aðferðinni. Í undantekningartilvikum eru samningar til lengri tíma en eins árs. Óverulegur munur er þó á mati þeirra samkvæmt einfölduðu og almennu aðferðinni og er þess vegna heimilt að beita einfölduðu aðferðinni við mat þeirra.
- Kostnaður við öflun trygginga er gjaldfærður þegar hann fellur til.
- Skuldbinding vegna eftirstæðrar verndar (LFRC) er án tillits til fjárhagslegrar áhættu og afvöxtunar.
- Skuldbinding vegna orðinna tjóna (LFIC) er afvöxtuð með vaxtakúrfu sem gefin er út af EIOPA (Evrópsku váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnuninni) og byggir á áhættulausum vöxtum í landinu á hverjum tíma.
- Fjármagnsliðir váttrygginga vegna vöxtunar og breytinga á vaxtakröfu eru færðir í rekstrarreikning.

Váttryggingarsamningar - mat í upphafi

Félagið beitir einfaldaðri aðferð (PAA) við útgefna váttryggingarsamninga og endurtryggingarsamninga þar sem:

- Gildistími samninga í floknum er eitt ár eða skemmri tími, þjónustan tengd þeim er veitt á sama tíma, eða
- þegar um samninga til lengri tíma er að ræða og útreikningar sýna að ekki er verulegur munur á mati samkvæmt PAA og almennu aðferðinni. Við mat á því hvað er verulegt er tekið tillit til þátta eins og eðli tryggingarinnar og áhættunnar sem hún tryggir.

Fyrir tryggingaflokka sem ekki eru taldir íþyngjandi við upphaflega skráningu er skuld vegna eftirstæðrar verndar sú fjárhæð sem nemur greiddum iðgjöldum, ef einhver eru. Ef aðstæður benda til þess að samningar séu íþyngjandi við upphaflega skráningu er gerð greining á væntu neikvæðu sjóðstreymi vegna þeirra. Slíkir samningar eru flokkaðir sérstaklega og vænt tap vegna þeirra fært í rekstrarreikning. Skuld vegna eftirstæðrar verndar íþyngjandi samninga nemur væntu tapi af þeim og kallast tapsþáttur.

Endurtryggingarsamningar

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

Endurtryggingarsamningar - mat í upphafi

Samstæðan metur endurtryggingarsamninga sem gerðir hafa verið við endurtryggjendur á sama hátt og útgefna váttryggingarsamninga. Eðli þeirra er þó öfugt við útgefna váttryggingarsamninga þar sem þeir koma til gjalda eða lækkunar tjóna en mynda ekki tekjur.

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

3 Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Vátryggingarsamningar – síðara mat

Mat á skuldbindingu vegna eftirstæðrar verndar í lok hvers tímabils samanstendur af stöðu skuldbindingarinnar í upphaf árs að viðbættum greiddum iðgjöldum og fráðregnum innleystum vátryggingatekjum tímabilsins.

Ef líkur benda til þess á samningstímabilinu að flokkur trygginga muni reynast íþyngjandi er áætlað tap gjaldfært og tapsþætti bætt við skuldbindingu vegna eftirstæðrar verndar.

Samstæðan metur skuldbindingu vegna orðinna tjóna sem það fjárflæði sem áætlað er vegna orðinna tjóna. Byggt er á bestu fáanlegu upplýsingum um væntan kostnað vegna tjóna, tímasetningu uppgjors og óvissu um þessa þætti.

Skuld vegna orðinna tjóna má skipta upp í þrjá liði sem metnir eru hver fyrir sig:

- Vænt núvirt greiðsluflæði vegna tjóna
- Vænt núvirt greiðsluflæði vegna uppgjörskostnaðar
- Áhættuálag vegna ófjárhagslegrar áhættu

Vænt núvirt greiðsluflæði vegna tjóna og uppgjörskostnaðar, er metið á sama hátt og besta mat á tjónaskuld samkvæmt lögum nr. 100/2016 um vátryggingastarfsemi. Vænt greiðsluflæði vegna tjóna er metið út frá tjónasögu félagsins og er skipt eftir einsleitum áhættuflokkum. Fundið er vænt gildi mats á tjónakostnaði fyrir hvern flokk með hefðbundnum tryggingastærðfræðilegum aðferðum, sem byggja á greiðslum og áætlunum tjóna eftir tjónsárum og greiðsluárum, ásamt iðgjöldum. Notast er við þann fjölda tjónsára, sem metið er æskilegt fyrir hvern áhættuflokk fyrir sig. Einnig er stuðst við margfeldi fjölda tjóna og meðaltjóns í þeim flokkum þar sem fjöldi tjóna gefur vísbendingar um breytingu á tjónatíðni, eða árstíðabundinn tjónþunga. Mat er sérstaklega lagt á áhrif verðbólgu og er þá stuðst við opinberar spár Seðlabanka Íslands og Hagstofunnar. Framtíðargreiðsluflæði er núvirt með áhættulausum vaxtaferli gefnum út af EIOPA. Álagi er bætt við reiknaða tjónaskuld til að mæta væntum uppgjörskostnaði vegna orðinna óuppgerðra tjóna. Kostnaðurinn er sértækur niður á hverja grein og byggir skiptingu á launakostnaði starfsfólks tjónadeildar.

Áhættuálag er mat á þeirri upphæð sem annað félag myndi krefjast fyrir að taka yfir skuldbindingu vegna orðinna tjóna. Það er metið út frá óvissu í greiðsluflæði hvers einsleits áhættuflokks. Gert er ráð fyrir fylgni milli áhættuflokka. Við mat á áhættuálagi er miðað við að 75% líkur sé á að væntur kostnaður verði lægri en skuld vegna orðinna tjóna.

Endurtryggingarsamningar – síðara mat

Síðara mat á endurtryggingarsamningum er gert eftir sömu aðferðum og mat á skuldbindingu vegna vátryggingarsamninga, en aðlagð að eðli þeirra.

Vátryggingarsamningar – afskráning

Vátryggingarsamningar eru afskráðir þegar þeir falla úr gildi, vegna uppsagnar eða loka samningstímans.

Vátryggingarsamningar – framsetning

Samstæðan birtir í efnahagsreikningi samanlagt bókfært virði vátryggingarsamninga sem mynda skuld og sérstaklega ef um safn samninga væri að ræða sem mynduðu eign. Endurtryggingarsamningar eru birtir á sama hátt, sem samsafn samninga sem mynda eign eða skuld.

Í rekstrarreikningi er heildarafkomu skipt upp í vátryggingatekjur að fráðregnum kostnaði af vátryggingastarfsemi og fjármagnsliði vegna vátrygginga.

Breytingar á áhættuálagi eru innifaldar í afkomu af vátryggingastarfsemi og ekki skipt upp milli fjárhagslegrar og ófjárhagslegrar áhættu.

Tekjur og gjöld vegna gerðra endurtryggingarsamninga eru sýndar sérstaklega.

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

3 Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Tekjur og gjöld af váttryggingastarfsemi

Váttryggingatekjur

Váttryggingatekjur ársins eru vænt iðgjöld sem falla til á árinu auk annarra tekna sem tengjast váttryggingarsamningum. Samstæðan tekjufærir iðgjöld jafnt yfir líftíma samningsins. Ef áhætta dreifist verulega misjafnlega á tímabil samningsins þá er tekjum dreift miðað við dreifingu áhættunnar en ekki hlutfallslega eftir tímaframvindu.

Kostnaður af váttryggingastarfsemi

Gjaldfærður kostnaður af váttryggingastarfsemi í rekstrarreikningi eru tjón ársins ásamt hækkun eða lækkun vegna tjóna fyrri ára, breyting á tapsþætti, kostnaður við öflun trygginga og annar kostnaður sem hlýst beint af starfseminni.

Tapsþáttur

Gert er ráð fyrir að samningar séu ábatasamir við upphaflega skráningu nema gögn og aðstæður bendi til annars. Sé það raunin, eða mat breytist á líftíma samninganna gjaldfærir samstæðan tapsþátt og færir hann til skuldar sem skuldbindingu vegna eftirstæðrar verndar.

Afkoma af endurtryggingarsamningum

Samstæðan skiptir afkomu af endurtryggingarsamningum í annars vegar iðgjöld til endurtryggjenda og hins vegar hlut þeirra í tjónakostnaði.

Fjármagnsliðir trygginga

Fjármagnsliðir trygginga, tekjur og gjöld, eru vegna breytinga á bókfærðu virði váttryggingar- og endurtryggingarsamninga sem stafa af vöxtun og afvöxtun skuldbindingar eða eignar og breytinga á markaðsvöxtum.

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

3 Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Fjármálagerningar

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

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

Fjáreignir

Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Samstæðan á fjáreignir til ávöxtunar og til að tryggja fjárhagslegan grunn til að mæta tjónum eftir því sem þörf krefur. Fjáreignir samstæðunnar eru flokkaðar sem fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning þar sem ákvarðanir um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra. Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði í efnahagsreikningi og gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning. Beinn viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning – síðara mat

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

Matsaðferðir geta falið í sér að notast er við verð í nýlegum viðskiptum milli ótengdra aðila, að tekið sé mið af verðmæti annarra fjáreigna sem eru áþekkar þeirri sem um ræðir eða stuðst er við núvirt fjárstreymi eða önnur verðmatslíkön. Við beitingu matsaðferða eru allir þættir notaðir sem markaðsaðilar myndu nota við verðmat og aðferðirnar eru í samræmi við viðurkenndar aðferðir við að verðleggja fjáreignir. Í skýringu 13 eru fjáreignir félagsins flokkaðar eftir þeim verðmatsaðferðum sem notaðar eru til að ákvarða gangvirði þeirra. Félagið sannreynir reglulega matsaðferðir sínar og prófar þær með því að nota verð sem fengist hafa í viðskiptum á virkum markaði með sömu eign, án aðlagana eða breytinga, eða byggir á markaðsupplýsingum.

Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning – afskráning

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

Vaxtatekjur og gangvirðisbreytingar fjáreigna

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

Fjárskuldir

Allar skuldir eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði.

Víkjandi lán er fært á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti og eru vaxtagjöld færð í rekstrarreikning.

Handbært fé

Óbundnar bankainnstæður teljast til handbærs fjár. Vaxtatekjur af innstæðum í fjármálastofnunum eru færðar í rekstrarreikning þegar þær falla til.

Viðskiptavild

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

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

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

3 Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Leigusamningar

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

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

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

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

Rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir

Færsla og mat

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

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

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

Kostnaður sem fellur til síðar

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

Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna. Áætlaður nýtingartími rekstrarfjármuna er 3 - 5 ár.

Afskriftaraðferð, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörssdegi.

Aðrar eignir og aðrar skuldir

Aðrar eignir og aðrar skuldir eru færðar á kostnaðarverði.

Starfstengd hlunnindi

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

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

3 Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Eigið fé

Hlutfé

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

Yfirverðsreikningur hlutfjár

Yfirverðsreikningur hlutfjár sýnir þá fjárhæð sem hluthafar hafa greitt fyrir hlutabréf umfram nafnverð.

Bundið eigið fé

Lögbundinn varasjóður sýnir þá fjárhæð sem bundið hefur verið lögum samkvæmt. Árlega skal leggja í lögbundinn varasjóð uns hann nemur 25% af hlutfé og er óheimilt að úthluta honum til greiðslu arðs.

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

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

Bundinn reikningur vegna kaupréttar endurspeglar gjaldfærslu vegna kaupréttar starfsmanna á hlutum í Arion banka. Kaupréttaráætlunin byggir á lögum um tekjuskatt.

Óráðstafað eigið fé

Óráðstafað eigið fé samanstendur af uppsöfnuðum hagnaði og tapi af rekstri að frádregnum útborguðum arði til hluthafa, yfirfærslu í lögbundinn varasjóð og á bundna reikninga samkvæmt lögum nr. 3/2006. Óráðstöfuðu eigin fé er heimilt að úthluta til hluthafa í formi arðs, þó með þeim takmörkunum að uppfylla þarf lögbundnar kröfur um lágmark eigin fjár.

Arðgreiðslur

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

Hagnaður á hlut

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

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

3 Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Erlendir gjaldmiðlar

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

Tekjuskattur

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

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

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

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

4 Mat stjórnenda og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða

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

Mikilvægasta reikningshaldslega mat samstæðunnar er mat á endanlegri bótafjárhæð tjóna. Taka þarf tillit til ýmissa óvissuþátta við mat á þeirri fjárhæð sem ætla má að samstæðan greiði að lokum vegna orðinna tjóna. Nánar er fjallað um skuld vegna váttryggingarsamninga í skýringu 1 og um áhættu henni tengda í skýringu 29.

5 Hlutverk og verkefni endurskoðunarnefndar

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

Endurskoðunarnefnd var skipuð þremur aðilum. Formaður nefndarinnar er í stjórn Varðar trygginga hf. Á starfsárinu 2024-2025 voru haldnir 9 fundir í endurskoðunarnefnd Varðar trygginga hf.

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

6 Starfspáttayfirlit

Starfspáttur er aðgreinanlegur hluti samstæðunnar sem býður skyldar vörur eða þjónustu og er háður áhættu og ávinningi sem er frábrugðinn áhættu og ávinningi annarra starfspátta.

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

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

Fjármagnsliðir í skaða- og lífryggingum eru reiknaðir samkvæmt ákvæðum IFRS 17 með vaxtahlutfalli sem Evrópska váttrygginga- og lífeyrissjóðaeftirlitsstofnunin (EIOPA) birtir.

Rekstrarstarfspættir

	Skaða- tryggingar	Líf- tryggingar	Fjárfest.- starfsemi	Samtals
2024				
Váttryggingatekjur	16.869.669	2.822.723	-	19.692.392
Kostnaður af váttryggingastarfsemi	(15.446.104)	(2.026.665)	-	(17.472.769)
Afkoma af váttryggingastarfsemi fyrir endutryggingar	1.423.565	796.058	-	2.219.623
Afkoma af endutryggingarsamningum	(44.119)	13.495	-	(30.624)
Afkoma af váttryggingastarfsemi	1.379.446	809.553	-	2.188.999
Hreinar fjáreignatekjur	-	-	3.259.852	3.259.852
Afkoma fjármagnsliða	-	-	(1.063.051)	(1.063.051)
Rekstrarafkoma starfspáttar	1.379.446	809.553	2.196.801	4.385.800
Annað				10.740
Tekjuskattur				(721.419)
Afkoma ársins				3.675.121
2023				
Váttryggingatekjur	15.305.939	2.496.362	-	17.802.301
Kostnaður af váttryggingastarfsemi	(15.143.036)	(1.583.922)	-	(16.726.958)
Afkoma af váttryggingastarfsemi fyrir endutryggingar	162.903	912.440	-	1.075.343
Afkoma af endutryggingarsamningum	(433.287)	(103.948)	-	(537.235)
Afkoma af váttryggingastarfsemi	(270.384)	808.492	-	538.108
Hreinar fjáreignatekjur	-	-	1.079.705	1.079.705
Afkoma fjármagnsliða	-	-	(606.609)	(606.609)
Rekstrarafkoma starfspáttar	(270.384)	808.492	473.096	1.011.204
Annað				11.325
Tekjuskattur				(182.684)
Afkoma ársins				839.845

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

7 Afkoma skaðatrygginga eftir greinum

Skaðatryggingar samstæðunnar greinast þannig:

2024	Lögboðnar ökutækja- tryggingar	Frjálsar ökutækja- tryggingar	Eigna tryggingar	Slysa- og sjúkra- tryggingar	Ábyrgðar- tryggingar	Sjó- tryggingar	Samtals
Vátryggingatekjur	7.307.773	3.094.491	3.620.086	1.798.745	892.930	155.645	16.869.669
Kostnaður af vátr.st.	(5.813.693)	(3.235.401)	(3.890.514)	(1.789.866)	(607.165)	(109.466)	(15.446.104)
Afkoma endurtr.	(71.328)	(3.048)	142.449	(28.690)	(58.065)	(25.437)	(44.119)
Afkoma. af vátr.st.	1.422.753	(143.959)	(127.979)	(19.811)	227.700	20.742	1.379.446

2023	Lögboðnar ökutækja- tryggingar	Frjálsar ökutækja- tryggingar	Eigna tryggingar	Slysa- og sjúkra- tryggingar	Ábyrgðar- tryggingar	Sjó- tryggingar	Samtals
Vátryggingatekjur	6.770.562	2.686.435	3.222.526	1.698.139	795.518	132.759	15.305.939
Kostnaður af vátr.st.	(5.803.716)	(3.380.928)	(3.492.274)	(1.678.900)	(623.195)	(164.023)	(15.143.036)
Afkoma endurtr.	(66.348)	5.660	(258.741)	(34.068)	(52.338)	(27.451)	(433.287)
Afkoma. af vátr.st.	900.497	(688.833)	(528.489)	(14.829)	119.985	(58.716)	(270.384)

8 Kostnaður af vátryggingastarfsemi

	2024			2023		
	Skaða- tryggingar	Líf- tryggingar	Samtals	Skaða- tryggingar	Líf- tryggingar	Samtals
Tjón tímabilsins sundurliðast þannig:						
Greidd tjón	12.397.175	1.080.950	13.478.125	10.539.685	908.146	11.447.831
Breyting á tjónaskuld	63.505	196.280	259.785	1.618.289	7.029	1.625.318
Breyting á tapsþætti	(14.120)	-	(14.120)	242.832	-	242.832
Tjón ársins	12.446.560	1.277.230	13.723.790	12.400.806	915.175	13.315.981
Rekstrarkostnaður greinist þannig:						
Laun og tengd gjöld	1.477.946	12.737	1.490.683	1.267.780	12.246	1.280.026
Sölu- og rekstrarkostnaður	223.710	165.984	389.694	232.438	143.266	375.703
Skrifstofu- og stj.kostnaður	1.297.888	570.714	1.868.602	1.242.012	513.235	1.755.247
Rekstrarkostnaður ársins	2.999.544	749.435	3.748.979	2.742.230	668.747	3.410.977
Kostnaður af vátryggingastarfsemi	15.446.104	2.026.665	17.472.769	15.143.036	1.583.922	16.726.958

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

9 Starfsmannamál

Laun og tengd gjöld:

	2024	2023
Laun	1.041.068	879.970
Tryggingagjald og fjársýsluskattur	158.851	139.697
Mótframlög í lífeyrissjóði	171.219	154.442
Önnur launatengd gjöld	5.391	11.373
Kostnaður vegna kaupréttá starfsmanna	12.690	16.587
Kostnaður við kaupauka	101.464	77.957
Laun og tengd gjöld	1.490.683	1.280.026

Stöðugildi að meðaltali

	67,0	57,5
--	------	------

Laun og hlunnindi stjórnenda greinast þannig:

	2024	2023
Forstjóri og 4,1 stg. framkvæmdastjórar (2023: 3,1 stg.)	177.775	171.142
Starfslokasamningur	36.540	69.600
Stjórnar- og nefndarlaun	43.813	39.723
Samtals	258.127	280.465

10 Fjáreignatekjur og fjármagnsliðir

	2024			2023		
	Skaða- tryggingar	Líf- tryggingar	Samtals	Skaða- tryggingar	Líf- tryggingar	Samtals
Fjárfestingatekjur	3.141.975	420.964	3.562.939	1.067.341	309.564	1.376.905
Vaxtatekjur og gengismunur	(1.080)	2.372	1.292	12.186	1.448	13.634
Vaxtagjöld	(107.983)	(884)	(108.867)	(137.926)	(213)	(138.139)
Kostnaður af fjárfestingastarfsemi	(184.082)	(11.430)	(195.512)	(161.243)	(11.452)	(172.695)
Hreinar fjáreignatekjur	2.848.830	411.022	3.259.852	780.357	299.346	1.079.705
Fjármagnsliðir váttrygginga	(1.043.250)	(38.160)	(1.081.410)	(602.627)	(18.839)	(621.466)
Fjármagnsliðir endurtrygginga	7.362	10.997	18.359	11.650	3.207	14.857
Afkoma fjármagnsliða	(1.035.888)	(27.163)	(1.063.051)	(590.977)	(15.632)	(606.609)

11 Tekjuskattur

Tekjuskattur skv. lögum er 20% en var tímabundið á árinu 2024 hækkaður í 21%. Sérstakur fjársýsluskattur er 6% viðbótartekjuskattur á skattstofn umfram 1.000 milljónir króna, án tillits til samsköttur og yfirfærans taps.

Tekjuskattur skiptist þannig:

	2024	2023
Tekjuskattur til greiðslu	604.646	-
Sérstakur fjársýsluskattur	52.756	3.257
Breyting á frestuðum sköttum	64.017	179.427
Tekjuskattur í rekstrarreikningi	721.419	182.684

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

11 Tekjuskattur (framhald)

Virkt skatthlutfall:		2024		2023
Hagnaður fyrir tekjuskatt		4.396.540		1.022.529
Tekjuskattur m. v. gildandi skatthlutfall	21,0%	923.273	20,0%	204.506
Óskattskyldar tekjur	-5,7%	(249.925)	-2,5%	(25.086)
Ófrádráttarbær gjöld	0,0%	9	0,0%	7
Sérstakur fjársýsluskattur	5,7%	52.756	0,3%	3.257
Áhrif breytingar á skatthlutfalli á skuldbindingu	-0,5%	(4.694)	0,0%	-
Tekjuskattur í rekstrarreikningi	16,4%	721.419	17,9%	182.684

12 Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut

Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut er hlutfall hagnaðar og vegins meðaltals útistandandi hluta á árinu. Enginn munur er á grunnhagnaði og þynntum hagnaði þar sem ekki hafa verið gerðir samningar sem leiða til þynningar á hlutafé.

	2024	2023
Hagnaður ársins	3.675.121	839.845
Vegið meðaltal útistandandi hluta á árinu	1.367.812	1.367.812
Grunnhagnaður og þynnt afkoma á hlut	2,69	0,61

13 Fjáreignir og fjárskuldir

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

	Fjáreignir & fjárskuldir á gangvirði	Lán og kröfur	Bókfært alls	Gangvirði
31.12.2024				
Fjárfestingareignir	35.790.132	-	35.790.132	35.790.132
Aðrar eignir	-	1.199.503	1.199.503	1.199.503
Handbært fé	768.966	-	768.966	768.966
Fjáreignir samtals	36.559.098	1.199.503	37.758.601	37.758.601
Víkjandi lán	-	(1.322.995)	(1.322.995)	(1.322.995)
Aðrar fjárskuldir	-	(556.741)	(556.741)	(556.741)
Fjárskuldir samtals	-	(1.879.736)	(1.879.736)	(1.879.736)
31.12.2023				
Fjárfestingareignir	30.488.367	-	30.488.367	30.488.367
Aðrar eignir	-	845.156	845.156	845.156
Handbært fé	499.368	-	499.368	499.368
Fjáreignir samtals	30.987.735	845.156	31.832.891	31.832.891
Víkjandi lán	-	(1.262.754)	(1.262.754)	(1.262.754)
Aðrar fjárskuldir	-	(378.124)	(378.124)	(378.124)
Fjárskuldir samtals	-	(1.640.878)	(1.640.878)	(1.640.878)

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

13 Fjáreignir og fjárskuldir (framhald)

Stigkerfi gangvirðis. Taflan hér að neðan sýnir fjármálagerninga færða á gangvirði eftir verðmatsaðferð. Matsaðferðunum er skipt í 3 stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis fjármálagerninganna. Stigin eru eftirfarandi:

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

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

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

Fjárfestingareignir 31.12.2024:	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
<i>Skráð skuldabréf</i>				
Verðbréf með ábyrgð ríkissjóðs	11.774.803	59.032	-	11.833.835
Verðbréf með ábyrgð lánastofnana og sveitarfélaga	8.607.788	306.308	-	8.914.096
Eignatryggð skuldabréf	256.319	2.282.790	-	2.539.109
Önnur skuldabréf	277.221	232.071	-	509.292
<i>Óskráð skuldabréf</i>				
Eignatryggð skuldabréf	-	352.520	-	352.520
Önnur skuldabréf	-	180.929	-	180.929
<i>Hlutabréf</i>				
Skráð hlutabréf	7.385.929	-	-	7.385.929
Óskráð hlutabréf	-	941.967	1.429	943.396
<i>Hlutdeildarsjóðir</i>				
Hlutdeildarsjóðir	-	3.072.587	58.439	3.131.026
Fjárfestingareignir samtals	28.302.060	7.428.204	59.868	35.790.132
Fjárfestingareignir 31.12.2023:	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
<i>Skráð skuldabréf</i>				
Verðbréf með ábyrgð ríkissjóðs	8.281.020	62.514	-	8.343.534
Verðbréf með ábyrgð lánastofnana og sveitarfélaga	9.899.117	319.810	-	10.218.927
Eignatryggð skuldabréf	-	2.203.717	-	2.203.717
Önnur skuldabréf	291.868	238.634	-	530.502
<i>Óskráð skuldabréf</i>				
Eignatryggð skuldabréf	-	407.460	-	407.460
Önnur skuldabréf	-	139.642	-	139.642
<i>Hlutabréf</i>				
Skráð hlutabréf	3.959.219	-	-	3.959.219
Óskráð hlutabréf	-	773.321	2.810	776.131
<i>Hlutdeildarsjóðir</i>				
Hlutdeildarsjóðir	-	3.878.183	31.052	3.909.235
Fjárfestingareignir samtals	22.431.224	8.023.281	33.862	30.488.367

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

14 Endurtryggingaeygnir

Endurtryggingaeygnir greinast þannig:

	2024	2023
Skuldir vegna iðgjalda	(215.065)	(255.682)
Hlutdeild í tjónum	890.460	518.098
Endurtryggingaeygnir samtals	675.395	262.416

	Endurtryggingar tjóna			
	Iðgjöld óliðins tíma	Vænt núvirt gr.flæði	Áhættuálag	Samtals
2024				
Endurtryggingaeygnir í byrjun árs	(255.682)	500.431	17.667	262.416
<i>Rekstrarhreyfingar</i>				
Iðgjöld	(843.415)	-	-	(843.415)
Hlutdeild í tjónum	-	624.407	-	624.407
Breyting á hlutdeild í tjónum	-	177.676	10.708	188.384
Hlutdeild endurtryggjenda samtals	-	802.083	10.708	812.791
Hreinn kostnaður við endurtryggingarsamninga	(843.415)	802.083	10.708	(30.624)
Fjármagnsliðir endurtrygginga	-	18.359	-	18.359
Áhrif á rekstrarafkomu samtals	(843.415)	820.442	10.708	(12.265)
<i>Sjóðstreymi</i>				
Greidd iðgjöld	884.032	-	-	884.032
Móttekin hlutdeild í tjónum	-	(458.788)	-	(458.788)
Sjóðstreymi samtals	884.032	(458.788)	-	425.244
Endurtryggingaeygnir í lok árs	(215.065)	862.085	28.375	675.395

	Endurtryggingar tjóna			
	Iðgjöld óliðins tíma	Vænt núvirt gr.flæði	Áhættuálag	Samtals
2023				
Endurtryggingaeygnir í byrjun árs	(139.283)	417.833	16.576	295.126
<i>Rekstrarhreyfingar</i>				
Iðgjöld	(725.052)	-	-	(725.052)
Hlutdeild í tjónum	-	180.238	-	180.238
Breyting á hlutdeild í tjónum	-	6.488	1.091	7.579
Hlutdeild endurtryggjenda samtals	-	186.726	1.091	187.817
Hreinn kostnaður við endurtryggingarsamninga	(725.052)	186.726	1.091	(537.235)
Fjármagnsliðir endurtrygginga	-	14.857	-	14.857
Áhrif á rekstrarafkomu samtals	(725.052)	201.583	1.091	(522.378)
<i>Sjóðstreymi</i>				
Greidd iðgjöld	608.653	-	-	608.653
Móttekin hlutdeild í tjónum	-	(118.985)	-	(118.985)
Sjóðstreymi samtals	608.653	(118.985)	-	489.668
Endurtryggingaeygnir í lok árs	(255.682)	500.431	17.667	262.416

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

15 Kröfur og aðrar eignir

Kröfur og aðrar eignir greinast þannig:

	2024	2023
Kröfur vegna váttryggingastarfsemi	811.623	613.223
Fjármagnstekjuskattur	328.830	180.653
Framleigusamningar	69.800	120.268
Aðrar kröfur og fyrirframgreiddur kostnaður	59.050	51.280
Kröfur og aðrar eignir í árslok	1.269.303	965.424

Niðurfærslureikningur krafna greinist þannig:

Niðurfærsla krafna í upphafi árs	56.078	47.820
Hækkun varúðarniðurfærslu krafna á árinu	28.546	17.905
Endanlega afskrifaðar kröfur á árinu	(25.743)	(9.647)
Niðurfærsla krafna í lok árs	58.881	56.078

16 Viðskiptavild

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

Við mat á virði viðskiptavildarinnar er horft til virðis Varðar trygginga og er byggt á virðisrýrnarprófi sem Arion banki lét framkvæma á eignfærðri viðskiptavild tengdri Verði. Byggt er á áætluðum Varðar trygginga og Varðar líftrygginga um rekstur næstu fimm ára og 14,3% ávöxtunarkröfu. Niðurstaðan er að endurheimtanlegt virði Varðar trygginga er umfram bókfært virði félagsins og að ekki er ástæða til niðurfærslu.

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

17 Rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Rekstrar- fjármunir	Óefnislegar eignir	Samtals
Árið 2024			
Heildarverð 1.1.	186.157	711.843	897.999
Viðbót á árinu	-	499	499
Selt og niðurlagt á árinu	(46.433)	(63.999)	(110.432)
Heildarverð 31.12.	139.724	648.343	788.067
Afskrifað áður	104.709	558.646	663.355
Afskrifað á árinu	12.296	61.916	74.212
Selt og niðurlagt á árinu	(31.133)	(63.999)	(95.132)
Afskrifað samtals 31.12.	85.872	556.563	642.435
Bókfært verð í árslok	53.852	91.780	145.632
Afskriftahlutföll	0-33%	20-33%	
Árið 2023			
Heildarverð 1.1.	217.662	604.861	822.523
Viðbót á árinu	51.263	79.187	130.450
Selt og niðurlagt á árinu	(82.769)	27.795	(54.974)
Heildarverð 31.12.	186.157	711.843	897.999
Afskrifað áður	159.074	459.161	618.235
Afskrifað á árinu	19.954	71.690	91.644
Selt og niðurlagt á árinu	(74.319)	27.795	(46.524)
Afskrifað samtals 31.12.	104.709	558.646	663.355
Bókfært verð í árslok	81.448	153.197	234.644
Afskriftahlutföll	0-33%	20-33%	

Vátryggingarverðmæti rekstrarfjármuna er 208,5 millj. kr. (2023: 224,6 millj. kr.).

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

18 Tekjuskattsskuldbinding

Breyting ársins greinist þannig:

	2024	2023
Tekjuskattseign í ársbyrjun	37.310	216.736
Tekjuskattur ársins, reiknaður	(668.664)	(179.426)
Sérstakur fjársýsluskattur	(52.756)	(3.257)
Tekjuskattur til greiðslu á næsta ári vegna rekstrar á árinu	657.402	3.257
Tekjuskattseign (-skuldbinding) í árslok	<u>(26.708)</u>	<u>37.310</u>

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

	2024	2023
Rekstrarfjármunir	(10.506)	(12.854)
Viðskiptakröfur	(48.953)	(43.256)
Skuldbindingar	32.796	26.792
Frestaður gengismunur	(45)	220
Yfirfæranlegt tap	-	66.408
Tekjuskattseign (-skuldbinding) í árslok	<u>(26.708)</u>	<u>37.310</u>

19 Skuld vegna váttryggingarsamninga

Váttryggingaskuld greinist þannig:

	2024	2023
Iðgjaldaskuld	3.594.053	3.639.161
Tapsþáttur	257.193	271.313
Skuld vegna eftirstæðrar verndar	<u>3.851.246</u>	<u>3.910.474</u>
Tjónaskuld	16.818.754	15.597.052
Áhættuálag tjónaskuldar	808.281	688.790
Viðskiptaskuldir vegna orðinna tjóna	23.645	24.206
Skuld vegna orðinna tjóna	<u>17.650.680</u>	<u>16.310.048</u>
Váttryggingaskuld samtals	<u>21.501.926</u>	<u>20.220.522</u>

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

19 Skuld vegna váttryggingarsamninga (framhald)

Skaðatryggingar	Skuld vegna eftirstæðrar verndar		Skuld vegna orðinna tjóna		
	Án tapsþáttar	Tapsþáttur	Vænt núvirt gr.flæði	Áhættuálag	Samtals
2024					
Váttryggingaskuld í byrjun árs	2.333.969	271.313	15.041.369	638.785	18.285.436
<i>Rekstrarhreyfingar</i>					
Váttryggingatekjur	(16.869.669)	-	-	-	(16.869.669)
Tjón og annar kostnaður á árinu	-	-	16.288.556	330.802	16.619.358
Breyting á tapsþætti	-	(14.120)	-	-	(14.120)
Tjónabróun fyrri ára	-	-	(915.708)	(243.426)	(1.159.134)
Kostnaður af váttryggingastarfsemi samtals	-	(14.120)	15.372.848	87.376	15.446.104
Afkoma af váttryggingum	(16.869.669)	(14.120)	15.372.848	87.376	(1.423.565)
Fjármagnsliðir váttrygginga	-	-	1.043.250	-	1.043.250
Áhrif á rekstrarafkomu samtals	(16.869.669)	(14.120)	16.416.098	87.376	(380.315)
<i>Sjóðstreymi</i>					
Greidd iðgjöld	16.839.722	-	-	-	16.839.722
Greidd tjón og annar kostnaður	-	-	(15.397.326)	-	(15.397.326)
Sjóðstreymi samtals	16.839.722	-	(15.397.326)	-	1.442.396
Váttryggingaskuld í lok árs	2.304.022	257.193	16.060.141	726.161	19.347.517
2023					
Váttryggingaskuld í byrjun árs	2.207.528	28.481	12.872.736	566.657	15.675.402
<i>Rekstrarhreyfingar</i>					
Váttryggingatekjur	(15.305.939)	-	-	-	(15.305.939)
Tjón og annar kostnaður á árinu	-	-	14.629.405	295.712	14.925.117
Breyting á tapsþætti	-	242.832	-	-	242.832
Tjónabróun fyrri ára	-	-	198.671	(223.584)	(24.913)
Kostnaður af váttryggingastarfsemi samtals	-	242.832	14.828.076	72.128	15.143.036
Afkoma af váttryggingum	(15.305.939)	242.832	14.828.076	72.128	(162.903)
Fjármagnsliðir váttrygginga	-	-	602.627	-	602.627
Áhrif á rekstrarafkomu samtals	(15.305.939)	242.832	15.430.703	72.128	439.724
<i>Sjóðstreymi</i>					
Greidd iðgjöld	15.432.380	-	-	-	15.432.380
Greidd tjón og annar kostnaður	-	-	(13.262.070)	-	(13.262.070)
Sjóðstreymi samtals	15.432.380	-	(13.262.070)	-	2.170.310
Váttryggingaskuld í lok árs	2.333.969	271.313	15.041.369	638.785	18.285.436

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

19 Skuld vegna váttryggingarsamninga (framhald)

Líftryggingar	Skuld vegna eftirstæðrar verndar		Skuld vegna orðinna tjóna		
	Án tapspáttar	Tapspáttur	Vænt núvirt gr.flæði	Áhættuálag	Samtals
2024					
Váttryggingaskuld í byrjun árs	1.305.192	-	579.888	50.005	1.935.085
<i>Rekstrarhreyfingar</i>					
Váttryggingatekjur	(2.822.723)	-	-	-	(2.822.723)
Tjón og annar kostnaður á árinu	-	-	1.879.045	46.165	1.925.210
Tjónaþróun fyrri ára	-	-	115.505	(14.050)	101.455
Kostnaður af váttryggingastarfsemi samtals	-	-	1.994.550	32.115	2.026.665
Afkoma af váttryggingum	(2.822.723)	-	1.994.550	32.115	(796.058)
Fjármagnsliðir váttrygginga	-	-	38.160	-	38.160
Áhrif á rekstrarafkomu samtals	(2.822.723)	-	2.032.710	32.115	(757.898)
<i>Sjóðstreymi</i>					
Greidd iðgjöld	2.807.562	-	-	-	2.807.562
Greidd tjón og annar kostnaður	-	-	(1.830.340)	-	(1.830.340)
Sjóðstreymi samtals	2.807.562	-	(1.830.340)	-	977.222
Váttryggingaskuld í lok árs	1.290.031	-	782.258	82.120	2.154.409
2023					
Váttryggingaskuld í byrjun árs	1.175.839	-	541.769	62.336	1.779.944
<i>Rekstrarhreyfingar</i>					
Váttryggingatekjur	(2.496.362)	-	-	-	(2.496.362)
Tjón og annar kostnaður á árinu	-	-	1.556.629	27.882	1.584.511
Tjónaþróun fyrri ára	-	-	39.624	(40.213)	(589)
Kostnaður af váttryggingastarfsemi samtals	-	-	1.596.253	(12.331)	1.583.922
Afkoma af váttryggingum	(2.496.362)	-	1.596.253	(12.331)	(912.440)
Fjármagnsliðir váttrygginga	-	-	18.839	-	18.839
Áhrif á rekstrarafkomu samtals	(2.496.362)	-	1.615.092	(12.331)	(893.601)
<i>Sjóðstreymi</i>					
Greidd iðgjöld	2.625.715	-	-	-	2.625.715
Greidd tjón og annar kostnaður	-	-	(1.576.973)	-	(1.576.973)
Sjóðstreymi samtals	2.625.715	-	(1.576.973)	-	1.048.742
Váttryggingaskuld í lok árs	1.305.192	-	579.888	50.005	1.935.085

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

20 Leiguskuldbinding

Samstæðan er með leigusamninga um fyrrum starfsstöðvar sínar við Borgartún 25 í Reykjavík. Gerðir hafa verið framleigusamningar á móti leigusamningum um Borgartrún 25 og eru þeir metnir á 70 millj. kr. og eignfærðir meðal annarra krafna.

Leiguskuldbinding greinist þannig:

	2024	2023
Staða í byrjun árs	120.469	159.701
Afborganir á árinu	(59.678)	(50.276)
Hækkun vegna verðbóta	8.594	11.044
Staða í lok árs	<u>69.385</u>	<u>120.469</u>

Fjárhæðir færðar í rekstrarreikning:

	2024	2023
Vaxtagjöld af leiguskuldbindingu	<u>3.916</u>	<u>5.829</u>
Samtals	<u>3.916</u>	<u>5.829</u>

21 Víkjandi lán

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

Víkjandi skuldabréf breyttist með eftirfarandi hætti:

	2024	2023
Staða í byrjun árs	1.262.754	1.169.163
Áfallnir vextir og verðbætur	109.404	139.500
Greiddir vextir	(49.163)	(45.909)
Staða í lok árs	<u>1.322.995</u>	<u>1.262.754</u>

22 Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir greinast þannig:

	2024	2023
Viðskiptaskuldir	130.913	129.882
Skuldir við móðurfélag	19.615	15.374
Fyrirframgreidd iðgjöld	472.547	209.236
Aðrar skammtímaskuldir og áfallin gjöld	874.950	640.859
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir samtals	<u>1.498.025</u>	<u>995.351</u>

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

23 Arður

Á árinu 2024 var samþykkt að greiða engan arð til hluthafa vegna ársins 2023. Stjórn Varðar leggur til að ekki verði greiddur arður til eigenda félagsins vegna rekstrarársins 2024.

24 Gjaldþol

Útreikningur, samkvæmt lögum nr. 100/2016 um váttryggingastarfsemi, á gjaldþolskröfu samstæðunnar í árslok gaf 9.347,1 millj. kr. Reiknað gjaldþol samstæðunnar er 15.790,6 millj. kr. Gjaldþolshlutfall er hlutfallið milli reiknaðs gjaldþols og lágmarksgjaldþols.

Gjaldþol og gjaldþolskrafa	2024	2023
Gjaldþol	15.790.620	11.494.746
Gjaldþolskrafa (SCR)	9.347.119	8.102.751
Gjaldþolshlutfall	169%	142%
Gjaldþol til að mæta MCR	15.202.958	10.924.935
Lágmarksfjármagn (MCR)	3.676.665	3.464.717
Lágmarksfjármagnshlutfall	413%	315%

Sundurliðun gjaldþolskröfu

Líftryggingaráhætta	531.335	473.035
Heilsutryggingaráhætta	1.374.418	1.373.775
Skaðatryggingaráhætta	5.610.894	5.465.538
Markaðsáhætta	5.919.732	4.991.074
Mótaðilaáhætta	1.087.429	851.474
Fjölpættingaráhrif	(4.382.364)	(4.003.010)
Grunngjaldþolskrafa (Basic SCR)	10.141.444	9.151.886
Rekstraráhætta	605.675	545.865
Aðlögun vegna frestaðra skatta	(1.400.000)	(1.595.000)
Gjaldþolskrafa (SCR)	9.347.119	8.102.751

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

	2024	2023
Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi	13.778.943	10.091.132
Víkjandi lán	1.322.995	1.262.754
Leiðrétting til samræmis við matsreglur Solvency II	894.638	346.816
Viðskiptavild	(205.956)	(205.956)
Reiknað gjaldþol	15.790.620	11.494.746
Gjaldþolshlutfall	169%	142%

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

25 Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila:

Stjórnarmenn Varðar, varamenn, lykilstjórnendur og nánir fjölskyldumeðlimir þeirra teljast vera tengdir aðilar. Arion banki, móðurfélag Varðar, dóttur- og hlutdeildarfélag bankans teljast einnig tengdir aðilar. Viðskipti samstæðunnar við tengda aðila eru gerð á markaðsvirði og armslengdarsjónarmiða gætt. Hér að neðan er yfirlit yfir viðskipti samstæðunnar á árinu við tengda aðila og lögaðila tengda þeim.

Viðskipti við tengda aðila og stöður í efnahagsreikningi greinast þannig:

2024	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Móðurfélag	507.209	1.443.467	2.089	15.419
Dóttur- og hlutdeildarfélag móðurfélagsins	26.702	-	7.162	33
Stjórnarmenn og lykilstjórnendur	6.579	4.514	1.742	7
Samtals	540.490	1.447.981	10.993	15.459

2023	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Móðurfélag	456.688	1.332.760	3.227	15.871
Dóttur- og hlutdeildarfélag móðurfélagsins	27.938	-	8.567	-
Stjórnarmenn og lykilstjórnendur	8.376	4.387	2.697	7
Samtals	493.002	1.337.147	14.491	15.878

26 Liðir utan efnahags

Heildarskuldbinding vegna óinnkallaðra fjárfestinga til framtakssjóða í árslok nam 304,7 millj. kr. (2023: 194,2 millj. kr.).

27 Atburðir eftir lok reikningstímabils

Engin efnisleg atriði hafa komið fram eftir reikningsskiladag sem krefjast myndu lagfæringar og breytingar á samstæðureikningi félagsins 2024. Þann 20. febrúar 2025 staðfestu stjórn og forstjóri ársreikning samstæðunnar.

28 Kennitölur

Helstu kennitölur samstæðunnar eru eftirfarandi:

	2024	2023	2022
Tjónahlutfall	69,7%	74,8%	72,8%
Endurtryggingahlutfall	0,2%	3,0%	1,4%
Kostnaðarhlutfall	19,0%	19,2%	19,1%
Samsett hlutfall	88,9%	97,0%	93,3%
Arðsemi eigin fjár fyrir skatta	36,8%	10,6%	-1,8%
Arðsemi eigin fjár eftir skatta	30,8%	8,7%	-2,1%
Gjaldþolshlutfall	169%	142%	145%

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

29 Áhættustýring

Samstæðan starfar á váttryggingamarkaði og stendur frammi fyrir eftirtöldum áhættum:

Váttryggingaráhættu	Fjárhagslegri áhættu
- Endurtryggingaráhættu	- Mótaðilaáhættu
	- Lausafjárahættu
	- Markaðsáhættu
	- Rekstraráhættu
	- Eiginfjárahættu

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

Váttryggingaráhætta

Samstæðan gefur út váttryggingarsamninga á sviði skaðatrygginga og líftrygginga. Skaðatryggingagreinarnar eru Ökutækjatryggingar, Eignatryggingar, Sjótryggingar, Ábyrgðartryggingar og Slysa- og sjúkratryggingar. Samstæðan kaupir endurtryggingar til að milda áhættu í samræmi við endurtryggingarstefnu.

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

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

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

Markmið endurtryggingarsamninga samstæðunnar er að takmarka áhættu gagnvart stór- og/eða hamfaratjónum og jafna sveiflur í afkomu einstakra tryggingagreina af völdum slíkra tjóna. Endurtryggingar gera samstæðunni jafnframt kleift að taka á sig stærra váttryggingaráhættur og þjóna þannig þörfum markaðarins, sérstaklega fyrirtækja og stofnana sem mörg hver váttryggja eignir með verðmæti langt umfram iðgjöld og eigið fé samstæðunnar. Endurtryggjendur skulu hafa mat á fjárhagsstyrk frá alþjóðlegu matsfyrirtæki sem samsvarar til A eða hærra í langtímamati frá Standard & Poor's. Almennt eru gerðir umframáhættusamningar. Slíkir samningar uppfylla langstærstan hluta endurtryggingaþarfar samstæðunnar þar sem þeir virka hvoru tveggja sem vernd fyrir einstakar áhættur (stórtjón) og einnig sem vernd vegna stærra atburða sem snerta margar áhættur í einu (hamfaratjón).

Til að mæta áhættu á vanmati skuldar vegna orðinna tjóna er hún endurreiknuð ársfjórðungslega. Hvert tjón sem þegar er tilkynnt til félagsins skal samkvæmt verklagi áætla með mati á endanlegum kostnaði vegna tjónsins. Þegar lítið liggur fyrir af upplýsingum um tjón er fyrsta áætlun byggð á mati félagsins á endanlegum tjónakostnaði í sambærilegu tjóni. Þegar meiri upplýsingar berast er áætlun uppfærð á hverju tjóni fyrir sig, eftir gögnum málsins. Verklag er reglulega endurskoðað til þess að bæta þær upplýsingar sem liggja fyrir hendi þegar skuldin er reiknuð.

Váttryggingaskuld samstæðunnar er fjármögnuð með fjárfestingum í skuldabréfum og öðrum fjáreignum sem eru háðar markaðsáhættu. Fjárfestingareignir sem ætlað er að mæta váttryggingaskuld eru samkvæmt fjárfestingarstefnu að stærstum hluta í skuldabréfum og innlánum. Hlutabréfa- og endurfjármögnunaráhætta er því takmörkuð.

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

29 Áhættustýring (framhald)

Taflan hér að neðan sýnir skiptingu váttryggingaskuldar eftir tryggingartegundum:

	2024			2023		
	Heild	Hlutur endurtr.	Eigin hlutur	Heild	Hlutur endurtr.	Eigin hlutur
Skaðatryggingastarfsemi	19.347.517	(433.695)	18.913.822	18.285.436	(235.735)	18.049.701
Líftryggingastarfsemi	2.154.409	(241.700)	1.912.709	1.935.085	(26.681)	1.908.404
Samtals	21.501.926	(675.395)	20.826.531	20.220.522	(262.416)	19.958.106

Skuldbinding samstæðunnar vegna orðinna tjóna er næm fyrir eftirfarandi þáttum og sýnir taflan áhrif á afkomu samstæðunnar eftir skatta:

	2024			
	Forsendu- breyting	Vátr. skuldbind.	Eigin vátr. skuldbind.	Áhrif á eigið fé
Meðaluppgjörstími tjóna lengist um	6 mán	376.857	364.708	(291.767)
Meðaluppgjörstími tjóna styttist um	6 mán	(376.857)	(364.708)	291.767
Væntur tjónskostnaður	+ 10%	1.682.868	1.635.902	(1.308.722)
Væntur tjónskostnaður	- 10%	(1.682.868)	(1.635.902)	1.308.722

	2023			
	Forsendu- breyting	Vátr. skuldbind.	Eigin vátr. skuldbind.	Áhrif á eigið fé
Meðaluppgjörstími tjóna lengist um	6 mán	306.524	300.799	(240.639)
Meðaluppgjörstími tjóna styttist um	6 mán	(306.524)	(300.799)	240.639
Væntur tjónskostnaður	+ 10%	1.559.705	1.532.649	(1.226.119)
Væntur tjónskostnaður	- 10%	(1.559.705)	(1.532.649)	1.226.119

Tjónaþróun:

Til viðbótar við framtíðarspár gefur þróun váttryggingaskuldar mælikvarða á getu samstæðunnar til að ákvarða endanlega tjónafjárhæð. Í efri hluta töflunnar (heildarfjárhæðir) kemur fram hvernig heildarfjárhæð tjóna, tilkynnt og ótilkynnt, hefur þróast síðustu ár. Í neðri hluta töflunnar eru uppsafnaðar greiðslur loka tímabilsins. Allar fjárhæðir eru á verðlagi hvers árs.

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

29 Áhættustýring (framhald)

<i>Skadatryggingar</i>	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Samtals
Mat á endanlegum tjónakostnaði							
í lok tjónsárs	7.147.188	7.663.825	8.726.158	11.356.432	13.052.238	14.495.138	
einu ári síðar	7.079.509	8.281.975	8.898.599	11.778.186	12.862.091		
tveimur árum síðar ..	7.003.910	7.662.362	8.760.124	11.642.340			
þremur árum síðar ...	7.300.332	7.703.954	8.568.662				
fjórum árum síðar	7.187.811	7.585.741					
fimm árum síðar	6.874.638						
Tjónamat í árslok	6.874.638	7.585.741	8.568.662	11.642.340	12.862.091	14.495.138	62.028.610
Greiðslur							
í lok tjónsárs	3.013.092	3.196.949	3.553.715	4.843.759	5.658.821	6.451.091	
einu ári síðar	4.184.746	4.585.844	4.911.711	6.917.665	7.935.871		
tveimur árum síðar ..	5.360.449	5.897.807	6.329.029	8.923.094			
þremur árum síðar ...	6.296.695	6.692.650	7.432.913				
fjórum árum síðar	6.618.807	7.054.364					
fimm árum síðar	6.693.208						
Greiðslur í árslok	6.693.208	7.054.364	7.432.913	8.923.094	7.935.871	6.451.091	44.490.541
Tjónaskuld í árslok	181.430	531.377	1.135.749	2.719.246	4.926.220	8.044.047	17.538.069
Tjónaskuld 2018 og fyrr							452.974
Áhrif núvirðingar							(1.930.902)
Áhættuálag							726.161
Skuldbinding vegna orðinna tjóna í árslok							16.786.302
<i>Líftryggingar</i>							
Mat á endanlegum tjónakostnaði							
í lok tjónsárs	667.999	799.704	627.694	856.096	939.543	1.189.697	
einu ári síðar	572.453	851.398	700.024	847.772	1.019.672		
tveimur árum síðar ..	546.538	860.124	738.504	891.214			
þremur árum síðar ...	582.413	839.378	752.689				
fjórum árum síðar	569.795	841.731					
fimm árum síðar	571.387						
Tjónamat í árslok	571.387	841.731	752.689	891.214	1.019.672	1.189.697	5.266.390
Greiðslur							
í lok tjónsárs	356.264	469.179	357.369	478.116	578.425	683.698	
einu ári síðar	514.243	765.468	580.605	700.121	851.514		
tveimur árum síðar ..	529.814	802.612	668.300	780.757			
þremur árum síðar ...	561.401	809.135	700.361				
fjórum árum síðar	563.310	812.267					
fimm árum síðar	564.230						
Greiðslur í árslok	564.230	812.267	700.361	780.757	851.514	683.698	4.392.827
Tjónaskuld í árslok	7.157	29.464	52.328	110.457	168.158	505.999	873.563
Tjónaskuld 2018 og fyrr							41.753
Áhrif núvirðingar							(133.058)
Áhættuálag							82.120
Skuldbinding vegna orðinna tjóna í árslok							864.378

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

29 Áhættustýring (framhald)

Endurtryggingaráhætta

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

Hlutfallsleg skipting iðgjalda til endurtryggjenda eftir lánshæfismati skv. mælikvarða S&P er eftirfarandi:

	2025	2024
AA	11,2%	12,1%
AA-	51,8%	44,8%
A+	29,6%	35,2%
A	6,5%	4,7%
A-	0,9%	3,3%
Samtals	100,0%	100,0%

Fjárhagsleg áhætta

Mótaðilaáhætta

Í mótaðilaáhættu felst áhættan á því að mótaðilar samstæðunnar geti ekki staðið við skuldbindingar sínar.

Mótaðilaáhættu tengdri skuldabréfaeign er stýrt með reglum í samþykktri fjárfestingarstefnu. Í stefnunni er gert ráð fyrir fjárfestingum í skuldabréfum traustra útgefenda og hámark er á fjárfestingum í bréfum einstakra útgefenda. Fjárfestingaráð fer reglulega yfir samsetningu eignasafnsins með tilliti til fjárfestingastefnunnar og mögulegra breytinga á áhættu í því.

Endurtryggjendur eru valdir með tilliti til lánshæfismats eins og nánar er lýst hér að framan.

Útlánaáhætta tengd vanskilum viðskiptavina á iðgjöldum er takmörkuð við það tímabil sem tekur að segja upp tryggingarsamningum. Reglulegum mælingum á ógreiddum iðgjöldum og aldursgreiningu þeirra er ætlað að mæta og stýra þeirri áhættu vegna viðskiptakrafna. Að auki er farið yfir viðskiptasögu og lánshæfi nýrra viðskiptavina.

Áhætta vegna mótaðila á uppgjörstigi var sem hér segir:

	2024	2023
Skuldabréfaeign	24.329.781	21.843.782
Endurtryggingaeygnir	675.395	262.416
Kröfur vegna vátryggingastarfsemi	811.623	613.223
Handbært fé	768.966	499.368
Samtals	26.585.765	23.218.789

Alþjóðlegt lánshæfismat útgefanda skuldabréfa samstæðunnar greinist þannig skv. mælikvarða S&P:

	2024	2023
AA	1.165.895	-
A	17.511.806	12.284.401
BBB	458.985	1.934.865
BB	-	1.888.813
Skuldabréfaeign án alþjóðlegs lánshæfismats	5.193.096	5.735.703
Fjáreignir samtals	24.329.782	21.843.782

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

29 Áhættustýring (framhald)

Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er hættan á því að samstæðan geti ekki staðið við skuldbindingar sínar um greiðslu tjóna þegar þær gjaldfalla. Áhættustýring samstæðunnar lágmarkar lausafjárahættu með því að sjá til þess að nægjanlegt handbært fé sé fyrir hendi á hverjum tíma. Samstæðan hefur auk þess þá stefnu að skráðar fjárfestingareignir samstæðunnar, sem eru stór hluti af heildareignum þess, sé hægt að innleysa með stuttum fyrirvara. Skuldabréf eru flokkuð eftir líftíma en þau eru auðseljanleg til að mæta skuldbindingum. Hlutabréf eru talin til eigna sem hægt er að selja innan árs. Sjóðir eru flokkaðir eftir binditíma.

Niðurbrot á líftíma tjónaskuldar að frádregnum hlut endurtryggienda, byggt á núvirði besta mats skuldarinnar:

Tjónaskuld	2024						Samtals
	< 1 ár	1-2 ár	2-3 ár	3-4 ár	4-5 ár	> 5 ár	
Skaðatryggingar	7.591.459	213.663	1.948.245	701.756	311.447	4.785.268	15.551.838
Líftryggingar	164.956	127.448	37.561	28.222	12.863	57.426	428.476
Samtals	7.756.415	341.111	1.985.806	729.978	324.310	4.842.694	15.980.314

Tjónaskuld	2023						Samtals
	< 1 ár	1-2 ár	2-3 ár	3-4 ár	4-5 ár	> 5 ár	
Skaðatryggingar	7.181.116	4.072.652	1.739.360	747.479	391.965	636.570	14.769.142
Líftryggingar	191.521	79.271	31.247	18.378	10.572	20.695	351.684
Samtals	7.372.637	4.151.923	1.770.607	765.857	402.537	657.265	15.120.826

Niðurbrot fjáreigna eftir líftíma er eins og hér segir:

Fjáreignir	2024						Samtals
	< 1 ár	1-2 ár	2-3 ár	3-4 ár	4-5 ár	> 5 ár	
Handbært fé	768.966	-	-	-	-	-	768.966
Hlutabréf og sjóðir	10.059.496	9.104	308.316	541.179	-	542.256	11.460.351
Skuldabréf	2.065.341	6.318.659	1.547.806	1.900.123	975.337	11.522.515	24.329.781
Samtals	12.893.803	6.327.763	1.856.122	2.441.302	975.337	12.064.771	36.559.098

Fjáreignir	2023						Samtals
	< 1 ár	1-2 ár	2-3 ár	3-4 ár	4-5 ár	> 5 ár	
Handbært fé	499.368	-	-	-	-	-	499.368
Hlutabréf og sjóðir	7.489.590	20.913	143.210	522.818	-	468.054	8.644.585
Skuldabréf	2.083.981	2.459.125	4.195.983	1.331.793	2.034.527	9.738.373	21.843.782
Samtals	10.072.939	2.480.038	4.339.193	1.854.611	2.034.527	10.206.427	30.987.735

Fjáreignir	2024			2023		
	Innan við 12 mán.	Meira en 12 mán.	Samtals	Innan við 12 mán.	Meira en 12 mán.	Samtals
Handbært fé	768.966	-	768.966	499.368	-	499.368
Hlutabréf og sjóðir	10.059.496	1.400.855	11.460.351	7.489.590	1.154.995	8.644.585
Skuldabréf	2.065.341	22.264.440	24.329.781	2.083.981	19.759.801	21.843.782
Samtals	12.893.803	23.665.295	36.559.098	10.072.939	20.914.796	30.987.735
Endurtryggingaeignir	459.791	215.604	675.395	126.531	135.885	262.416
Samtals	459.791	215.604	675.395	126.531	135.885	262.416
Vátryggingaskuld	(11.969.333)	(9.532.593)	(21.501.926)	(11.262.837)	(8.957.685)	(20.220.522)
Samtals	(11.969.333)	(9.532.593)	(21.501.926)	(11.262.837)	(8.957.685)	(20.220.522)

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

29 Áhættustýring (framhald)

Markaðsáhætta

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

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

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

i. Vaxtaáhætta

Stór hluti fjáreigna félagsins eru vaxtaberandi ríkisskuldabréf. Næmnigreining fyrir vaxtaáhættu sýnir hvernig breytingar á gangvirði verðbréfa sveiflast vegna breytinga á markaðsvöxtum á reikningsskiladegi. Markaðsvextir ársins 2024 á óverðtryggðum skuldabréfum voru frá 6,03% til 10,55% og 2,18% til 5,48% á verðtryggðum skuldabréfum (2023: 5,72% til 10,16% og 1,29% til 3,78%). Vaxtaberandi skuldabréf og eignir og skuldir vegna orðinna tjóna eru næm fyrir breytingum á vöxtum. Laust fé félagsins er fjárfest í skammtímaverðbréfum til skemmri tíma en eins mánaðar.

	2024	2023	
<i>Endurtryggingar tjóna</i>			
Skaðatryggingar	526.629	281.662	
Líftryggingar	363.831	236.436	
Samtals	890.460	518.098	
<i>Skuld vegna orðinna tjóna</i>			
Skaðatryggingar	(16.786.302)	(15.680.154)	
Líftryggingar	(864.378)	(629.893)	
Samtals	(17.650.680)	(16.310.047)	
Skuldabréfaeign	24.329.781	21.843.782	
	Breyting á vöxtum	Áhrif á afkomu	
		2024	2023
Eignir og skuldir vegna orðinna tjóna	+ 100 pkt	188.350	187.284
Skuldabréfaeign	+ 100 pkt	(709.310)	(705.137)
Eignir og skuldir vegna orðinna tjóna	- 100 pkt	(194.319)	(193.469)
Skuldabréfaeign	- 100 pkt	709.310	705.137

Skýringar

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

29 Áhættustýring (framhald)

ii. Verðáhætta

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

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

Öll hlutabréf félagsins eru færð á gangvirði. Í árslok 2024 hefði 10% lækkun á skráðum hlutabréfum leitt til 738,6 millj. kr. minni hagnaðar (2023: 395,9 millj. kr. minni hagnaðar) og 10% lækkun á óskráðum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum leitt til 395,9 millj. kr. minni hagnaðar (2023: 468,5 millj. kr. minni hagnaður).

iii. Gjaldmiðlaáhætta

Samstæðan fjárfestir óverulega í fjáreignum í gjaldmiðlum öðrum en starfrækslugjaldmiðli sínum en verðbréf og handbært fé í erlendri mynt námu um 401,9 millj. kr. í lok árs 2024, þar af 208,5 millj. kr. í EUR og 193,4 millj. kr. í öðrum gjaldmiðlum (2023: 353,2 millj. kr.). Af slíkum fjárfestingum leiðir að samstæðan ber áhættuna af því að breytingar á gengi starfrækslugjaldmiðilsins gagnvart erlendum gjaldmiðlum hafi áhrif á þær eignir sem um ræðir. Lækkun á gengi krónu um 10% gagnvart stærstu gjaldmiðlum myndi hafa 40,2 millj. kr. (2023: 35,3 millj. kr.) áhrif til lækkunar.

Rekstraráhætta

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

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

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

Eiginfjárahætta

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

Stjórnarháttayfirlýsing 2024

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

Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum

Í mars 2019 hlaut Vörður tryggingar hf. í fyrsta sinn viðurkenningu sem fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum hjá Stjórnvísni að undangengnu formlegu mati á starfsháttum stjórnar, undirnefnda og stjórnenda sem byggir á leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem Viðskiptaráð Íslands, Samtök atvinnulífsins og Nasdaq Iceland („Leiðbeiningar“) gefa út. Í ágúst 2024 fékk Vörður viðurkenningu sína endurnýjaða.

Lagarammi um starfsemina og fylgni við leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja

Vörður er hlutfélag og um starfsemi félagsins gilda m.a. lög um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016 („vtsl“) og lög um hlutfélög nr. 2/1995 („hfl“). Félagið er váttryggingafélag og er því eftirlitsskyldur aðili sem lýtur eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabankans („FME“), sbr. lög nr. 87/1998. Lög og reglur sem varða starfsemi váttryggingafélaga má nálgast m.a. á vefsíðu Seðlabankans, [www.sedlabanki.is](#), og á vef Alþingis, [www.althingi.is](#). Arion banki er stærsti eigandi Varðar en hann tók við eignarhlut BankNordik í félaginu seinni hluta árs 2016 og fer nú með alla hluti fyrir utan einn sem dótturfélag Varðar, Vörður líftryggingar hf. („Vörður líf“), fer með. Vörður líf, lýtur sjálfstæðri stjórn sem tekur ákvarðanir um öll meiriháttar málefni félagsins. Vörður líf hefur falið Verði að annast allan daglegan rekstur félagsins á grundvelli útivistunarsamnings. Þannig eru engir eiginlegir starfsmenn hjá Verði líf heldur leysa starfsmenn Varðar öll þau daglegu verkefni sem tilheyra rekstri Varðar lífs.

Verði ber, samkvæmt vtsl., að fylgja viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja.

Félagið tekur mið af Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja, 6. útgáfu 2021 sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq Iceland og eru aðgengilegar á vefsíðunni [www.leidbeiningar.is](#). Vtsl. og hfl. innihalda einnig sérreglur um stjórnarhætti, starfshætti og stjórnskipulag sem ganga í einhverjum tilfellum lengra en leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja.

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

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

Samsetning stjórnar og undirnefndir

Hluthafafundur fer með æðsta vald í málefnum Varðar í samræmi við lög og samþykktir félagsins. Aðalfundur félagsins var haldinn 7. mars 2024 og var ný stjórn kjörin. Stjórn Varðar samanstendur af fimm stjórnarmönnum og tveimur varamönnum, í samræmi við samþykktir félagsins.

Stjórn annast þann þátt rekstrar sem ekki telst til daglegs rekstrar samanber það sem fram kemur í starfsreglum stjórnar. Stjórnarformaður félagsins ber ábyrgð á að boðað sé til stjórnarfunda auk þess sem hann ber ábyrgð á samskiptum stjórnar við hluthafa og gerir stjórn, eftir atvikum, grein fyrir þeim samskiptum á stjórnarfundum. Stjórnin hefur lögbundnu hlutverki að gegna, en hlutverk hennar er ítarlega skilgreint í gildandi starfsreglum stjórnar. Starfsreglur stjórnar voru uppfærðar og samþykktar á öðrum ársfjórðungi 2024. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vef félagsins, [www.vordur.is](#). Stjórnarformaður stýrir stjórnarfundum og fundargerðir eru haldnar um það sem fram fer á stjórnarfundum og eru þar bókaðar allar ákvarðanir sem teknar eru. Stjórn var ákvörðunarbær á öllum fundum á starfsárinu. Stjórn hélt alls 11 stjórnarfundi á starfsárinu. Samkvæmt starfsreglum skulu fundir haldnir að jafnaði einu sinni í mánuði. Stjórn félagsins er skipuð aðilum með fjölbreytta reynslu og bakgrunn sem gerir henni kleift að fást við og sinna málefnum félagsins af þekkingu, skilvirkni og heilindum.

Stjórnarháttayfirlýsing 2024

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

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

Stjórn Varðar var skipuð eftirfarandi aðilum á aðalfundi félagsins í mars 2024; Benedikt Olgeirsson, stjórnarformaður, Iða Brá Benediktsdóttir, varaformaður, Guðný Benediktsdóttir, Ólafur Hrafn Höskuldsson og Auður Björk Guðmundsdóttir. Varamenn voru kjörnir; Hjördis Gulla Gylfadóttir og Þorvarður Sæmundsson. Í maí sagði Iða Brá Benediktsdóttir upp stjórnarmennsku vegna breytinga á starfshögum. Á hluthafafundi 13. maí 2024 var Ólafur Hrafn Höskuldsson skipaður varaformaður í hennar stað og Steinunn Kristín Þórðardóttir kjörin sem stjórnarformaður. Stjórnina skipa því tveir karlar og þrjár konur og er því ákvæði 63. gr. hlutafélagalaga um kynjahlutfall stjórnar virt að fullu.

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

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

Steinunn Kristín Þórðardóttir, fædd 9. apríl 1972. Steinunn tók sæti í stjórn Varðar trygginga á hluthafafundi félagsins í maí 2024. Steinunn er háður stjórnarformaður í skilningi leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja þar sem hún situr í stjórn eiganda. Steinunn er með meistaraþróðu í alþjóðlegri stjórnun (MIM) frá Thunderbird, Arizona og BA þróðu í alþjóðaviðskiptum og stjórnmálafræði frá University of South Carolina. Steinunn sat áður í ýmsum stjórnnum í Evrópu og var í stjórn Bankasýslu ríkisins árið 2011. Steinunn starfaði áður sem framkvæmdastjóri hjá Beringer Finance í Noregi frá 2015 til 2017 og sem tímabundinn framkvæmdastjóri hjá Beringer Finance á Íslandi. Þá stofnaði Steinunn ráðgjafafyrirtækið Acton Capital AS í Noregi og hefur unnið þar við fjárfestingar og ráðgjöf. Hún starfaði áður hjá Íslandsbanka (síðar Glitni), sem framkvæmdastjóri starfsemi bankans á Bretlandi og fyrir það leiddi hún alþjóðalánveitingar og sambankalán sem forstöðumaður bankans. Steinunn vinnur með tæknifyrirtækjum í Noregi og Íslandi bæði sem fjárfestir og ráðgjafi hvað varðar stjórnun og stefnumótun. Steinunn er stjórnarformaður Acton Capital AS. Hún er jafnframt stjórnarformaður Norsk-Íslenska viðskiptaráðsins. Þá situr Steinunn í tilnefningarnefnd Símans og einnig í stjórn YES-EU AS í Noregi og Alda Solutions ehf. á Íslandi. Enn fremur er hún leiðbeinandi ungra hæfileikaríkra kvenna, stofnandi Women Empower Women og er stjórnarformaður góðgerðarsamtaka í Noregi.

Guðný Benediktsdóttir, fædd 19. september 1964. Guðný tók sæti í stjórn Varðar á hluthafafundi í september 2016. Guðný hefur engin hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila, samkeppnisaðila eða hluthafa í félaginu og hefur ekki unnið önnur verkefni fyrir félagið og telst því óháð. Guðný hefur setið í endurskoðunarnefnd Varðar frá árinu 2018 og í starfskjaranefnd á árinu 2021-2022. Guðný er með próf í vélaverkfræði (Cand. Scient.) frá Háskóla Íslands frá árinu 1989 og MBA þróðu frá Colorado State University frá árinu 1991. Guðný starfar sem gæða- og mannauðsstjóri Fagkaupa. Guðný starfaði áður sem gæðastjóri hjá Sjóvá á árunum 2007-2012, sem framkvæmdastjóri Líflands 2012-2013, forstöðumaður þjónustu hjá Ólíudreifingu 2013-2015 og rekstrarstjóri gæðakerfis Háskóla Íslands 2015-2023. Guðný hefur setið í stjórnnum ýmissa félaga, s.s. stjórn Okkar líftrygginga hf. og stjórn Leiðtoga Auðar. Þá hefur hún gegnt formennsku í endurskoðunarnefndum Varðar, Okkar líftrygginga og Sjóvár.

Stjórnarháttayfirlýsing 2024

Auður Björk Guðmundsdóttir, fædd 15. ágúst 1966. Auður Björk tók sæti í stjórn Varðar trygginga á aðalfundi félagsins 2022 og hefur setið í starfskjaranefnd félagsins frá þeim tíma. Auður Björk hefur engin hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila, samkeppnisaðila eða hluthafa í félaginu og hefur ekki unnið önnur verkefni fyrir félagið og telst því óháð. Auður Björk er með B.A. gráðu í fjölmiðlafræði og almannatengslum frá University of South Alabama, MBA gráðu frá Háskólanum í Reykjavík og AMP gráðu frá IESE Business School í Barcelona. Auður er sjálfstætt starfandi við stjórnarsetur og ráðgjöf og situr m.a. í stjórn Icelandic Trademark Holding og ISNIC - Internet á Íslandi. Hún starfaði áður sem framkvæmdastjóri og meðeigandi fjárfærni fyrirtækisins Aurbjörg og framkvæmdastjóri sölu- og þjónustusviðs VÍS trygginga til fjölda ára. Auður hefur setið í stjórnnum fjölda félaga s.s. Origo, Fly Play, Íslandspósti, Korta, Framtakssjóði Íslands og Öryggismiðstöðinni.

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

Eftirfarandi nefndir eru undirnefndir stjórnar:

- **Endurskoðunarnefnd** er sameiginleg fyrir samstæðuna þ.e. Vörð og Vörð líf. Fulltrúar beggja stjórna sitja í nefndinni en þriðji aðili nefndarinnar er utanaðkomandi og skal stjórn Varðar tilnefna þann nefndarmann, sbr. starfsreglur stjórnar. Endurskoðunarnefnd skipa; Guðný Benediktsdóttir, formaður f.h. Varðar trygginga hf., Ingibjörg Arnarsdóttir f.h. Varðar líftrygginga hf., og Laufey Gunnarsdóttir, löggiltur endurskoðandi og starfar sem sérfræðingur í Reikningshaldi Arion banka. Nefndarmenn uppfylla hæfisskilyrði laga nr. 3/2016, sbr. 108. gr. a. Hlutverk nefndarinnar og helstu verkefni eru skilgreind í starfsreglum nefndarinnar sem endurskoðaðar eru árlega. Reglurnar eru aðgengilegar á heimasíðu félagsins. Endurskoðunarnefnd hélt 9 fundi á starfsárinu 2024-2025, auk þess sem haldinn var sameiginlegur fundur með stjórn Varðar og Varðar líf ásamt innri og ytri endurskoðendum um innra eftirlit og áhættustýringu. Endurskoðunarnefnd var ákvörðunarbær á öllum fundum.
- **Starfskjaranefnd** er sameiginleg fyrir samstæðuna og skal skipuð þremur aðilum sbr. starfsreglur stjórnar. Starfskjaranefnd skipa; Benedikt Olgeirsson, sem gegnir formennsku situr f.h. Varðar líftrygginga hf., Steinunn Kristín Þórðardóttir f.h. Varðar trygginga hf. og Auður Björk Guðmundsdóttir f.h. Varðar trygginga hf. Stjórn hefur sett starfsreglur fyrir starfskjaranefnd sem yfirfarar eru árlega, en þar eru tilgreind helstu verkefni starfskjaranefndar. Starfskjaranefnd fundaði 4 sinnum á starfsárinu 2024-2025 og voru allir fundir ákvörðunarbærir. Samkvæmt starfsreglum skal nefndin funda a.m.k. tvisvar á ári. Starfskjarastefna er í gildi og er hún yfirfarin árlega og samþykkt á aðalfundi. Bæði starfsreglur starfskjaranefndar og starfskjarastefna eru birtar á heimasíðu félagsins.

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

Forstjóri og aðrir stjórnendur

Forstjóri er ráðinn af stjórn félagsins og ber hann ábyrgð á daglegum rekstri gagnvart stjórn og hluthöfum. Honum ber að sjá til þess að rekstur félagsins sé í öllum atriðum samkvæmt lögum og reglum, samþykktum félagsins og ákvörðunum stjórnar. Forstjóri félagsins Guðbjörg Heiða Guðmundsdóttir, fædd 26. júlí 1980, til heimilis í Reykjavík. Guðbjörg Heiða lauk meistaraprófi í verkfræði frá Háskóla Íslands árið 2007. Guðbjörg Heiða hefur verið forstjóri Varðar frá 1. apríl 2023. Guðbjörg Heiða á engan eignarhlut í félaginu, hvorki beint né í gegnum tengda aðila. Engir kaupréttarsamningar eru við félagið. Guðbjörg Heiða var Vice Executive President fyrir Fiskiðnað í Marel og Framkvæmdarstjóri Marel á Íslandi áður en hún hóf störf í Verði. Guðbjörg Heiða er í Viðskiptaráði og hefur auk þess setið í ýmsum stjórnnum. Guðbjörg Heiða hefur engin hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila, samkeppnisaðila eða hluthafa í félaginu.

Skipuriti félagsins var síðast breytt í júní 2023 til að styðja við vegferð félagsins, en skipuritið er birt á ytri vef félagsins. Auk forstjóra starfa fjórir framkvæmdastjórar hjá félaginu, sem í skipuriti heyrja undir forstjóra, og er hver þeirra ábyrgur fyrir sínu sviði gagnvart honum. Framkvæmdastjórar eru; Helena Hilmarsdóttir, framkvæmdastjóri Fjármála, Einar Sigursteinn Bergþórsson, framkvæmdastjóri Vátryggingasviðs, Þórunn Inga Ingjaldsdóttir, framkvæmdastjóri Sölu og þjónustu og Hrefna Kristín Jónsdóttir, framkvæmdastjóri Tjónasviðs. Framkvæmdastjórar búa yfir sérþekkingu, fjölbreyttri menntun og starfsreynslu sem nýtist félaginu í allri ákvarðanatöku. Þeir funda að jafnaði vikulega þar sem fundargerðir eru haldnar. Fundirnir eru ætlaðir til upplýsingagjafar þar sem framkvæmdastjórnin fær meðal annars upplýsingar um verkefni innan einstakra sviða ásamt því að samþætta þjónustuframboð félagsins í samræmi við stefnu þess. Á fundunum eru einnig teknar ákvarðanir um rekstrarmál sem geta gengið þvert á sviðin.

Stjórnarháttayfirlýsing 2024

Innra eftirlit og áhættustýring

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

- Árangri og skilvirkni í starfseminni
- Áreiðanlegum fjárhagsupplýsingum
- Hlítni við lög og reglur

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

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

Kerfi innra eftirlits samanstendur af stefnu stjórnar, innri verklagsreglum, fyrirbyggjandi aðgerðum, úttektum, skýrslum og gagnsæri upplýsingagjöf sem gerir kleift að greina, mæla og meta áhættur í rekstri Varðar. Horft er til innra eftirlitslíkans COSO teningsins og innra eftirliti skipt í fimm meginþætti sem ná til allra starfsemissþátta 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 varnarlína er til staðar hjá félaginu. Stjórnendur og starfsmenn mynda fyrstu varnarlínu í daglegri starfsemi. Þar er um að ræða eftirlitsaðgerðir og frávikaskráningu. Áhættustýring, tryggingastærðfræðingur og regluvarsla mynda aðra varnarlínu 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 varnarlínan tekur til innri endurskoðunar sem starfar í umboði og á ábyrgð stjórnar sem veitir óháð mat á virkni fyrstu og annarrar varnarlínu og hversu vel þær sinna hlutverki sínu.

Ábyrgð á innra eftirliti Varðar skiptist með eftirfarandi hætti:

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

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

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

Regluvarsla er annað lykilstarfssvið váttryggingafélaga og er ráðgefandi fyrir stjórn þegar kemur að því að tryggja fylgni við lög, reglugerðir, stefnur og reglur. Verkefnum regluvörslu er útvistað til Arion banka hf. Stjórn hefur sett hlítarstefnu fyrir Vörð og eitt meginhlutverk regluvarðar sem þáttur í innra eftirliti er að draga úr hlítaráhættu með skilvirkum aðgerðum.

Tryggingastærðfræðingur er þriðja lykilstarfssviðið. Starfssviði tryggingastærðfræðings var í byrjun árs 2024 sinnt af Jóhönnu Sigmundsdóttir, tryggingastærðfræðingi og síðar Emilíu Söru Olafsson, núverandi tryggingastærðfræðingi félagsins. Helstu verkefni tryggingastærðfræðings eru að reikna út og meta váttryggingaskuld, veita álit á áhættutöku og áhættu við gerð endurtryggingasamninga og meta áhrif þessara þátta á váttryggingaskuld félagsins. Einnig aðstoðar hann við iðgjaldaútreikning og áhættumat eftir þörfum.

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

Stjórnarháttayfirlýsing 2024

Stefna um sjálfbærni

Vörður hefur sett sér stefnu um sjálfbærni og gefur að auki út sjálfbærnisráðgjafur sem unnin er samkvæmt UFS viðmiðum Nasdaq Íslands. Lögð er áhersla á þá málaflokka inna UFS sem félagið getur haft mest áhrif á og eru viðeigandi og mikilvægir fyrir kjarnastarfsemi félagsins.

Það er 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.

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

Stefnu Varðar og skýrslu um sjálfbærni má finna á vefsíðu félagsins, www.vordur.is.

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

Brot á lögum reglum, dómar eða stjórnvaldsúrskurðir

Félagið hefur enga dóma hlotið fyrir refsiverðan verknað skv. almennum hegningarlögum, samkeppnislögum, lögum um váttryggingastarfsemi eða löggjöf um hlutafélög, bókhald, ársreikninga, gjaldþrot eða opinber gjöld eða þeim sérlögum sem gilda um aðila sem lúta opinberu eftirliti með váttryggingastarfsemi. Engar ákvarðanir eftirlits- og/eða úrskurðaraðila, um brot á lögum eða reglum, hafa á árinu 2024 varðað starfsemi félagsins.

Stjórnarháttayfirlýsing þessi var yfirfarin og samþykkt af stjórn Varðar trygginga hf. á stjórnarfundi 23. janúar 2025.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf 2024

Vörður vinnur af heilindum að sjálfbærnimálum og vill hafa jákvæð áhrif á þróun málaflokksins út í samfélagið. Félagið vill vera öðrum fyrirmynd um ábyrga og arðbæra viðskiptahætti sem taka mið af umhverfi, samfélagi og ábyrgum stjórnarháttum. Þannig stendur Vörður vörð um samfélagið.

Viðskiptalíkan

Vörður er alhliða váttryggingafélag sem hefur það að markmiði að bjóða viðskiptavinum viðeigandi váttryggingarvernd á samkeppnishæfu verði. Markmið félagsins er að rekstur þess sé til fyrirmyndar í íslensku atvinnulífi, að ekki sé eingöngu horft til fjárhagslegra markmiða sem tengjast arðsemi og hagkvæmni, heldur einnig til umhverfisþátta, félagslegra þátta og stjórnarháttanna.

Viðskiptavinum Varðar fjölgaði á árinu eins og undanfarin ár en markvisst hefur verið unnið að fjölgun fyrirtækja í viðskiptum við félagið. Til að styðja við áframhaldandi vöxt hefur verið fjárfest í innviðum, stafrænum lausnum og gæðastjórnun og skipulagi breytt til að styðja betur við stefnu félagsins og metnaðarfull markmið.

Leitast er við að þróa sameiginlega þjónustu með móðurfélaginu, Arion banka, sem er í fararbroddi á íslenskum fjármálamarkaði. Markmiðið er að veita viðskiptavinum samstæðunnar enn betri þjónustu með því að bjóða þeim trygginga- og bankaþjónustu á einum stað. Bankatryggingavegferð Varðar með Arion hélt áfram á árinu þegar fjögur ný útibú voru opnuð og eru sameiginleg útibú nú orðin sex, auk útibús Varðar í Reykjanesbæ. Á árinu voru einnig kynnt til leiks Arion Fríðindi fyrir viðskiptavini samstæðunnar.

Jafnrétti og mannréttindi eru hornsteinn í rekstri félagsins og eitt af lykilmarkmiðum þess er að vera leiðandi í að rækta mannauð sinn. Ábyrgir stjórnarhættir, persónuvernd og öryggi upplýsinga eru lykilatriði í rekstri tryggingafélags til þess að stuðla að góðum og traustum rekstri þess.

Vörður stefnir að því að auka upplýsingar um óbeina losun frá fjárfestinga- og tryggingasafni sínu og hefur það að markmiði að lágmarka neikvæð loftslagsáhrif frá þeirri starfsemi. Virðisdeja Varðar er byggð á siðlegum og ábyrgum gildum en félagið einsetur sér að hafa jákvæð áhrif á hagaðila sína.

Vörður fylgist með samfélagsbreytingum, til að mynda aukinni umræðu um mannréttindi og fjölmenningu ásamt lýðfræðilegum breytingum. Að auki er fylgst með loftslagsbreytingum og veðurfarsbreytingum vegna þeirra, ásamt annarri umhverfisáhættu. Vörður tekur þessar breytur í auknum mæli inn í áhættumat og fylgist náið með þróun í tryggingageiranum á heimsvísu hvað þetta varðar. Tilgangurinn er að fylgjast með því hvernig þessar breytur geta haft áhrif á trygginga- og fjárfestingasafn félagsins og starfsemina almennt. Vörður hefur einsett sér að vera leiðandi í forvörnum, vera til staðar fyrir samfélagið og tryggja betri vernd með nýrri nálgun þannig að fleiri geti notið verndar.

Sjálfbærni

Það er stefna Varðar að vinna af heilindum að sjálfbærnimálum og stuðla að jákvæðum áhrifum á hagaðila. Lögð er áhersla á að greina og lágmarka bein og óbein áhrif á umhverfi, samfélag og stjórnarhætti. Það er meðal annars gert með því að styðja við heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna. Vörður og Arion þéttu samstarf sitt á sviði sjálfbærni til muna á árinu til hagsbóta fyrir bæði félögin með samræmdum markmiðum og sameinaðri afstöðu til umhverfis- og samfélagsábyrgðar, sem styrkir orðspor beggja aðila. Samstarfið gerir félögunum kleift að nýta sameiginlegar auðlindir á skilvirkan hátt, eins og gögn og sérfræðipækkingu. Samstarfið tryggir einnig betri fylgni við reglugerðir og stuðlar að jákvæðum áhrifum á samfélag og umhverfi, svo sem með minna kolefnisfótspori og stuðningi við samfélagsverkefni. Samstarfið sýnir jafnframt sameiginlega skuldbindingu við sjálfbærni og leggur grunn að varanlegum árangri. Innan samstæðu Arion er unnið að margvíslegum verkefnum á sviði sjálfbærni á samstæðugrundvelli. Vörður er þannig beinn og óbeinn þátttakandi í ýmsum markmiðum og aðgerðum sem gripið er til innan samstæðunnar, meðal annars í tengslum við daglegan rekstur, starfsstöðvar, mannauðsmál, aðfangakeðju og útivistun.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf 2024

Vörður hefur valið að leggja áherslu á eftirfarandi af heimsmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna þar sem þau eiga best við kjarnastarfsemi félagsins.

Heimsmarkmið númer 3 - Heilsa og vellíðan. Með öflugum forvörnum eru viðskiptavinir Varðar og almenningur hvattir til að huga að heilsu sinni og vellíðan. Undirmarkmið 3.6 felur í sér að fækka slysum í umferðinni.

Heimsmarkmið númer 5 - Jafnrétti kynjanna. Jafnrétti er féluginu hjartans mál og mun Vörður halda áfram að vera talsmaður jafnréttis á öllum sviðum samfélagsins. Undirmarkmið 5.1 felur í sér að öll mismunum verði afnumin alls staðar.

Heimsmarkmið númer 8 - Góð atvinna og hagvöxtur. Vörður leggur atvinnulífinu lið með öflugum forvörnum sem tryggja góðar undirstöður atvinnu og hagvaxtar. Undirmarkmið 8.8 felur í sér að stuðla að öruggu og tryggju vinnuumhverfi fyrir allt launafólk.

Heimsmarkmið númer 12 - Ábyrg neysla og framleiðsla. Vörður leggur áherslu á sjálfbærni í daglegum rekstri og hefur jafnframt áhrif á birgja sína í gegnum birgjamat. Undirmarkmið 12.6 felur í sér hvatningu um sjálfbæra starfsemi og skýrslugjöf.

Vörður setur markmið og birtir árangur hvað varðar þá þætti sem félagið hefur mest áhrif á með starfsemi sinni, svo sem forvarnir, tjónaviðgerðir og knýjandi samfélagsleg málefni hverju sinni. Árangur í sjálfbærnimálum er birtur árlega. Sjálfbærniefnd Varðar hefur það meginhlutverk að fylgjast með frammistöðu félagsins í tengslum við skuldbindingar sem snúa að sjálfbærni og tryggja að tekið sé tillit til umhverfis- og félagsþátta og stjórnarháttá (UFS) við ákvarðanatöku þar sem það á við. Vörður á áheyrnarfulltrúa í sjálfbærniefnd Arion banka sem tryggir samhljóð innan sjálfbærnimálaflokks samstæðunnar.

Árlega er gefin út sjálfbærnisráðgjafur sem unnin er samkvæmt UFS viðmiðum Nasdaq Iceland auk þess sem útreikningar loftslagsáhrifa eru reiknaðir af þriðja aðila í samræmi við aðferðarfræði Greenhouse Gas Protocol. Skýrslan er birt á heimasíðu Varðar og er útdráttur helstu þátta tekinn saman í ársskýrslu. Félagið setur sér mælanleg markmið í þeim tilgangi að fylgja eftir framkvæmd stefnunnar og draga úr neikvæðum áhrifum.

Á árinu 2023 tók gildi sjálfbærnilöggjöf hér á landi sem meðal annars gerir féluginu skylt að birta upplýsingar í tengslum við flokkunarkerfi Evrópusambandsins (EU Taxonomy). Vörður birtir upplýsingar í samræmi við flokkunarreglugerðina. Í viðauka við ársreikning samstæðu Arion banka má finna almenna umfjöllun um flokkunarreglugerðina, innleiðingu hennar hér á landi og þá starfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir.

Áreiðanleikakönnunarferli

Vörður, sem hluti af Arion samstæðunni, hefur hlotið ISO 27001 vottun sem fjallar um stjórnun upplýsingaöryggis. Lögd er rík áhersla á góða ferla og stöðugar umbætur um upplýsingaöryggi og áreiðanleika upplýsinga.

Vörður hefur skilgreint markmið og aðgerðir til þess að tryggja að áherslum félagsins á sviði sjálfbærni sé framfylgt. Nánari grein er gerð fyrir því til hvaða aðgerða var gripið hér á eftir. Ítarlegra yfirlit yfir ófjárhagslegar upplýsingar Varðar er jafnframt að finna í sjálfbærnisráðgjafunni.

Umhverfisþættir

Vörður leggur áherslu á að halda neikvæðum umhverfisáhrifum af starfsemi sinni í lágmarki. Félagið horfir til skuldbindinga Íslands gagnvart Parísarsamkomulaginu og öðrum innlendum og alþjóðlegum umhverfis- og loftslagsáttmálum. Félagið styður metnaðarfull áform Íslands um kolefnishlutleysi árið 2040. Vörður gerir sér grein fyrir því að stærsta áhætta starfseminnar í tengslum við loftslagsbreytingar felst í eigna- og tryggingasafni félagsins.

Miklar breytingar urðu í starfsemi Varðar árið 2022 þegar félagið flutti í húsnæði Arion banka og stöðugildum fækkaði um helming vegna útvistunar nokkurra sviða til bankans. Breytingarnar hafa áhrif á útreikninga umhverfisáhrifa og markmið um árangur. Með markvissum hætti mun félagið stuðla að aukinni þekkingu starfsfólks á umhverfismálum og að sama skapi styðja við vegferð viðskiptavina í þeim efnum.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf 2024

Eftirfarandi breytingar á aðferðafræði voru gerðar í umhverfissuppgjöri 2024. Jafnframt voru útreikningar fyrri ára uppfærðir til að tryggja samræmi og gera losunartölur milli ára samanburðarhæfar.

Breytingar á losun vegna orkunotkunar – Umhverfisstofnun hefur nú sundurliðað losun vegna raforku- og heitavatnsnotkunar. Fyrir breytinguna var notaður sameinaður stuðull fyrir alla orkunotkun, en með nýju aðferðinni hefur losunin hækkað. Til að tryggja samanburðarhæfni voru tölur fyrri ára endurreiknaðar.

Umfang uppgjörs stækkað – Uppgjörið nær nú einnig yfir losun frá orkunotkun gagnavera, kaffineyslu og tölvubúnaði. Losuninni var dreift á Vörð og Arion banka í hlutfalli við fjölda starfsfólks. Aðferðafræðin hefur verið samræmd og losunin færð inn fyrir árið 2023.

Bætt gagnagæði vegna tölvubúnaðar – Gögn um losun frá tölvubúnaði eru nákvæmari þar sem þau koma nú beint frá þjónustuaðilum, sem skýrir mismun á tölum milli ára.

Uppfærð aðferðafræði við losunarútreikninga úrgangs – Losun vegna úrgangs hefur hækkað þar sem nýjar meðhöndlunaraðferðir taka mið af útflutningi til erlendra endurvinnslustöðva. Aðferðafræðin hefur verið samræmd og þessari losun bætt við í uppgjör þessa árs.

Megináhættur

- Áhætta vegna loftlagsbreytinga á eigna- og tryggingasafn Varðar.

Markmið til ársins 2030

- Draga úr losun gróðurhúsalofttegunda sem hlýst af eigin starfsemi (umfang 1 og 2) um 80% m.v. árið 2018* og kolefnisjafna þá losun sem eftir stendur.
- Vinna stöðugt að því að ná betur utan um losun vegna aðkeypra vara og þjónustu (umfang 3) í starfsemi félagsins.

*Viðmiðunarár fært aftur til 2018 eins og í fyrri skýrslum

Markmið næsta árs

- Hlutfall rúðuviðgerða fari ekki undir 18%.

Árangur 2024

Með nákvæmari aðferðafræði og betri gagnaöflun fyrir tölvubúnað og kaffihylki næst betri yfirsýn yfir losun frá aðkeyptum vörum og þjónustu (umfang 3), í samræmi við markmið síðasta árs. Sem dæmi þá voru ferðir með leigubílum teknar inn í uppgjör ársins sem ekki hefur verið gert áður.

Góður árangur náðist í að auka viðgerðir á framrúðum ökutækja í stað þess að skipta þeim út. Markmiðið var að hækka hlutfallið í 15% á árinu en með markvissum aðgerðum og fræðslu til viðskiptavina og verkstæða tókst að gera enn betur og náði hlutfallið 17,3%.

U1 – Losun gróðurhúsalofttegunda

Heildarlosun hækkaði um 12% milli ára en hefur lækkað um 64% frá viðmiðunarárinu 2018. Hluti af lækkuninni stafar af þéttara samstarfi við Arion, sem leiddi til hagræðingar með sameiginlegu húsnæði og sameiginlegri stoðþjónustu. Ef borin eru saman árin 2018 og 2024 þá er mesta lækkun í kolefnisspori Varðar að finna í umfangi 3, þar sem hún lækkaði um 65% (90 tCO₂i). Losun vegna ferða starfsfólks til og frá vinnu lækkaði um 63% (36 tCO₂i) og losun vegna flugferða lækkaði um 21% (3 tCO₂i). Einnig var mjög lítil losun vegna kaupa á aðföngum og samdráttur frá árinu 2018 nam 87% (48 tCO₂i). Markaðslosun er nú engin vegna raforkunotkunar, þar sem keyptar hafa verið upprunaábyrgðir. Miðað við árið 2018 hefur losun í umfang 2 því minnkað um 29%.

Á milli 2023 og 2024 jókst losun vegna ferða starfsfólks til og frá vinnu hins vegar lítillega, eða um 1,4%, þrátt fyrir hlutfallslega mun meiri fjölgun starfsfólks. Aukningin stafar af nákvæmari gögnum en 77% starfsfólks svaraði ferðavenjukönnunni í ár. Árið 2023 byggði losunin á sameiginlegri könnun fyrir alla samstæðuna, sem var ekki eins nákvæm.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf 2024

Forvarnir

Vörður lagði mikla áherslu á eldvarnir árið 2024. Það kom ekki til af góðu en nokkur aukning hefur orðið í brunum hjá fyrirtækjum og á heimilum. Mikil áhersla var lögð á örugga hleðslu rafmagnstækja á heimilum og gefnir voru 1.250 reykskynjarar til viðskiptavina auk rafhlaða. Þá voru gerð fræðslumyndbönd um eldvarnir fyrir jólin, í samvinnu við Slökkvilið höfuðborgarsvæðisins. Hálkuslys gangandi vegfarenda voru einnig tekin föstum tókum og var Vörður brautryðjandi í kennslu á mörgæsaþangi. Undir lok árs hófst svo samstarf með Samgöngustofu og Eimskip um að taka á slysum í umferðinni sem orsakast af þreytu. Samkvæmt upplýsingum Rannsóknarnefndar samgönguslysa er mikil þörf á vitundarvakningu um þreytuslys í umferðinni og vill Vörður leggja sitt af mörkum í þeim efnum.

Áhættumat og samstarf í forvörnum er stór þáttur í þjónustu við fyrirtæki í viðskiptum. Í heimsóknnum er lögð áhersla á skipulag öryggismála og stöðu bruna-, vatns- og innbrotavarna. Í kjölfarið er veitt ráðgjöf um tækifæri til úrbóta. Þessi þjónusta hefur mælst vel fyrir og verður haldið áfram að sinna henni af krafti. Að auki er stórum fyrirtækjum sem eru með fræðslukerfi (t.d. Eloomi) boðin rafræn námskeið um ýmsa þætti öryggismála. Ef fyrirtæki eru ekki með slík kerfi er einnig í boði að fá heimsókn og fyrirllestur á gamla góða mátann.

Félagslegir þættir

Það er stefna Varðar að vera leiðandi fyrirtæki þegar kemur að því að rækta mannauðinn. Mannauðsstefnan er leiðarljós félagsins þegar kemur að mannauðsmálum. Markmiðið er að halda í og laða að framúrskarandi starfsfólk og efla það í faglegum og persónulegum vexti. Vörður vill skapa jákvætt og hvetjandi starfsumhverfi og styðja við starfsfólkið sitt. Félagið leggur áherslu á að skapa jöfn tækifæri sem og árangursdrifna vinnustaðameningu.

Vörður leggur mikinn metnað í að viðhalda góðum starfsanda og starfsánægju. Upplifun starfsfólks af starfsumhverfinu er mæld reglulega og fylgst er með líðan þess á vinnustaðnum. Varðar-vísitalan er könnun sem send er á allt starfsfólk annan hvern mánuð. Niðurstöður eru rýndar af mannauðsteymi og stjórnendum með það að markmiði að fá innsýn inn í styrkleika og áskoranir hvers teymis fyrir sig. Einnig getur starfsfólk komið ábendingum hratt og örugglega á framfæri í gegn um vísitölukönnunina.

Vörður leggur áherslu á viðeigandi þekkingu starfsfólks á hverjum tíma, sem er lykill að árangri. Vörður styður við viðeigandi þekkingu og hæfni starfsfólks og býður því upp á tækifæri til að sækja sér nám og þekkingu með hvatningu, fjárhagslegu framlagi og sveigjanleika í vinnu. Þannig skapar félagið öflugt lærdóms- og þekkingarsamfélag og gefur starfsfólki færi á að styðja við sína eigin þróun og þroska í starfi. Fræðsluvísitala Varðar var 98,6% á árinu 2024.

Megináhættur

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

Markmið næsta árs

- Að viðhalda góðum árangri þegar kemur að launajafnrétti.
- Að hlutfall miðgildis heildarlauna karla og kvenna sé ekki hærra en 1,25.
- Að niðurstöður í könnun um upplifun starfsfólks á jafnvægi milli vinnu og einkalífs verði áfram yfir 4,2.
- Að starfsfólk nýti fæðingarorlofsrétt sinn og leyfi vegna veikinda barna óháð kyni.
- Að þátttaka stjórnenda í fræðslu vegna jafnréttismála sé yfir 90%.
- Að fræðsluvísitala sé 100%.
- Að vera vinnustaður sem leggur áherslu á inngildinguna.

Árangur 2024

- Niðurstaða jafnlaunagreiningar sýnir 0,4% launamun en markmið ársins var að vera undir 3%.
- Hlutfall miðgildis heildarlaunagreiddslna karla og kvenna var 1,02 en markmiðið var að vera undir 1,25.
- Niðurstaða könnunar um upplifun starfsfólks á jafnvægi milli vinnu og einkalífs er yfir markmiðum og endaði í 4,71.
- Öllu starfsfólki, óháð kyni eru tryggð, að jafnaði 80% laun í fæðingarorlofi að teknu tilliti til viðmiðunarreglna fæðingarorlofssjóðs á hverjum tíma.
- Fræðsla um sjálfbærnistefnu og EKKO fræðsla voru hluti af skyldufræðslu ársins. Fræðsluvísitala Varðar var 98,6% sem þýðir að mikill meiri hluti starfsfólks lauk fræðslu um stefnurnar samkvæmt markmiðum.
- Markmið ársins var að framleiða fræðslufni um forvarnir fyrir fyrirtæki sem gekk eftir þar sem gefin voru út níu fræðsluerindi á ensku og íslensku.

F2 – Launamunur kynja

Vörður hefur verið með jafnlaunavottun frá árinu 2014. Jafnlaunaúttekt ársins 2024 var í fyrsta sinn gerð á grunni Arion samstæðunnar. Niðurstöður launagreiningar sýndu að launamunur mælist 0,4%. Til viðbótar við árlega jafnlaunaúttekt eru framkvæmdar mánaðarlegar jafnlaunagreiningar til að fylgjast með að launaákvarðanir séu í takt við jafnlaunastefnu og markmið.

F4 – Fjölbreytileiki

Vörður leggur áherslu á fjölbreytileika og jafnrétti í öllum störfum hjá félaginu. Á árinu var innleidd hugbúnaðarlausn í samstæðuna til að efla inngildandi vinnustaðamenningu og viðurkenna og stuðla að fjölbreytileika. Í framhaldi verða gerðar reglulegar mælingar á upplifun starfsfólks af vinnustaðamenningunni og því hversu inngildandi vinnustaðurinn er.

F6 – Aðgerðir gegn mismunun

Vörður vinnur í anda jafnréttis í hvívetna. Á árinu var jafnréttis- og mannréttindastefna samstæðunnar uppfærð og ný aðgerðaáætlun gefin út samhliða. Markmið stefnunnar og áætlunarinnar er að skapa umhverfi þar sem fólk með sambærilega menntun, starfsreynslu og ábyrgð býr við jöfn tækifæri og kjör, án tilliti til kyns, kynvitundar, kynhneigðar, uppruna, þjóðernis, litarhafts, aldurs, fötlunar, trúar eða annarrar stöðu. Stefnan og aðgerðaráætlunin er samþykkt af æðstu stjórnendum samstæðunnar, þ.m.t. forstjóra Varðar. Hjá Arion samstæðunni starfar jafnréttisnefnd sem skipuð er fulltrúum starfsfólks og á Vörður fulltrúa í nefndinni.

Einelti, kynferðisleg áreitni, kynbundið áreiti og ofbeldi (EKKO) er fordæmt og aldrei liðið á vinnustaðnum. Vörður leggur ríka áherslu á að samskipti einkennist af gagnkvæmri virðingu og að starfsfólki líði vel. Á árinu var EKKO stefna og viðbragðsáætlun uppfærð, allt starfsfólk fór í gegnum EKKO fræðslu auk þess sem stjórnendur fóru í gegnum ítarlega handleiðslu um málaflokkinn. Allt nýtt starfsfólk fer einnig í gegnum rafræna EKKO fræðslu við upphaf starfs.

F8 – Hnattræn heilsa og öryggi

Verði er umhugað um heilsu starfsfólks og leggur áherslu á að skapa öruggt og heilsueflandi starfsumhverfi. Félagið tryggir að lögum um heilsu og öryggi starfsfólks sé fylgt og styður við starfsfólk með forvörnum og heilsueflingu til framtíðar. Hjá samstæðunni er starfandi vinnuverndarnefnd sem hefur það hlutverk að gæta þess að starfsfólk sé verndað gegn hvers konar heilsuvá eða heilsutjóni sem stafa kann af þeirra vinnu eða vinnuskilyrðum.

Vörður hefur sett sér skýr markmið um að vera fjölskylduvænn vinnustaður og gera starfsfólki kleift að samræma starfsskyldur sínar og skyldur gagnvart fjölskyldu. Boðið er upp á sveigjanlegt starfsumhverfi og fjarvinnustefnu og félagið leggur sig fram um að mæta þörfum starfsfólks þegar kemur að því að sinna fjölskylduábyrgð. Allt starfsfólk er einnig hvatt til að nýta áunnið orlof og vinnutímastyttingu. Félagið hvetur einnig starfsfólk til að nýta fæðingarorlofsrétt sinn óháð kyni og tryggir starfsfólki að jafnaði 80% laun í fæðingarorlofi.

Stjórnarhættir

Stjórnarháttum Varðar er ætlað að stuðla að opnum og traustum samskiptum stjórnar, hluthafa, viðskiptavina, starfsfólks og annarra hagsmunaaðila. Góðir stjórnarhættir leggja enn fremur grunninn að ábyrgri stjórnun og ákvarðanatöku, með það að markmiði að skapa samfélagsleg verðmæti.

Vörður hefur árlega frá árinu 2019 hlotið viðurkenningu sem fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum. Það eru Stjórnvísir, Viðskiptaráð, Samtök atvinnulífsins og Nasdaq á Íslandi sem standa að viðurkenningunni, sem byggir á mati samkvæmt líkani sem kallast Stjórnarháttadementurinn og var þróað hjá Rannsóknarmiðstöð HÍ um stjórnarhætti.

Umfjöllun um lagamma þann sem um starfsemina gildir og fylgni við leiðbeiningar um stjórnarhætti félagsins má finna í stjórnarháttayfirlýsingu sem er birt á heimasíðu félagsins og í ársskýrslu þess.

Vörður leggur metnað sinn í að hafa áhrif á virðisdeðjuna og hefur framkvæmt mat á nýjum birgjum frá árinu 2020. Félagið telur að með mati á birgjum sé stigið mikilvægt skref í þá átt að hafa jákvæð áhrif á birgja sína á sviði UFS þátta og mun halda þeirri vinnu áfram.

Megináhættur

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

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf 2024

Markmið næsta árs

- Að allt starfsfólk ljúki skyldufræðslu, m.a. um siðareglur, upplýsingaöryggi, varnir gegn peningþvætti og persónuvernd.
- Að a.m.k. 90% nýrra birgja sem gera samning við félagið hafi farið í gegnum birgjamat þar sem frammistaða í umhverfis- og félagsþáttum og stjórnarháttum er metin og að sama hlutfall nýrra birgja hafi samþykkt siðareglur félagsins.
- Innleiðing viðeigandi löggjafa og skýrslugjöf í samræmi við þær.

Árangur 2024

- Markmið ársins var að allt starfsfólk lyki skyldufræðslu. Fræðsluvísitala Varðar endaði í 98,6%, sem er til marks um að meirihluti starfsfólks lauk fræðslu.
- Engir nýir birgjar voru teknir inn á árinu, heldur voru samningar einungis endurnýjaðir við núverandi birgja sem hafa farið í gegnum birgjamat.
- Innleiðing á viðeigandi löggjöf er í vinnslu og á góðri leið.
- Sjálfbærni er formlega komin inn í vörubróunarferlið en markmið ársins var að innleiða aukna áherslu á þann lið.

S1 – Kynjahlutfall í stjórn

Kynjahlutfall í stjórnnum Varðar trygginga og Varðar líftrygginga er í takt við jafnréttisstefnu félagsins. Að auki er gætt að lögbundnum kynjahlutföllum í stjórnnum fyrirtækja sem eru með 50 starfsmenn eða fleiri.

S2 – Óháðir stjórnar

Meirihluti stjórnarmanna skulu vera óháðir félaginu og félögum innan sömu félagasamstæðu en sú krafa er í lögum um váttryggingastarfsemi. Að auki fylgir Vörður leiðbeiningum Viðskiptaráðs um stjórnarhætti fyrirtækja.

S3 - Kaupaukar

Í lok árs samþykkti stjórn Varðar uppfærslu á kaupaukakerfi fyrir fastráðið starfsfólk sem byggir á skýrum markmiðum félagsins. Á árinu 2025 eru bæði fjárhagslegir og ófjárhagslegir mælikvarðar hluti af kerfinu en þeir ófjárhagslegu tengjast meðal annars árangri sem snýr að ánægju viðskiptavina, fræðslu og jafnréttismálum.

S5 – Siðareglur birgja

Birgjar skrifa undir siðareglur við endurnýjun samnings og heldur sú vinna áfram árið 2025. Lögð hefur verið áhersla á að nýir og endurnýjaðir samningar við fyrirtæki, sem vega þungt í umhverfisáhrifum með tilliti til starfsemi sinnar, skrifi undir siðareglur félagsins.

Í byrgjamati sem fyllt er út rafrænt er lögð áhersla á frammistöðu birgja varðandi umhverfis- og loftslagsmál en einnig jafnréttismál og vinnurétt. Siðareglur birgja, sem snúa að sjálfbærni og samfélagsábyrgð, eru aðgengilegar á vefsíðu félagsins. Siðareglurnar koma fram í rafrænu birgjamati og eru hluti af samningum félagsins.

S6 – Siðferði og aðgerðir gegn spillingu

Allt starfsfólk undirritar siðareglur og staðfestir með því ætlun sína að framfylgja þeim. Siðareglurnar endurspeglar hvernig starfsfólk hagar samskiptum sínum við viðskiptavini, samstarfsfólk, eftirlitsstofnanir, hluthafa, birgja, samkeppnisaðila sem og samfélagið allt. Tilgangur siðareglna er að vinna að sjálfbærni, stuðla að heiðarleika, réttysni og sanngirni í viðskiptum og efla traust viðskiptavina og almennings á Verði. Félagið stundar heiðarleg og ábyrg viðskipti þar sem hvers konar mútur eða spilling er hvorki viðhöfð né liðin. Starfsfólk staðfestir í gegnum siðareglur félagsins viðskiptahætti án spillingar.

S7 – Persónuvernd

Stjórn Varðar hefur sett félaginu öryggisstefnu en hún hefur það að markmiði að stuðla að öruggu og traustu umhverfi viðskiptagagna. Vörður er vottað samkvæmt ISO 27001, stjórnkerfi um upplýsingaöryggi, og starfar samkvæmt leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um rekstur upplýsingakerfa. Fyllsta öryggis er gætt við meðhöndlun persónuupplýsinga sem félaginu eru veittar og lýsir einnig persónuverndarstefnan ábyrgri meðhöndlun persónuupplýsinga.

S9 – Starfsvenjur við upplýsingagjöf

Vörður setur sér mælanleg markmið til þess að fylgja eftir framkvæmd sjálfbærnistefnu félagsins.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf 2024

S10 – Gögn tekin út/sannreynd af ytri aðila

KPMG ehf. var ráðið af Verði til aðstoðar við gerð umhverfisuppgjörs. Vörður ber ábyrgð á skýrslugjöfnum í heild og að afhent gögn sem skýrslan byggir á séu rétt. KPMG fór yfir gögnin, reiknaði út umhverfisáhrif í samræmi við Greenhouse Gas Protocol og aðstoðaði við uppsetningu skýrslunnar í samræmi við UFS leiðbeiningar Nasdaq. KPMG benti einnig á og ráðlagði um þætti og/eða gögn sem bæta mætti úr í skýrslugjöfnum. Vinna KPMG var ekki unnin í samræmi við endurskoðunar- eða staðfestingarstaðla.

Lágmarksverndarráðstafanir

Til að váttryggingastarfssemi geti talist umhverfislega sjálfbær þarf hún að vera stunduð í samræmi við lágmarksverndarráðstafanir (e. minimum safeguards) sem snúa að mannréttindum, spillingu og mútubægni, skattamálum og samkeppnismálum.

Stefnur félagsins, sem vísað er í hér að neðan, má finna á heimasíðu þess, www.vordur.is/vordur.

Mannréttindi

Vörður hefur sett sér jafnréttis- og mannréttindastefnu. Stefnunni er ætlað að tryggja almenn mannréttindi og skyldur sem fram koma í lögum og reglum um jafna stöðu og jafnan rétt kynjanna. Þá hefur félagið einnig sett sér stefnu um siðareglur birgja sem er hluti af almennum siðareglum félagsins en þar koma fram þær kröfur sem félagið gerir til sinna samstarfsaðila, meðal annars er við kemur barnaþrælkun og nauðungarvinnu. Þá hefur félagið einnig sett sér reglur um vernd uppljóstrara sem settar voru með vísan til 1. mgr. 5. gr. laga nr. 40/2020 um vernd uppljóstrara.

Varnir gegn mútum og spillingu

Vörður hefur sett sér siðareglur. Í þeim er gerð grein fyrir siðferði í viðskiptum, þar á meðal að félagið skuli ávallt vinna gegn spillingu, þ.m.t. mútum, kúgun og fjárvikum. Gildandi stefna um hagsmunaárekstra og sviksemi var samþykkt af stjórnun Varðar trygginga hf. og Varðar líftrygginga hf. í júní 2024. Í henni segir að Vörður skuli tryggja að stjórn og starfsmenn félagsins starfi í samræmi við eðlilega og heilbrigða viðskiptahætti og venjur í váttryggingaviðskiptum, með hag umbjóðenda fyrir augum sbr. 1. mgr. 9. gr. laga nr. 100/2016 um váttryggingastarfssemi.

Flokkunarreglugerð Evrópusambandsins (EU Taxonomy)

Árið 2020 samþykkti Evrópusambandið nýjar reglur sem búa til samræmdan ramma eða flokkunarkerfi sem er ætlað að flokka atvinnustarfsemi eftir því hvort hún telst umhverfislega sjálfbær, byggt á viðmiðunum í reglunum. Í kjölfarið tók gildi árið 2023 sjálfbærnilöggjöf hér á landi sem meðal annars gerir félaginu skylt að birta upplýsingar í tengslum við flokkunarkerfi Evrópusambandsins (e. EU Taxonomy).

Í viðauka við ársreikning samstæðu Arion banka má finna almenna umfjöllun um flokkunarreglugerðina og þá starfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir.

Í framseldri reglugerð (ESB) 2021/2139 um loftslagsmál (Climate Delegated Act) eru skilgreind tæknileg matsviðmið fyrir umhverfismarkmið er ná til mildun loftslagsbreytinga og aðlögun að loftslagsbreytingum sem ná til hluta starfsemi Varðar. Viðmiðin sem eiga við í umhverfismarkmiðum reglugerðarinnar lúta að starfsemi sem telst umhverfislega sjálfbær og felur í sér vernd gagnvart skilgreindum loftslagstengdum hættum eins og ofsavindum, fárviðri og jarðvegsgrofi.

Upphaflega stóð til að tilgreina allar tryggingavörur sem mögulega gætu stuðlað að aðlögun að loftslagsbreytingum, óháð því hvort þær tengjast beint loftslagstengdri áhættu eða ekki. Eftir ítarlega skoðun hefur Vörður hins vegar tekið þá ákvörðun að fylgja frekar stefnu annarra evrópskra tryggingafélaga og einungis telja fram þær tryggingar sem fjalla beint um loftslagstengda áhættu sem er hæf samkvæmt flokkunarreglugerðinni, og þeim tæknilegu matsviðmiðum sem fram koma í framseldri reglugerð ESB 2021/2139. Birting lykilarangursmælikvarða í tengslum við tryggingastarfsemi, skv. 2. lið. Viðauka IX við framselda reglugerð 2178 mun því verða í samræmi við þá nálgun hér eftir.

Þetta mun því leiða til þess að hlutfall hæfra tryggingavara verður minna en áður. Til þess að upplýsingagjöfin sé sem réttust og í samræmi við kröfur flokkunarreglugerðarinnar, þ.e. að um verulegt framlag sé að ræða sem valdi ekki umtalsverðu tjóni við önnur umhverfismarkmið og sé í samræmi við lágmarksverndarráðstafanir, er þörf á flókarnari nálgun en áður var lagt upp með. Það krefst ítarlegrar vinnu að yfirfara allar tryggingar félagsins með tilliti til þessara breytinga.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf 2024

Tafla 1

Engin trygging félagsins var metin til þess fallin að heyra undir reglugerðina. Árið 2025 verður áfram unnið að gagnaöflun sem styður við greiningu lykilmælikvarða skv. reglugerðinni og mat lagt á viðeigandi þætti og tækifæri tengd þeim.

Atvinnustarfsemi (1)	Heildartölgöld ári (3)	Hlutfall iðgjalda, ári (4)	Hlutf. all iðgj. jafn	Hlutf. all iðgj. jafn	Hlutf. all iðgj. jafn	Veldur ekki verulegu tjóni (DNSH)												
						Að lögun að lofti	HI	HI	HI	HI	HI	HI	HI					
A.1. Skaðatryggingar og endurtryggingar starfsemi sem fellur að flokkunarkerfinu (umhverfissjálfbær)	0	0%																
A.2 Starfsemi sem er gjaldgeng en fellur ekki að flokkunarkerfinu	0	0%																
A.2 Skaðatryggingar sem falla að flokkunarkerfinu	0	0%																
A.2.1 Þar af endurtryggð	0																	
Alls (A.1 + A.2)	0	0%																
B Starfsemi sem fellur ekki að flokkunarkerfinu	19,618,210																	
B Vátryggingarstarfsemi sem er ekki gjaldgeng	19,618,210	100%																
Alls (A + B)	19,618,210	100%																



Vörður tryggingar . Borgartúni 19 . 105 Reykjavík . www.vordur.is