

Skýrsla um gjaldþol og fjárhagslega stöðu fyrir árið 2018

Regluleg eftirlitsskýrsla

Sjóvá-Almennar tryggingar hf.



SJÓVÁ

1 EFNISYFIRLIT

| | | |
|-------|--|----|
| 1 | Samantekt..... | 5 |
| A | Rekstur og afkoma | 7 |
| A.1 | Rekstur..... | 7 |
| A.1.1 | Heiti félags og rekstrarform | 7 |
| A.1.2 | Eftirlitsaðili..... | 7 |
| A.1.3 | Ytri endurskoðandi | 7 |
| A.1.4 | Eigendur virkra eignahluta..... | 7 |
| A.1.5 | Uppbygging Sjóvá samstæðu..... | 7 |
| A.1.6 | Helstu váttryggingagreinar og starfssvæði Sjóvár..... | 7 |
| A.1.7 | Viðskipti eða atburðir sem höfðu veruleg áhrif á Sjóvá | 8 |
| A.1.8 | Helstu breytingar og þróun | 8 |
| A.2 | Árangur í váttryggingastarfsemi..... | 9 |
| A.2.1 | Samanburður milli ára | 9 |
| A.3 | Árangur af fjárfestingum | 14 |
| A.3.1 | Samanburður milli ára | 14 |
| A.4 | Árangur af annarri starfsemi | 16 |
| A.5 | Aðrar upplýsingar | 17 |
| B | Stjórnkerfi..... | 18 |
| B.1 | Almennar upplýsingar um stjórnkerfi | 18 |
| B.1.1 | Samsetning stjórnar, megin svið, helstu nefndir , gæðakerfi og lykilstarfssvið | 18 |
| B.1.2 | Helstu breytingar á árinu 2018 | 21 |
| B.1.3 | Starfskjarastefna | 21 |
| B.1.4 | Viðskipti innherja (lykilsstarfsmanna og stjórnar)..... | 22 |
| B.2 | Hæfilegar og viðeigandi kröfur..... | 22 |
| B.2.1 | Kröfur um færni, þekkingu og sérfræðikunnáttu..... | 22 |
| B.2.2 | Lýsing á ferli til að meta hæfi og hæfni | 23 |
| B.3 | Áhættustýring og eigið gjaldþols- og áhættumat | 23 |
| B.3.1 | Áhættustýringarkerfi félagsins | 23 |
| B.3.2 | Eigið áhættu- og gjaldþolsmat..... | 24 |
| B.4 | Innra eftirlit hjá Sjóvá og regluvarsla..... | 24 |
| B.4.1 | Innra eftirlitskerfi..... | 24 |
| B.4.2 | Regluvarsla | 25 |
| B.5 | Starfssvið innri endurskoðanda | 25 |
| B.6 | Starfssvið tryggingastærðfræðings | 25 |
| B.7 | Útvistun | 25 |
| B.8 | Aðrar upplýsingar um stjórnkerfi | 26 |

| | |
|--|----|
| Samantekt áhættusniðs | 27 |
| C.1 Vátryggingaáhætta | 28 |
| C.1.1 Skilgreining | 28 |
| C.1.2 Mælikvarðar | 28 |
| C.1.3 Veigamiklar áhættur | 29 |
| C.1.4 Áhætta samkvæmt staðalreglu SII..... | 30 |
| C.2 Markaðsáhætta | 31 |
| C.2.1 Skilgreining | 31 |
| C.2.2 Mælikvarðar | 31 |
| C.2.3 Veigamiklar áhættur | 31 |
| C.2.4 Áhætta samkvæmt staðalreglu SII..... | 31 |
| C.2.5 Varfærnisregla..... | 34 |
| C.3 Kröfuáhætta | 35 |
| C.3.1 Skilgreining | 35 |
| C.3.2 Mælikvarðar | 35 |
| C.3.3 Veigamiklar áhættur | 36 |
| C.3.4 Áhætta samkvæmt staðalreglu SII..... | 36 |
| C.4 Lausafjáraáhætta | 36 |
| C.4.1 Skilgreining | 36 |
| C.4.2 Mælikvarðar | 36 |
| C.4.3 Veigamiklar áhættur | 36 |
| C.4.4 Áhætta samkvæmt staðalreglu SII..... | 36 |
| C.5 Rekstraráhætta | 36 |
| C.5.1 Skilgreining | 36 |
| C.5.2 Mælikvarðar | 37 |
| C.5.3 Veigamiklar áhættur | 37 |
| C.5.4 Áhætta samkvæmt staðalreglu SII..... | 37 |
| C.6 Aðrar áhættur | 37 |
| C.6.1 Skilgreining | 37 |
| C.6.2 Mælikvarðar | 37 |
| C.6.3 Veigamiklar áhættur | 37 |
| C.6.4 Áhætta samkvæmt staðalreglu SII..... | 37 |
| C.6.5 Sýn til framtíðar | 37 |
| D Mat á gjaldpólsstöðu | 38 |
| D.1 Eignir..... | 38 |
| D.2 Vátryggingaskuld..... | 39 |
| D.3 Aðrar skuldir | 42 |

| | | |
|-----|--|----|
| D.4 | Aðrar matsaðferðir..... | 42 |
| D.5 | Aðrar upplýsingar | 42 |
| E | Eiginfjárstýring..... | 43 |
| E.1 | Gjaldpol..... | 43 |
| E.2 | Gjaldpols- og lágmarkskrafa eigin fjár..... | 45 |
| E.3 | Notkun á „duration-based equity risk sub-model“ | 46 |
| E.4 | Mismunur á niðurstöðum staðalreglu og eigin líkans | 46 |
| E.5 | Krafa um lágmarksfjármagn ekki uppfyllt | 46 |
| E.6 | Aðrar upplýsingar | 46 |

1 Samantekt

Sjóvá samstæðan starfar á váttryggingamarkaði og er alhliða váttryggingafélag með starfsemi á Íslandi á sviði skaða- og líftrygginga. Sjóvá-Almennar tryggingar hf. (Sjóvá) var stofnað 20. júní 2009. Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. (Sjóvá líf) er dótturfélag Sjóvár og er allri daglegri starfsemi þess útvistað til móðurfélagsins. Í skýrslu þessari er fjallað um samstæðuna í heild nema annað sé tekið fram.

Heildarhagnaður samstæðunnar lækkar um tæp 63% á milli ára 2017 og 2018, úr 1.746 m. kr í 652 m.kr. Afkoma af váttryggingastarfsemi félagsins fyrir skatta eykst aftur á móti um 41% á milli ára og var 1.631 m.kr árið 2018 samanborið við 1.158 m.kr árið 2017. Samsett hlutfall lækkaði á milli ára úr 99,4% í árslok 2017 í 97,4% í árslok 2018. Eigin iðgjöld hækkðu um 10,8% á meðan að eigin tjón hækkðu um 10,0%. Hlutfall rekstrarkostnaðar lækkaði í samsettu hlutfalli á milli ára.

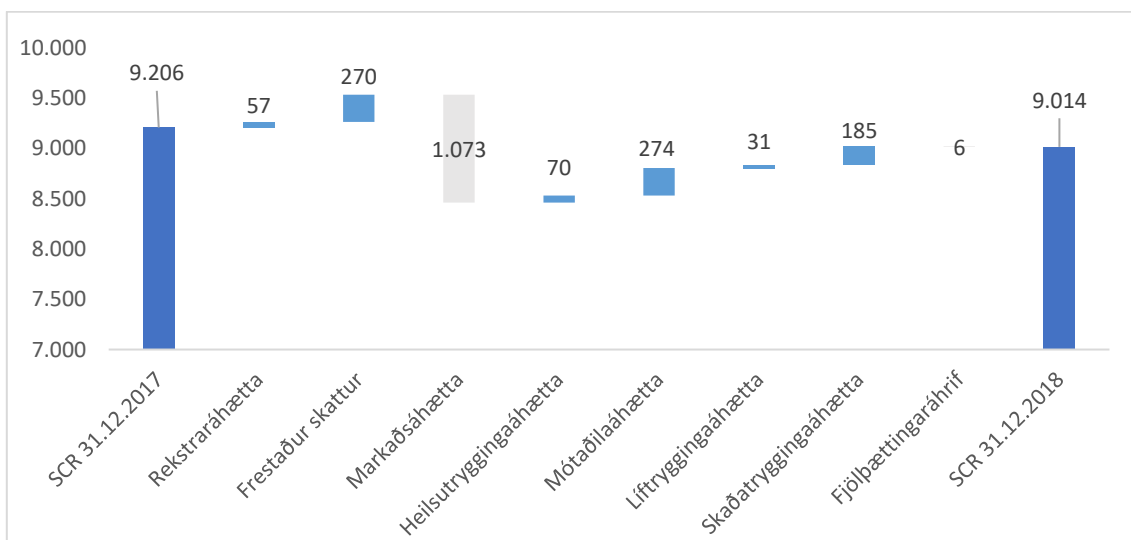
Vöxtur var í váttryggingastarfseminni á einstaklings- og fyrirtækjasviði. Nokkur stór og millistór fyrirtæki komu með viðskipti sín til félagsins.

Fjárfestingatekjur samstæðunnar námu 819 m.kr. árið 2018 samanborið við 2.264 m.kr. árið 2017 og dragast saman um 63,8% á milli ára. Þrátt fyrir almennt góðan gang í hagkerfinu var afkoma af fjárfestingarstarfsemi undir væntingum og þá sérstaklega afkoma af hlutabréfasafni félagsins. Stærstu breytingar á eignasafninu á árinu 2018 voru að staða skráðra ríkisskuldabréfa var minnkuð á meðan staða í fyrirtækjaskuldabréfum, skráð á markað var aukin.

Í byrjun árs 2018 var ráðinn persónuverndarfulltrúi sem heyrir beint undir forstjóra. Þá var stofnað nýtt svið, stefnumótun og viðskiptaþróun, sem heyrir einnig beint undir forstjóra. Gæða- og öryggismál færðust undir áhættustjóra og heitir sviðið nú áhættustýring og gæðamál.

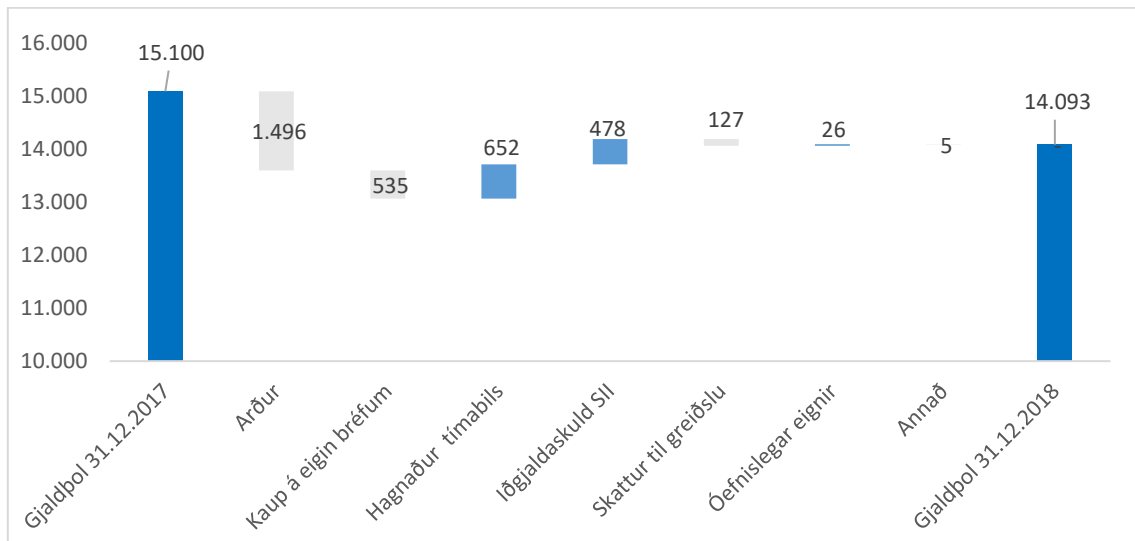
Þann 1. janúar 2019 tóku í gildi lög um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka nr. 140/2018. Markmið laganna er að koma í veg fyrir peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka með því að skylda aðila sem stunda starfsemi er kann að verða notuð til peningaþvættis eða fjármögnunar hryðjuverka til að þekkja deili á viðskiptamönnum sínum og starfsemi þeirra og tilkynna um það til lögbærra yfirvalda vakni grunur um eða verði þeir varir við slíka ólögmæta starfsemi. Samkvæmt lögnum skulu tilkynningaskyldir aðilar gera áhættumat á rekstri sínum og viðskiptum og kemur fram að slíkt áhættumat skuli liggja fyrir eigi síðar en 1. júní 2019. Til hliðsjónar við eigið áhættumat skal notast við áhættumat Ríkislögreglustjóra sem var birt 5. apríl 2019.

Gjaldpolskrafa félagsins breyttist lítillega á milli ára en þó urðu nokkrar breytingar á undirliggjandi þáttum hennar sem kemur fram í eftirfarandi mynd. Allir þættir hækkðu utan markaðsáhættu sem lækkaði. Helsta ástæðan fyrir lækkun markaðsáhættu er lækkun á hlutabréfaáhættu sem skýrist af minna vægi óskráðra hlutabréfa og hagstæðrar þróunar á samhverfum aðlögunarstuðli EIOPA.



Helstu breytingar á gjaldpolskröfu og áhættusniði á milli ára

Á sama tíma breyttist gjaldþolið eins og fram kemur í eftirfarandi mynd:



Helstu breytingar á gjaldþoli á milli ára

Gjaldþolshlutfall samstæðunnar breyttist lítið á milli ára eftir áætlaðar arðgreiðslur eða úr 1,48 í árslok 2017 í 1,49 í árslok 2018. Allt eigið fé félagsins flokkast undir gjaldþolsþátt 1 (e.Tier 1).

A Rekstur og afkoma

A.1 REKSTUR

A.1.1 HEITI FÉLAGS OG REKSTRARFORM

Sjóvá-Almennar tryggingar hf. (Sjóvá) er hlutafélag sem stofnað var 20. júní 2009. Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. (Sjóvá líf) er dótturfélag Sjóvár. Félögin eru váttryggingafélög og starfa m.a. samkvæmt lögum um hlutafélög nr. 2/1995 og lögum um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016. Höfuðstöðvar eru í Kringlunni 5, 103 Reykjavík.

A.1.2 EFTIRLITSADILI

Sjóvá og Sjóvá líf lúta eftirliti Fjármálaeftirlitsins (FME), Katrínartúni 2, 105 Reykjavík.

A.1.3 YTRI ENDURSKOÐANDI

Í samræmi við lög um endurskoðendur nr. 79/2008 eru váttryggingafélög skilgreind sem einingar tengdar almannahagsmunum og er sérstaklega kveðið á um hlutverk endurskoðunarnefnda í slíkum einingum í lögum um ársreikninga nr. 3/2006. Endurskoðun ársreiknings er í höndum KPMG ehf. sem kosið var á aðalfundi árið 2018 fyrir rekstrarárin 2018-2023. Endurskoðendurnir Sæmundur Valdimarsson og Sigríður Soffía Sigurðardóttir skrifa undir álit KPMG. Tók KPMG við af Deloitte ehf. en endurskoðun félagsins hefur verið í þeirra höndum síðastliðin fimm ár en samkvæmt lögum um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016 ber að kjósa endurskoðendur til fimm ára í senn á aðalfundi. Heimilisfang KPMG er Borgartún 27, 105 Reykjavík.

A.1.4 EIGENDUR VIRKRA EIGNAHLUTA

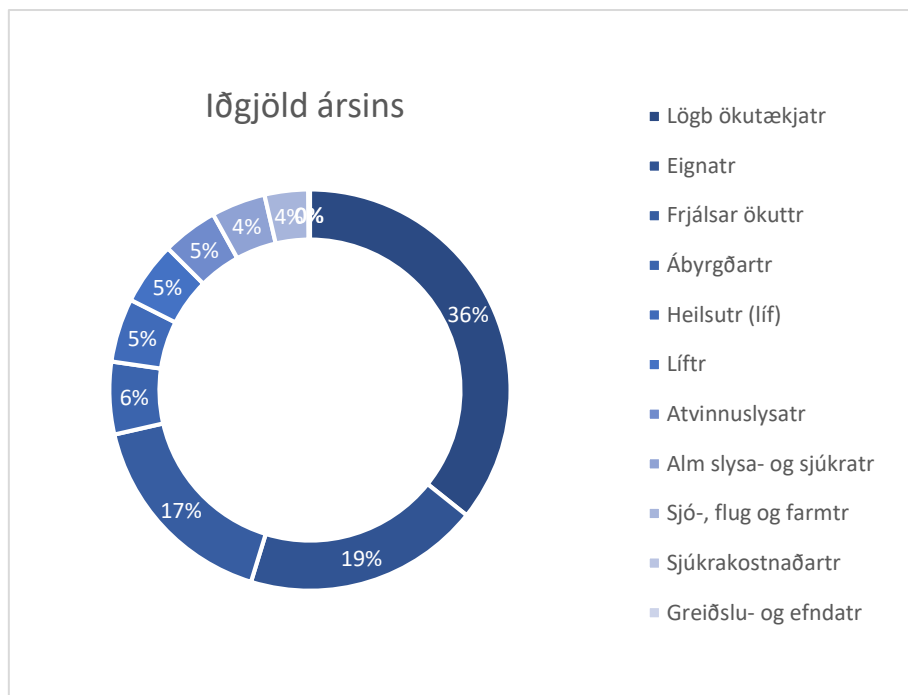
Hlutabréf í Sjóvá voru tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland 11. apríl 2014. Hluthafar í Sjóvá voru 983 talsins í febrúar 2019 og áttu erlendir aðilar og sjóðir þá um 14% í félaginu. Aðeins einn hluthafi á yfir 10% hlut, SVN eignafélag ehf. sem á 13,62% hlut.

A.1.5 UPPBYGGING SJÓVÁ SAMSTÆÐU

Sjóvá samstæðan starfar á váttryggingamarkaði og er með starfsemi á Íslandi á sviði skaða- og líftrygginga. Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. er dótturfélag Sjóvár og er allri daglegri starfsemi þess útvistað til móðurfélagsins. Beinn eignarhlutur Sjóvár er 99%. Annað dótturfélag Sjóvár er Sjóvá Forvarnahúsið ehf sem á 1% hlutafjár í Sjóvá líf.

A.1.6 HELSTU VÁTTRYGGINGAGREINAR OG STARFSSVÆÐI SJÓVÁR

Sjóvá samstæðan starfar á sviði skaða- og líftrygginga. Skaðatryggingar eru tryggingar gegn tjóni eða eyðileggingu á hlut, réttindum eða öðrum hagsmunum. Dæmi um skaðatryggingar eru munatryggingar, þ.e. váttryggingar á fasteignum og lausafé, ábyrgðatryggingar og slysatryggingar. Persónutryggingar eru váttryggingar þar sem váttryggð áhætta er bundin lífi og heilsu þess sem váttryggður er, þ.e. líf- og heilsutryggingar, slysatryggingar og sjúkratryggingar. Rúm 71% iðgjalda eru í stærstu skaðatryggingaflokkunum: lögboðnum ökutækjatryggingum (36%), eignatryggingum (19%) og frjálsum ökutækjatryggingum (17%). Þá eru rúm 10% iðgjalda í heilsu- og líftryggingum hjá Sjóvá-líf. Váttryggingagreinum er skipt niður í einsleita greinaflokka og er skipting iðgjalda í þá flokka eins og fram kemur í eftirfarandi mynd.



Mynd 1 - Hlutfallsskipting iðgjalda ársins eftir vátryggingagreinum raðað eftir stærð flokka

Í árslok 2018 störfuðu 183 starfsmenn hjá Sjóvá í 177 stöðugildum. Sjóvá hefur á að skipa 21 útibúum, umboðum og þjónustuskrifstofum víðs vegar um landið. Auk höfuðstöðva í Reykjavík eru útibú staðsett á Akranesi, Borgarnesi, Ísafirði, Akureyri, Húsavík, Egilsstöðum, Selfossi og Reykjanesbæ.

A.1.7 VIÐSKIPTI EÐA ATBURÐIR SEM HÖFÐU VERULEG ÁHRIF Á SJÓVÁ

Vöxtur var í vátryggingastarfseminni á einstaklings- og fyrirtækjasviði. Nokkur stór og millistór fyrirtæki komu með viðskipti sín til félagsins. Náið er fylgst með tjónapróun og áhersla lögð á að iðgjaldssetning mæti kröfum um afkomu.

Hvað fjárfestingar varðar þá hefur eignasamsetning fjárfestingasafnsins tekið þónokkrum breytingum sbr. mynd 9 í kafla A.3.1.

A.1.8 HELSTU BREYTINGAR OG ÞRÓUN

Gert er ráð fyrir að dragi úr hagvexti og að ytri vöxtur iðgjalda þróist í takt við það. Innri vöxtur iðgjalda er drifinn af vísitölubreytingum og breytingum á iðgjaldaskrárm eftir þörfum. Markmið stjórnenda er að bæta vátryggingarekstur enn frekar og til lengri tíma þannig að hann skili að jafnaði 95% samsettu hlutfalli. Samsett hlutfall á árinu 2018 var 97,4% samanborið við 99,4% árið 2017. Sá árangur sem náðist í afkomu vátryggingareksturs verður að teljast ánægjulegur einkum í ljósi þess að á árinu urðu nokkur stórtjón sem höfðu töluverð áhrif á samsetta hlutfallið.

Mikilvæg skref voru stigin í sölu trygginga þegar viðskiptavinum var gert kleift að fá ráðgjöf og kaupa líf- og sjúkdómategyggingar alfarið á netinu. Sjóvá var fyrst tryggingafélagi á Íslandi til að stíga þetta skref og mun þróa það áfram á næstunni. Áfram verður leitað leiða til aukinnar sjálfvirkni meðal annars með rafrænni vefskráningu tjóna sem ætlað er að hækka þjónustustig og draga úr kostnaði. Með nýrri tækni gefast tækifæri til að veita viðskiptavinum betri þjónustu og aðlagða vöruframboð betur að breyttum þörfum viðskiptavina. Helstu markmið Sjóvár með breytingunum eru að viðskiptavinurinn getur notið þjónustu Sjóvár með þeim hætti sem hann kys og tæknin verður notuð honum til hagsbóta en ekki síður til að einfalda verklag. Í rekstraráætlun er lögð áhersla á einföldun ferla og aukna möguleika á sjálfsafgreiðslu.

Fyrirhugaðar breytingar á skaðabótalögum fóru ekki í þinglega meðferð og hafa því frestast en fyrir liggur heildarendurskoðun á lögnum í stað þeirra breytinga sem fram komu í frumvarpi sem ekki náði fram að ganga.

Þann 1. janúar 2019 tóku í gildi lög um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka nr. 140/2018. Markmið laganna er að koma í veg fyrir peningabætti og fjármögnun hryðjuverka með því að skylda aðila sem stunda starfsemi er kann að verða notuð til peningabættis eða fjármögnunar hryðjuverka til að þekkja deili á viðskiptamönnum sínum og starfsemi þeirra og tilkynna um það til lögbærra yfirvalda vakni grunur um eða verði þeir varir við slíka ólögmæta starfsemi. Samkvæmt lögnum skulu tilkynningaskyldir aðilar gera áhættumat á rekstri sínum og viðskiptum og kemur fram að slíkt áhættumat skuli liggja fyrir eigi síðar en 1. júní 2019. Til hliðsjónar við eigið áhættumat skal notast við áhættumat Ríkislögreglustjóra sem var birt 5. apríl 2019.

A.2 ÁRANGUR Í VÁTRYGGINGASTARFSEMI

A.2.1 SAMANBURÐUR MILLI ÁRA

Heildarhagnaður samstæðunnar lækkar um tæp 63% á milli ára 2017 og 2018, úr 1.746 m. kr í 652 m.kr. Afkoma af váttryggingastarfsemi félagsins fyrir skatta eykst aftur á móti um 41% á milli ára og var 1.631 m.kr árið 2018 samanborið við 1.158 m.kr árið 2017. Bætt afkoma af váttryggingastarfsemi er til komin vegna markviss iðgjaldavaxtar á milli ára samhliða agaðri iðgjaldasetningu. Iðgjöld ársins aukast um 11% á milli ára og er vöxturinn bæði tilkominn vegna vísitölubundinna hækkana ásamt því að markaðshlutdeild er að aukast. Mesta aukningin er í ökutækjatrýggingum bæði í lögboðnum og frjálsum. Vöxtinn má rekja til nýrra viðskiptavina auk aukinna umsvifa hjá viðskiptavinum Sjóvár. Þá hefur vísitala hækkað nokkuð á milli ára en váttryggingafjárhæðir fylgja hækkun vísitölu beint eða óbeint í stærstu greinunum og iðgjöld fylgja sömu þróun.

Yfirlit yfir afkomu af váttryggingastarfsemi (m.kr.) ásamt helstu kennitölum má sjá á mynd 2:

| Váttryggingastarfsemi | 2018 | 2017 | % |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Iðgjöld tímabilsins | 18.165 | 16.383 | 10,9% |
| Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum | -947 | -845 | 12,1% |
| Eigin iðgjöld | 17.218 | 15.539 | 10,8% |
| Fjárfestingartekjur af váttryggingarekstri | 1.165 | 1.062 | 9,7% |
| Aðrar tekjur | 105 | 73 | 44,6% |
| Heildartekjur af váttryggingarekstri | 18.489 | 16.674 | 10,9% |
| Tjón tímabilsins | -14.085 | -12.160 | 15,8% |
| Hluti endurtryggjenda í tjónum tímabilsins | 998 | 259 | 285,5% |
| Eigin tjón | -13.087 | -11.901 | 10,0% |
| Rekstrarkostnaður af váttryggingarekstri | -3.770 | -3.614 | 4,3% |
| Heildargjöld af váttryggingarekstri | -16.858 | -15.515 | 8,6% |
| Hagnaður/tap af váttryggingarekstri | 1.631 | 1.158 | 40,8% |
| Fjárfestingastarfsemi | | | |
| Fjárfestingartekjur af fjárfestingastarfsemi | -346 | 1.202 | - |
| Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi | -333 | -275 | 21,2% |
| Hagnaður af fjárfestingastarfsemi | -679 | 927 | |
| Hagnaður fyrir tekjuskatt | 952 | 2.085 | -54,3% |
| Tekjuskattur | -300 | -339 | -11,5% |
| Heildarhagnaður tímabilsins | 652 | 1.746 | -62,7% |

Mynd 2 - Helstu rekstrartölur úr rekstrareikningi samstæðunnar 31.12.2018 og 31.12.2017

| | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|--------|--------|
| Tjónahlutfall | 77,5% | 74,2% |
| Endurtryggingahlutfall | -0,9% | 3,1% |
| Tjóna- og endurtryggingahlutfall | 76,7% | 77,4% |
| Kostnaðarhlutfall | 20,8% | 22,1% |
| Samsett hlutfall | 97,4% | 99,4% |
| Ávöxtun eigin fjár | 4,5% | 10,7% |
| Hagnaður á hlut | 0,46 | 1,19 |
| Kjarnagjaldþol e arðgreiðslu | 13.443 | 13.604 |
| Gjaldþolshlutfall | 1,49 | 1,48 |

Mynd 3 - Helstu rekstrartölur úr rekstrareikningi samstæðunnar 31.12.2018 og 31.12.2017

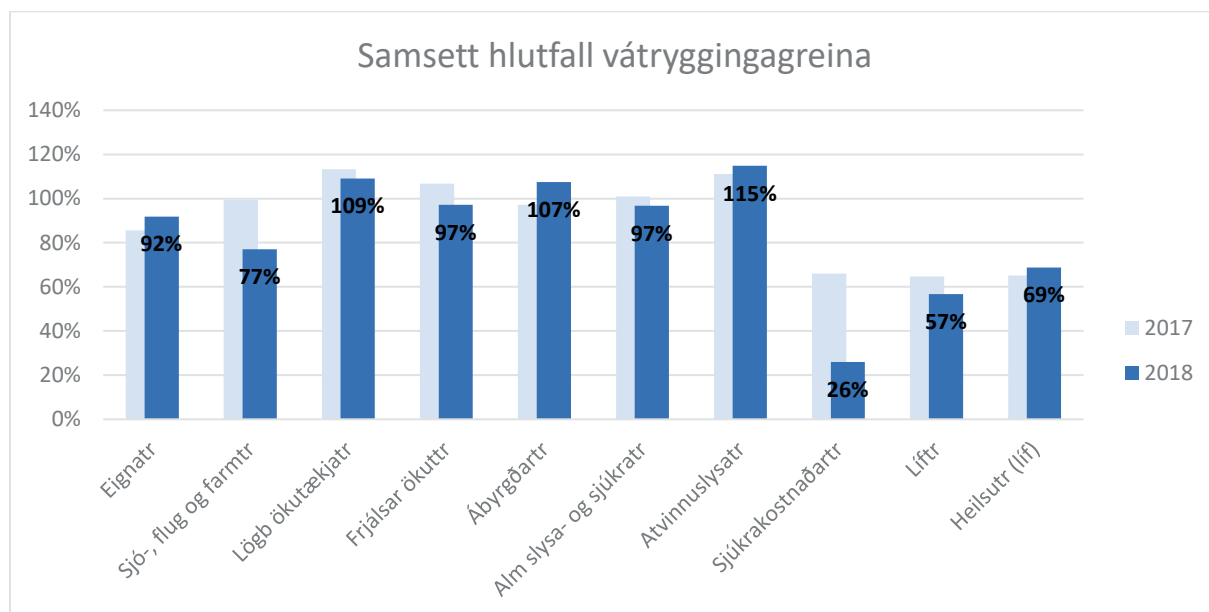
Samsett hlutfall er einn þeirra mælikvarða sem horft er til þegar afkoma er mæld. Þar er mælt hvort iðgjöld tímabils nægi fyrir tjónum, endurtryggingum og rekstrarkostnaði. Fjárfestingatekjur eru ekki reiknaðar inn í samsett hlutfall.

Iðgjöld, tjón og samsett hlutfall greinaflokka í frumtryggingum skaðatrygginga:

| | Eignatr | Sjó-, flug- og farmtr | Lögb öku- tækjatr | Frjálsar ökuttr | Ábyrgð- artr | Alm slysa- og sjúkratr | Atvinnu- slysatr | Sjúkra- kostn.tr | Samtals frumtr. |
|--------------------------------|--------------|-----------------------|-------------------|-----------------|---------------|------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Iðgjöld ársins | 3.455 | 639 | 6.490 | 3.033 | 1.064 | 793 | 818 | 20 | 16.312 |
| Tjóns ársins | -2.884 | -287 | -5.830 | -2.263 | -807 | -599 | -772 | -1 | -13.443 |
| Til endurtryggjenda | 434 | -94 | 19 | -13 | -124 | -3 | -8 | 0 | 212 |
| Rekstrarkostn. af vátr.starfs. | -722 | -111 | -1.267 | -669 | -208 | -165 | -159 | -4 | -3.304 |
| Tjónshlutfall | 83,5% | 44,8% | 89,8% | 74,6% | 75,8% | 75,5% | 94,4% | 6,8% | 82,4% |
| Til endurtryggjenda | -12,6% | 14,8% | -0,3% | 0,4% | 11,7% | 0,3% | 1,0% | 0,0% | -1,3% |
| Samtals | 70,9% | 59,6% | 89,5% | 75,1% | 87,5% | 75,9% | 95,4% | 6,8% | 81,1% |
| Rekstrarkostnaður | 20,9% | 17,3% | 19,5% | 22,1% | 19,6% | 20,8% | 19,4% | 19,1% | 20,3% |
| Samsett hlutfall | 91,8% | 77,0% | 109,0% | 97,1% | 107,1% | 96,7% | 114,8% | 25,9% | 101,4% |

Mynd 4 – Skipting eftir greinaflokum Solvency II í frumtryggingum 31.12.2018

Í eftirfarandi mynd er samsett hlutfall ársins 2017 til samanburðar. Auk ofangreindra greinaflokka eru greinaflokkar sem tilheyra Sjóvá líf:



Mynd 5 – Samsett hlutfall í greinaflokkum Solvency II í frumtryggingum 31.12.2018 og 31.12.2017

HELSTU VÁTTRYGGINGATEGUNDIR OG AFKOMA ÞEIRRA Á ÁRINU 2018:

EIGNATRYGGINGAR

Helstu váttryggingagreinar eignatrygginga eru:

Brunatryggingar :

Lögboðin brunatrygging húseigna – uppbygging eða lagfæring á húseignum og föstum innréttingum vegna tjóns af völdum bruna og er váttryggingafjárhæð brunabótamat samkvæmt Fasteignamati ríkisins.

Brunatrygging lausafjár - tjón á váttryggðu lausafé af völdum bruna, vatns og innbrots.

Rekstrarstöðvunartrygging - váttryggingin tekur til rekstrartaps sem váttryggður verður fyrir vegna samdráttar í sölu og þjónustu af völdum bruna, vatnstjóns og innbrots.

Fjölskyldutryggingar:

Víðtæk trygging þar sem innbú og lausafé heimila er tryggt gegn bruna- vatni, innbroti ofl.

Fasteignatryggingar.

Trygging gegn vatnsskaða, glertjónum ofl.

Um allar tryggingarnar gildir að váttryggingavernd er skilgreind nákvæmlega í skilmálum þeirra.

SJÓ- FLUG- OG FARMTRYGGINGAR:

Sjótryggingar:

Bætir skemmdir á skipum, vélabúnaði, afla, veiðarfærum og slys á farþegum.

Flugtryggingar:

Bætir skemmdir á flugvélum og slys á farþegum og flugmanni

Farmtryggingar

Bætir skemmdir á farni sem fluttur er til og frá landi sem og flutningur innanlands

LÖGBOÐNAR ÖKUTÆKJATRYGGINGAR

Ábyrgðartryggingar ökutækja:

Lögboðin trygging sem greiðir bætur fyrir tjón á mönnum og munum sem ökutæki veldur. Greiddar eru bætur fyrir skemmdir á ökutækjum sem ekið er á sem og öðrum hlutum sem kunna að skemmast. Einnig eru greiddar bætur vegna slysa á fólki, það er farþegum og öikumanni ökutækis sem ekið er á, farþegum í ökutæki tjónvalds og slysatjón gangandi eða hjólandi vegfarenda sem ökutækið veldur.

Eigandi og ökumaður ökutækisins sem tjóninu veldur fá hins vegar sitt slysatjón bætt úr Slysaftryggingu ökumanns og eiganda sem einnig er lögboðin trygging.

Ökutækjaftryggingar eru langstærsti greinarflokkurinn bæði hvað varðar iðgjöld og tjón. Iðgjöld ársins 2018 eru 53% af samtals iðgjöldum ársins í heild.

Vöxtur iðgjalda á milli árána 2017 og 2018 er mestur í ökutækjaftryggingum. Hluti iðgjalda í ökutækjaftryggingum fylgir vísitölu launa þar sem tjónþolar fá bætt áætlað vænt tekjutap þegar um varanlega orkuskerðingu er að ræða af völdum umferðarslyss. Vísitala launa hefur hækkað töluvert undanfari ári og nam hækkan á árinu 2018 að meðaltali um 6% en hækkan síðustu fimm ára er yfir 40%. Má gera ráð fyrir að tjónagreiðslur vegna þess tjónabáttar hækki um sama hlutfall á milli ára og fylgja iðgjöld því sömu hækkan. Þannig tengist launavísitala öllum þeim vátryggingagreinum þar sem bótauppgjör er samkvæmt skaðabótalögum. Þá tengist launavísitala fleiri þáttum tjónabóta s.s. eins og viðgerð á ökutækjum.

FRJÁLSAR ÖKUTÆKJATRYGGINGAR:

Kaskótryggingar ökutækja: Bætir m.a. skemmdir á ökutæki þess sem veldur árekstri, þjófnað og skemmdarverk.

Rúðuftryggingar ökutækja: Bætir skemmdir á rúðum ökutækis.

ÁBYRGÐARTRYGGINGAR

Ábyrgðartryggingar flokkast í starfsábyrgðartryggingar sem ýmist eru lögboðnar eða frjálsar og almennar ábyrgðartryggingar. Vátryggingavernd í stærstu greininni sem er frjáls ábyrgðartrygging tekur til skaðabótaábyrgðar, sem fellur á vátryggðan vegna líkamstjóns eða skemmda á munum vegna starfsemi þeirrar sem um ræðir enda verði líkamstjónið eða skemmdirnar raktar til atburðar sem vátryggingartaki ber skaðabótaábyrgð á. Á sama hátt er vátryggt gegn skaðabótaábyrgð, er fellur á vátryggðan sem eiganda eða notanda húss eða fasteignar, þar sem starfsemin fer fram. Ábyrgðartryggingar eru líka seldar fyrir einstaklinga en þær eru hluti að fjölskylduftryggingum og einnig seldar sérstaklega t.d. vegna skotvopna og hunda.

SJÚKRA- OG SLYSATRYGGINGAR

Stærstu greinar sjúkra- og slysatrygginga eru tryggingar þar sem bætur greiðast við starfsorkumissi af völdum slyss eða sjúkdóms. Sem dæmi um tryggingar sem falla í þennan flokk eru slysatryggingar í frítíma sem er hluti af flestum fjölskylduftryggingum en þar greiðast bætur verði vátryggður fyrir slysi í frítíma og missir starfsorku í lengri eða skemmri tíma.

ATVINNUSLYSATRYGGINGAR:

Í atvinnuslysatryggingar flokkast slysatrygging launþega og slysatrygging sjómanna. Launþegar eru tryggðir samkvæmt kjarasamningum verði þeir fyrir slysi í vinnu sem leiðir til þess að þeir verða frá vinnu í lengri eða styttri tíma. Vátryggingafjárhæðir eru ákvarðaðar í kjarasamningum. Slysatrygging sjómanna greiðir bætur verði sjómenn fyrir slysi við vinnu sína en þar eru bætur til þeirra sem slasast ákvarðaðar samkvæmt skaðabótalögum og er stór hluti bóta vegna áætlaðs tekjutaps framtíðarinnar.

LÍFTRYGGINGAR:

Stærstu vátryggingagreinarnar eru líf- og sjúkdómatryggingar. Þá hafa barnatryggingar vaxið hratt síðustu ár.

Líftryggingar:

Greiddar eru bætur ef vátryggður deyr á gildistíma tryggingarinnar. Í sparnaðarlíftryggingum er tengd saman mánaðarlegur sparnaður og líftrygging.

Heilsutryggingar: Stærstu greinarnar eru:

Sjúkdómatrygging

Bætur greiðast ef vátryggingataki greinist með einhvern þeirra sjúkdóma sem taldir eru upp í skilmálum.

Barnatryggingar:

Ýmis vernd vegna heilsutjóns barns vegna slysa og/eða sjúkdóma samkvæmt skilmálum tryggingarinnar.

A.3 ÁRANGUR AF FJÁRFESTINGUM

A.3.1 SAMANBURÐUR MILLI ÁRA

Verðbréfaeignir samstæðunnar námu 35.240 m.kr. í lok árs 2018 samanborið við 36.036 m.kr. í lok árs 2017. Þær eignir sem tilheyra ekki eignum í stýringu eru hlutdeildarsjóðir þar sem líftryggingatakar bera fjárfestingaráhættu, eignir Sjóvár lífs í verðbréfasjóðum, laust fé sem notað er í daglegum rekstri og hlutafé í dótturfélagi Sjóvár, Sjóvá Forvarnahúsinu ehf. Verðbréfaeignir sem samstæðan ber fjárfestingaráhættu af námu í lok árs 2018 31.563 m.kr. samanborið við 32.214 m.kr. í lok árs 2017. Samstæðan ber ekki fjárfestingaráhættu af afleiðum, verðbréfun né á það eignir að neinu marki sem skráðar eru í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum.

Fjárfestingatekjur samstæðunnar námu 819 m.kr. árið 2018 samanborið við 2.264 m.kr. árið 2017 og dragast saman um 63,8% á milli ára.

Fjárfestingatekjur greinast annars vegar í fjármunatekjur sem samanstanda af vaxtatekjum af handbæru fé, vaxtatekjum af viðskiptakröfum, fengnum arði og gengismuni og hins vegar af gangvirðisbreytingu verðbréfa sem samanstendur af söluhagnaði verðbréfa, gangvirðisbreytingum og vaxtatekjum. Fjármunatekjur námu 586 m.kr. árið 2018 og 589 m.kr. árið 2017 og drógust saman um 0,6% á milli ára. Gangvirðisbreyting verðbréfa nam 233 m.kr. árið 2018 og 1.674 m.kr. árið 2017 og dregst saman um 86,1% á milli ára. Niðurbrot fjárfestingatekna (m.kr.) má sjá á mynd 6.

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------|------|-------|
| Vaxtatekjur af handbæru fé | 35 | 38 |
| Vaxtatekjur af viðskiptakröfum | 423 | 411 |
| Fenginn arður | 120 | 141 |
| Gengismunur | 7 | -1 |
| Fjármunatekjur | 586 | 589 |
| Gangvirðisbreyting verðbréfa | 233 | 1.675 |
| Fjárfestingatekjur | 819 | 2.264 |

Mynd 6 – Niðurbrot fjárfestingatekna skv. IFRS

Fjárfestingatekjur samstæðunnar af eignum í stýringu námu 299 m.kr. á árinu 2018 og beinn kostnaður nam 41 m.kr. Beinn kostnaður vegna fjárfestingastarfsemi samanstendur af viðskiptaþóknunum og vörslu- og uppgjörsgjöldum á tímabilinu.

Fjárfestingatekjur samstæðunnar af eignum í stýringu ásamt beinum kostnaði henni tengdri eftir eignaflokkum má sjá á mynd 7.

| | Virði 01.01.2019 | Virði 01.01.2018 | Afkoma 2018 | Gjöld 2018 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|---------------|
| Ríkiskuldabréf, skráð á markað | 10.751 | 12.617 | 408 | 13 |
| Fyrirtækjaskuldabréf, skráð á markað | 6.765 | 4.796 | 316 | 4 |
| Hlutabréf, skráð á markað | 8.224 | 8.282 | -459 | 23 |
| Fyrirtækjaskuldabréf, óskráð | 101 | 446 | 17 | 0 |
| Hlutabréf, óskráð | 650 | 1.553 | -225 | 0 |
| Sjóðir | 4.684 | 4.221 | 231 | 2 |
| Innistæður skemmri en eitt ár | 388 | 299 | 10 | 0 |
| Samtals | 31.563 | 32.214 | 299 | 41 |

Mynd 7 – Afkoma og gjöld af af eignum í stýringu 2018 m.v. CIC flokkun

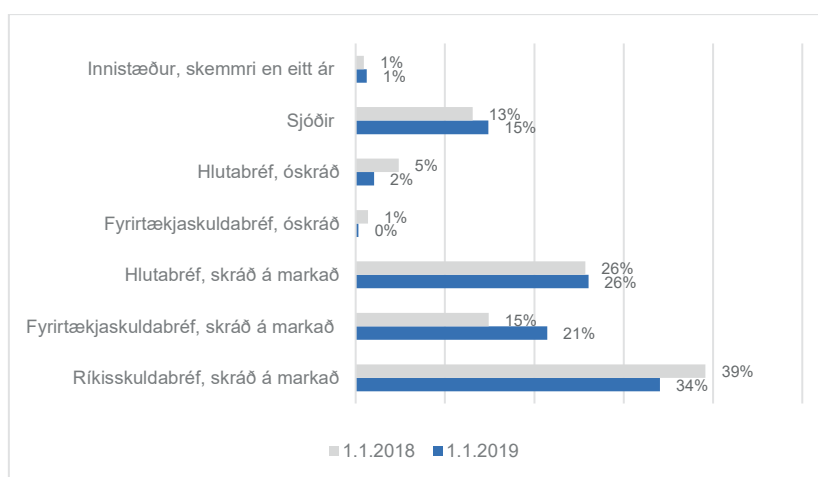
Fjárfestingatekjur samstæðunnar af eignum í stýringu námu 1.822 m.kr. á árinu 2017 og beinn kostnaður nam 83,3 m.kr. Beinn kostnaður vegna fjárfestingastarfsemi samanstendur af viðskiptaþóknunum og vörslu- og uppgjörsgjöldum á tímabilinu.

Fjárfestingatekjur samstæðunnar af eignum í stýringu ásamt beinum kostnaði henni tengdri eftir eignaflokkum má sjá á mynd 8.

| | Virði 01.01.2018 | Virði 01.01.2017 | Afkoma 2017 | Gjöld 2017 |
|---|---------------------|---------------------|----------------|---------------|
| Ríkiskuldabréf, skráð á markað | 12.617 | 13.570 | 695 | 21 |
| Fyrirtækjaskuldabréf, skráð á markað | 4.796 | 5.016 | 271 | 4 |
| Hlutabréf, skráð á markað | 8.282 | 8.089 | 289 | 46 |
| Fyrirtækjaskuldabréf, óskráð | 446 | 377 | 14 | 0 |
| Hlutabréf, óskráð | 1.553 | 1.438 | 13 | 11 |
| Sjóðir | 4.221 | 4.296 | 522 | 2 |
| Innistæður skemmri en eitt ár | 299 | 157 | 16 | 0 |
| Samtals | 32.214 | 32.943 | 1.822 | 84 |

Mynd 8 – Afkoma og gjöld af eignum í stýringu 2017 m.v. CIC flokkun

Stærstu breytingar á eignasafninu á árinu 2018 voru að staða skráðra ríkisskuldabréfa var minnkuð á meðan staða í fyrirtækjaskuldabréfum, skráð á markað var aukin. Staða í óskráðum hlutabréfum minnkaði með skráningu hlutabréfa Heimavalla í Kauphöll Íslands og jókst á móti í skráðum hlutabréfum. Eign í sjóðum eykst á milli ára einkum vegna stærri lausafjárstöðu í lok árs 2018 samanborið við fyrra ár. Sjá breytingar á eignasamsetningu eignasafnsins á árinu 2018 í mynd 9.



Mynd 9 - Breytingar á eignasamsetningu eigna í stýringu á árinu 2018 m.v. CIC flokkun

Hagvöxtur var kröftugur árið 2018 og nam 4,6% og var hagvaxtarskeiðið þar með orðið átta ár. Eftir að gengi krónunnar hafði sveiflast á þröngu bili frá sumarmánuðum 2017 tók gengið að gefa töluvert eftir í lok sumars 2018. Ástæðurnar voru einkum raktar til væntinga um minnkandi viðskiptajöfnuð þar sem olíuverð hækkaði skarpt, meðalflugfargjöld héldust lág, og viðskiptakjör við útlönd fóru í kjölfarið hratt versnandi. Á fjórða ársfjórðungi 2018 mátti einnig greina nettó útlæði á nýfjárfestingu erlendra aðila eftir nánast samfleytt innflæði frá árinu 2015.

Fleiri þættir spiluðu inn í samhliða, m.a. fóru áhyggjur að aukast af komandi kjarasamningum og síðast en ekki síst áhyggjur af flugfélaginu WOW og mögulegum smítáhrifum þess á íslensku ferðaþjónustuna. Gengi íslensku krónunnar veiktist um 10% gagnvart evru frá lokum júlí til ársloka en innan tímabilsins voru miklar sveiflur á gengi krónunnar en mest varð veikingin 13,7% frá hæsta punkti.

Fram til þessa hefur styrking krónunnar haldið aftur af verðbólgu, en veiking krónu, hækkan olíuverðs og innlendir verðþrýstingur leiddi til þess að verðbólga fór yfir 2,5% markmið Seðlabanka Íslands í mars 2018 og endaði í árslok í 3,7%. Verðbólga hafði ekki farið yfir 2,5% markmið Seðlabankans frá því í janúar 2014. Seðlabankinn hækkaði stýrivexti um 0,25% í október og var það í fyrsta skipti í þrjú ár sem vextir voru hækkaðir.

Þrátt fyrir almennt góðan gang í hagkerfinu var afkoma af fjárfestingarstarfsemi undir væntingum og þá sérstaklega afkoma af hlutabréfasafni félagsins. Úrvalsvísitalan lækkaði um 1,4% og var það þriðja árið í röð sem hún hefur lækkað og nam lækkunin í lok árs 14,2% frá lokum árs 2015.

Sjá yfirlit yfir afkomu stærstu eignaflokka félagsins á mynd 10.

| | Virði 01.01.2019 | Vægi | Virði 01.01.2018 | Hreyfingar | Ávöxtun | Afkoma |
|-----------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|-------------|-------------|------------|
| Laust fé | 1.788 | 5,7% | 1.079 | 645 | 5,2% | 64 |
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 11.603 | 36,8% | 13.513 | -2.366 | 3,8% | 457 |
| Önnur skuldabréf | 7.627 | 24,2% | 5.975 | 1.258 | 6,5% | 394 |
| Skráð hlutabréf | 8.302 | 26,3% | 8.368 | 402 | -5,1% | -467 |
| Óskráð hlutabréf | 2.242 | 7,1% | 3.279 | -889 | -5,2% | -149 |
| Verðbréf samtals | 31.563 | 100,0% | 32.214 | -950 | 0,9% | 299 |

Mynd 10 - Afkoma og ávöxtun af eignum samstæðu í stýringu á árinu 2018 m.v. eigin flokkun, (í m.kr.)

Samanburður á ávöxtun ríkisskuldabréfasjóða á árinu 2018 má sjá á mynd 11.

| | 2018 |
|---|-------------|
| Sjóvá - samstæða | 3,8% |
| ÍV áskriftasjóður | 3,1% |
| Gamma Gov | 5,1% |
| Landsbréf Sparibréf millilöng | 3,8% |
| Íslandssjóðir Meðallöng ríkisskuldabréf | 4,9% |
| Júpíter ríkisskuldabréf | 5,7% |
| Stefnir millilöng ríkistryggð | 5,7% |
| Ríkisskuldabréfavísitala Gamma | 6,3% |

Mynd 11 - Ávöxtun nokkurra ríkisskuldabréfasjóða, 2018

Samanburður á ávöxtun hlutabréfasjóða á árinu 2018 má sjá á mynd 12.

| | 2018 |
|-----------------------------------|--------------|
| Sjóvá - samstæða | -5,1% |
| ÍV hlutabréfasjóður | -6,0% |
| Gamma Equity | -5,0% |
| Landsbréf Öndvegisbréf | -0,3% |
| Íslandssjóðir Hlutabréfasjóðurinn | -9,9% |
| Júpíter innlend hlutabréf | -4,4% |
| Stefnir ÍS 15 | -2,7% |
| Landsbréf Úrvalsbréf | -3,8% |
| Hlutabréfavísitala Gamma | -3,3% |

Mynd 12 - Ávöxtun nokkurra hlutabréfasjóða, 2018

A.4 ÁRANGUR AF ANNARRI STARFSEMI

Ekki er um aðra starfsemi að ræða en fram kemur í köflum A.1-A.3.

A.5 AÐRAR UPPLÝSINGAR

Sjóvá hefur um árabíl verið aðalbachjarl Slysavarnafélagsins Landsbjargar og hefur verið hluti af Ólympíufjölskyldunni frá upphafi. Lögð er áhersla á að þeir fjármunir sem veittir eru til stuðnings góðra málefna styðji við hlutverk og stefnu Sjóvár. Litið er til þess að verkefnið stuðli að öruggara samfélagi, auknum lífsgæðum og að þau hafi forvarnargildi.

Sjóvá Kvannahlaup ÍSÍ fór fram í 29. sinn í júní. Hlaupið er einn stærsti almenningsíþróttaviðburður á Íslandi og hefur Sjóvá verið stuðningsaðili frá því það var hlaupið fyrst árið 1990.

Í árlegri könnun á árinu 2018 mældist starfsánægja hærrí en nokkru sinni fyrr og með því hæsta sem mælist hjá íslenskum fyrirtækjum samkvæmt gagnagrunni Gallup. Sjóvá var einnig meðal efstu fyrirtækja í Fyrirtæki ársins sem er stærsta vinnumarkaðskönnun landsins og var því heiðrað með nafnbótinni Fyrirtæki ársins 2018. Ánægja viðskiptavina mælist einnig hærrí og er Sjóvá efst tryggingafélaga annað árið í röð í Íslensku ánægjuvuginni. Sá árangur byggir á markvissum aðgerðum og breyttum áherslum í þjónustu með einföldun skilaboða og auknu frumkvæði í samskiptum við viðskiptavini.

B Stjórnkerfi

B.1 ALMENNAR UPPLÝSINGAR UM STJÓRNKERFI

Sjóvá-Almennar tryggingar hf. (Sjóvá) er hlutafélag sem stofnað var 20. júní 2009. Félagið er váttryggingafélag og starfar samkvæmt lögum um hlutafélög nr. 2/1995, lögum um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016 og lögum um váttryggingasamstæður nr. 60/2017.

Með stjórn félagsins fara hluthafafundir, stjórn félagsins og forstjóri. Hluthafafundir hafa æðsta vald í öllum málefnum félagsins. Stjórn hefur æðstu forstöðu félagsins, nema þar sem öðruvísi er kveðið á um í samþykktum. Forstjóri annast daglegan rekstur félagsins eftir stefnu sem stjórn setur.

Í samræmi við lög um endurskoðendur nr. 79/2008 eru váttryggingafélög skilgreind sem einingar tengdar almannahagsmunum og er sérstaklega kveðið á um hlutverk endurskoðunarnefnda í slíkum einingum í lögum um ársreikninga nr. 3/2006. Sjóvá samstæðan starfar á váttryggingamarkaði og er alhliða váttryggingafélag með starfsemi á Íslandi á sviði skaða- og lífftrygginga. Sjóvá-Almennar lífftryggingar hf. (Sjóvá líf) er dótturfélag Sjóvár og er allri daglegri starfsemi þess útvistað til móðurfélagsins.

Félagið fylgir reglum um stjórnarhætti sem fjallað er um í lögum um ársreikninga, lögum um hlutafélög, lögum um váttryggingastarfsemi og reglugerða Evrópusambandsins um váttryggingastarfsemi og váttryggingasamstæður nr. 940/2018, og leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar voru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins í maí 2015.

B.1.1 SAMSETNING STJÓRNAR, MEGINSVIÐ, HELSTU NEFNDIR, GÆÐAKERFI OG LYKILSTARFSSVIÐ

B.1.1.1 Samsetning stjórnar

Hlutverk stjórnar er að hafa eftirlit með því að starfsemi félagsins sé í samræmi við stefnu og áætlanir, lög og samþykktir og hafa eftirlit með rekstri og ráðstöfun fjármuna. Stjórnin hefur eftirlit með árangri og skilvirkni félagsins og stuðlar að því að markmið þess náist og að til staðar sé skilvirkt innra eftirlit, áhættustýring og hlífing við lög og reglur. Stjórn skal tryggja að viðmiðum og lágmarkskröfum um gjaldþol sé ævinlega fylgt og skal staðfesta að staðalregla um útreikninga gjaldþols sé viðeigandi fyrir félagið og að niðurstöður gjaldþolsútreikninga séu nýttar í rekstrinum. Þá skal stjórn tryggja að gildi og stefna Sjóvár sé þekkt og innleidd í starfsemi.

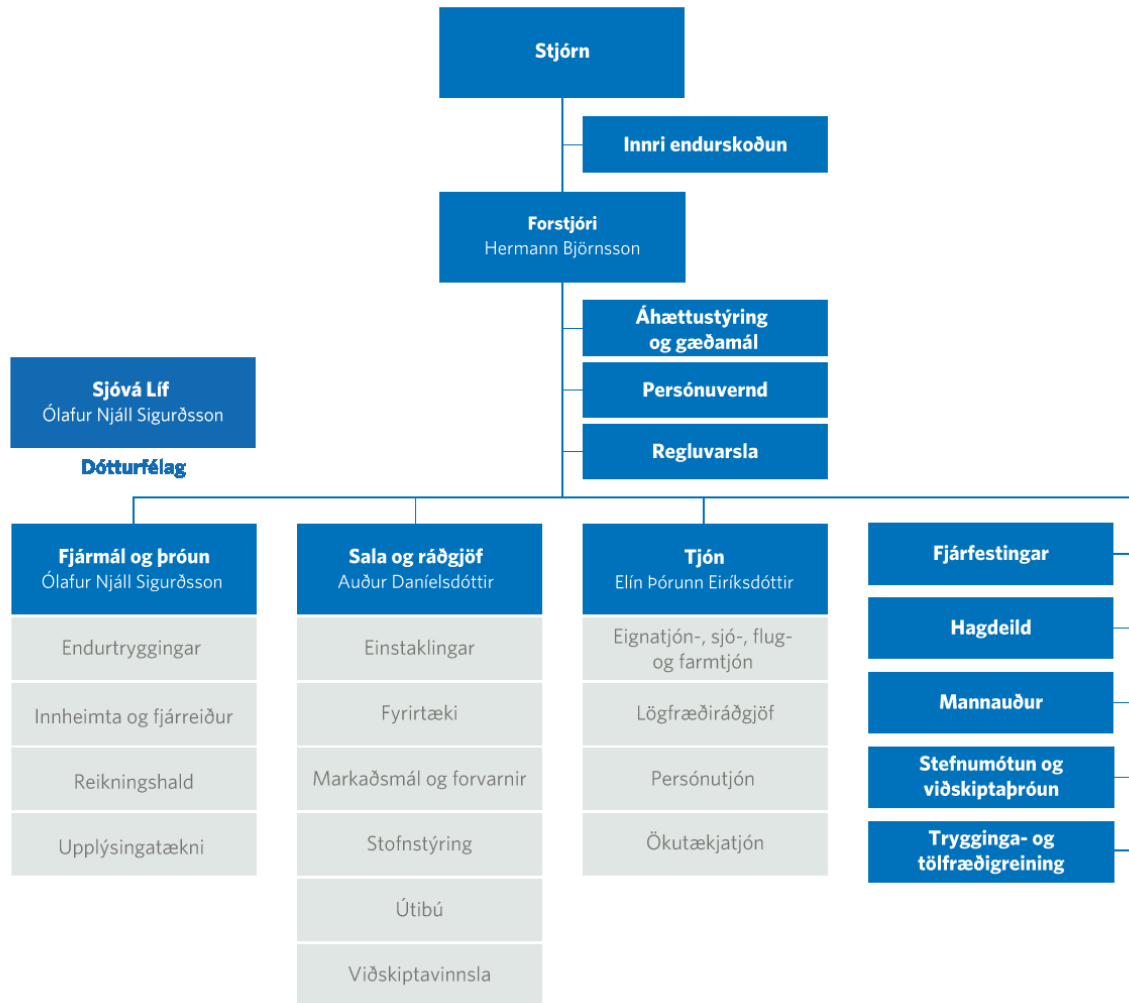
Stjórn Sjóvár er skipuð fimm einstaklingum; lögfræðingi og fjórum viðskiptafræðingum. Styrkleikar stjórnarinnar eru fjölbreytt samsetning, víðtæk þekking úr atvinnulífinu og reynsla af stjórnarsetu félaga í fjölbreyttum rekstri. Sérfræðiþekking og reynsla hvers stjórnarmanns nýtist vel í störfum stjórnarinnar. Stjórnin starfar eftir starfsáætlun sem samþykkt er frá aðalfundi til aðalfundar. Fundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega og oftast ef þurfa þykir. Stjórnarfundir voru í föstum skorðum á árinu 2018 og haldnir voru 14 fundir. Stjórn Sjóvár endurskoðar starfsreglur sínar árlega en þær kveða meðal annars á um hæfi stjórnarmanna, verkaskiptingu og skyldur stjórnarmanna. Reglurnar ná einnig yfir hlutverk og verksvið stjórnar og forstjóra, fyrirsvar stjórnar, upplýsingagjöf til stjórnar, fundarsköp og fundargerðir, ákvörðunarvald og skipan undirnefnda.

Stjórnin metur árlega störf sín og gerir sjálfsmat á samsetningu stjórnarinnar en hún telur sig búa yfir nauðsynlegri þekkingu og reynslu til að sinna störfum sínum.

Stjórn Sjóvár lífs skipa tveir lögfræðingar, annar þeirra forstjóri Sjóvár sem jafnframt er stjórnarformaður, og einn endurskoðandi. Stjórnin metur árlega störf sín og gerir sjálfsmat á samsetningu stjórnarinnar en hún telur sig búa yfir nauðsynlegri þekkingu og reynslu til að sinna störfum sínum.

Forstjóri Sjóvár, framkvæmdastjóri Sjóvár lífs og hluti stjórna hafa staðist hæfismat Fjármálaeftirlitsins en nýkjörnir stjórnarmenn hafa ekki gengist undir prófið.

Skipurit Sjóvár kemur fram í eftirfarandi mynd:



Mynd 13 - Gildandi skipurit Sjóvár

Forstjóri ber ábyrgð á daglegum rekstri samkvæmt stefnu og fyrirmælum stjórnar, sbr. 2 mgr. 68 gr., hlutafélagalaga. Áhættustýring og gæðamál, persónuvernd, regluvarsla, fjárfestingar, hagdeild, mannauður, stefnumótun og viðskiptaþróun og trygginga- og tölfræðigreining heyra beint undir forstjóra. Allri daglegri starfsemi dótturfélagsins Sjóvár lífs er útvistað til móðurfélagsins. Framkvæmdastjórn skipa forstjóri og framkvæmdastjórar þriggja megin sviða félagsins. Framkvæmdastjóri fjármála og þróunar er einnig framkvæmdastjóri Sjóvár lífs sem og annars dótturfélags, Sjónvá Forvarnarhúss, auk þess að vera staðgengill forstjóra.

B.1.1.2 Megin svið Sjóvár

Starfsemiinni er skipt upp í þrjú megin svið, þ.e. fjármál og þróun, sölu og ráðgjöf og tjón. Hver framkvæmdastjóri ber ábyrgð á tilteknu ábyrgðarsviði gagnvart forstjóra:

Fjármál og þróun bera ábyrgð á innheimtu og reikningshaldi, uppgjörum, fjárhagsupplýsingum, áætlanagerð, endurtryggingum og upplýsingatækni.

Sala og ráðgjöf ber ábyrgð á ráðgjöf, þjónustu og sölu á sviði líf- og skaðatrygginga, útibúum og umboðsneti, markaðsmálum og forvörnum auk stofnstýringar.

Tjónasvið ber ábyrgð á tjónaskráningu, uppgjöri tjóna, bótaákvörðunum, tjónaskoðun og endurmati á skráðum tjónum. Undir tjónasvið fellur einnig lögfræðipjónusta.

B.1.1.3 Helstu nefndir stjórnkerfisins

Áhættu- og öryggisnefnd

Helstu hlutverk nefndarinnar eru að hafa yfirumsjón með að unnið sé að samhæfðri áhættustýringu hjá félaginu, hafa yfirsýn yfir virkni gæðakerfis, innra eftirlits og tryggja að öryggismál séu ávallt í takt við þarfir og uppfylli lög og reglur. Nefndin skal vera stjórn til stuðnings við greiningu og stýringu á áhættum sem felur meðal annars í sér að rýna áhættustefnu, gæðastefnu og ORSA stefnu í það minnsta árlega. Þá hefur nefndin eftirlit með og tekur ákvörðun um samningsmörk og eigin áhættu endurtryggingasamninga að tillögu fjármála og þróunar. Í nefndinni sitja forstöðumaður áhættustýringar og gæðamála, sem jafnframt er formaður nefndarinnar, forstjóri og framkvæmdastjóri Sjóvár lífs.

Fjárfestinganefnd

Nefndin gegnir lykilhlutverki í stýringu áhættu tengdri fjárfestingum. Nefndin fjallar um stærri fjárfestingar og tryggir að þær séu í samræmi við fjárfestingastefnu og að dagleg starfsemi fjárfestinga, sem er í höndum forstöðumanns fjárfestinga, séu í samræmi við þær heimildir sem eru til staðar. Forstöðumaður fjárfestinga kynnis yfirlit um stöðu og þróun eignasafns reglulega fyrir stjórnnum félaganna. Nefndin ber einnig ábyrgð á að rýna fjárfestingastefnu og senda til stjórnar til samþykktar að minnsta kosti einu sinni á ári. Í fjárfestinganefnd sitja auk forstjóra, framkvæmdastjóri fjármála og þróunar, forstöðumaður hagdeildar og forstöðumaður fjárfestinga.

Endurskoðunarnefndir

Nefndin er skipuð þremur nefndarmönnum sem kosnir eru af stjórnnum Sjóvár og Sjóvár lífs. Hlutverk nefndanna er meðal annars að hafa eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðun, áhættustýringu, gerð reikningsskila og viðbrögðum við áhættum. Endurskoðunarnefndir hafa umsjón með mati á innri og ytri endurskoðendum. Starfsreglur endurskoðunarnefndar má finna á vefsíðu Sjóvá.

Starfskjaranefnd

Nefndin markar starfskjarastefnu sem miðar að því að félagið sé ávallt samkeppnishæft og geti ráðið til sín framúrskarandi starfsfólk. Stefnan nær yfir helstu atriði í starfs- og launakjörum forstjóra, stjórnenda og starfsmanna og skal fylgja jafnréttisstefnu félagsins. Starfskjarastefnu skal endurskoða árlega og skal greiða atkvæði um hana á aðalfundi. Starfskjaranefnd er skipuð fimm nefndarmönnum og starfskjarastefnu má finna á vefsíðu Sjóvá

Tilnefningarnefnd

Hlutverk tilnefningarnefndar er að leggja mat á framboð til stjórnar og tilnefna einstaklinga til stjórnarsetu í félaginu. Í störfum sínum skal nefndin vinna að hagsmunum allra hluthafa og gæta þess að einstaklingar sem tilnefndir eru búi sem heild yfir nægilegri þekkingu og reynslu til þess að rækja hlutverk sitt. Þrír nefndarmenn sitja í tilnefningarnefnd sem kjörin er af hluthöfum á aðalfundi annað hvert ár.

Öryggisteymi UT

Markmið öryggisteymisins er að fara yfir öryggismál upplýsingatækni (UT) hverju sinni og fylgja eftir og vinna úrbótaverkefni. Aðilar teymsins bera líka ábyrgð á því að fylgjast með nýjungum í öryggismálum almennt ásamt því að gegna lykilhlutverki í úttektum. Öryggisteymi UT samanstendur af forstöðumanni UT, öryggiststjóra UT, þróunarstjóra UT, lykilforritara UT, rekstrarstjóra UT og kerfisstjóra UT. Aðilar sem teymið vinnur náið með eru áhættu og gæðastjóri Sjóvá og rekstrarstjóri Sjóvá hjá hýsingaraðila..

Persónuverndarfulltrúi

Sjóvá hefur tilnefnt persónuverndarfulltrúa og geta einstaklingar haft samband við hann með öllum málum sem tengjast vinnslu persónuupplýsinga þeirra og hvernig þeir geta neytt réttar síns. Að auki starfar samstarfshópur um innleiðingu og álitamál er snúa að persónuvernd.

B.1.1.4 Lykilstarfssvið

Fjögur lykilstarfssvið eru starfrækt en það eru áhættustýring og gæðamál, starfssvið tryggingastærðfræðings, innri endurskoðun og regluvarsla. Einingarnar áhættustýring, starfssvið tryggingastærðfræðings og regluvarsla heyrir beint undir forstjóra. Innri endurskoðun er útvistað og heyrir beint undir stjórn.

Áhættustýring og gæðamál hafa yfirumsjón með samhæfðri áhættustýringu og eftirliti og tryggir viðeigandi umgjörð samhæfðar áhættustýringar og gjaldpolsreglna. Einingin heyrir beint undir forstjóra sem tryggir sjálfstæði hennar og hefur einingin víðtækar heimildir til upplýsingaöflunar. Forstöðumaður áhættustýringar og gæðamála ber einnig ábyrgð á mótun og verkstjórn með reglum um greiningu áhættuþátta. Hann leiðir vinnu við áhættustefnu félagsins í samstarfi við stjórn og framkvæmdastjórn félagsins, þ.m.t. að skilgreina áhættuvilja og þolmörk með stjórn. Einnig leiðir hann áhættu- og öryggisnefnd sem m.a. mótar áhættustefnu félagsins og endurskoðar hana. Nefndin hefur eftirlit með að reglum um áhættustýringu sé framfylgt og ber ábyrgð á því að gripið sé til viðeigandi aðgerða. Forstöðumaður áhættustýringar og gæðamála ber ábyrgð á eftirliti með áhættustefnum. Auk þeirra krafna um hæfi og hæfni sem getið er í lögum nr. 100/2016 um váttryggingastarfsemi er gerð krafa um víðtæka þekkingu á áhættustýringu og umtalsverða reynslu af störfum á sviði áhættustýringar.

Tryggingastærðfræðingur er forstöðumaður trygginga- og tölfræðigreiningar og ber meðal annars ábyrgð á útreikningi á váttryggingaskuld. Eftirfarandi þættir eru m.a. á starfssviði tryggingastærðfræðings auk ofangreinds: Mat á gæðum gagna sem notuð eru við útreikninga á váttryggingaskuld. Upplýsir stjórn um áreiðanleika váttryggingaskuldar. Gefur álit á áhættutöku félagsins vegna váttrygginga. Gefur álit á endurtryggingavernd félagsins. Ber ábyrgð á útreikningi gjaldpolskröfu SCR í samstarfi við forstöðumann áhættustýringar og gæðamála. Þá eru skýrslur til FME unnar á sviðinu sem og skýrslur um eigið áhættu og gjaldpolsmat og skýrsla um gjaldþol og fjárhagslega stöðu í samvinnu við áhættustýringu. Hjá sviðinu eru unnar ítarlegar afkomugreiningar og endurskoðun iðgjaldaskráa í tengslum við þær.

Innri endurskoðun er útvistað. Stjórn Sjóvá ræður innri endurskoðanda og endurskoðunarnefnd metur óhæði hans. Innri endurskoðun veitir óháða og hlutlæga staðfestingu og ráðgjöf sem er virðisaukandi og bætir rekstur félagsins. Innri endurskoðandi hefur ótakmarkaðan aðgang að öllum þáttum í starfsemi Sjóvá sem tryggir að hann nái markmiðum endurskoðunar. Skýrsla innri endurskoðanda er kynnt stjórnendum, afhent og kynnt endurskoðunarnefnd og stjórn. Innri endurskoðun var útvistað til Ernst & Young ehf. á árinu 2018.

Regluvarsla ber ábyrgð á að fylgjast með og meta regluega stefnur, verkferla og verklagsreglur Sjóvár sem miða að því að félagið, stjórn og starfsmenn hans starfi í samræmi við lög, reglur og önnur stjórnvaldsfyrirmæli. Regluvörður metur áhrif lagabreytinga á starfsemi félagsins og veitir ráðgjöf til stjórnar og starfsmanna. Stjórn skal ráða regluvörð eða staðfesta formlega ráðningu hans og er hann því sjálfstæður í störfum sínum. Regluvörður mótar og viðheldur hlítingarstefnu og hlítingaráætlun. Hann ber ábyrgð á eftirliti með hlítingaráhættu og að hún sé auðkennd og metin innan félagsins. Þá hefur hann umsjón með því að reglum félagsins um viðskipti innherja og meðferð innherjaupplýsinga sé framfylgt og að eftirfylgni sé í samræmi við lög um verðbréfavíðskipti og reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 1050/2012 um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja. Innri endurskoðandi skal hafa eftirlit með störfum regluvarðar.

B.1.2 HELSTU BREYTINGAR Á ÁRINU 2018

Meginsvið félagsins eru þrjú og er það óbreytt frá fyrra ári. Í byrjun árs 2018 var ráðinn persónuverndarfulltrúi sem heyrir beint undir forstjóra. Þá var stofnað nýtt svið, Stefnumótun og viðskiptaþróun, sem heyrir einnig beint undir forstjóra. Gæða- og öryggismál færðust undir áhættustjóra og heitir sviðið nú Áhættustýring og gæðamál.

B.1.3 STARFSKJARASTEFNA

Starfskjarastefnan nær yfir helstu atriði í starfs- og launakjörum forstjóra, stjórnenda og starfsmanna. Við framkvæmd stefnunnar skal jafnframt farið eftir mannréttindastefnu Sjóvár.

Starfskjör stjórnarmanna

Starfskjör stjórnarmanna eru ákveðin fyrir komandi starfsár á aðalfundi félagsins ár hvert. Skulu laun stjórnarmanna taka mið af þeim tíma sem þeir þurfa að verja til starfans og þeirri ábyrgð sem á þeim hvílir.

Starfskjör

Starfskjör allra starfsmanna skulu ítarlega tilgreind í skriflegum ráðningarsamningi þar sem skýrt kemur fram hver eru föst laun, lífeyrisréttindi, orlof, önnur hlunnindi og uppsagnarfrestur.

Einungis er heimilt við sérstök skilyrði, að mati stjórnar, að gera sérstakan starfslokasamning við forstjóra. Skal færa þá ákvörðun til bókar á stjórnarfundum ásamt röksemdum. Það sama á við um æðstu stjórnendur.

Laun og hlunnindi forstjóra, lykilstjórnenda og stjórnar samstæðunnar greinast þannig:

| | 2018 | | 2017 | |
|--|-------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|
| | Laun og hlunnindi | Mótframlag í lífeyrissjóð | Laun og hlunnindi | Mótframlag í lífeyrissjóð |
| Erna Gísladóttir, stjórnarformaður | 8.320 | 895 | 7.800 | 722 |
| Tómas Kristjánsson, stjórnarmaður | 4.160 | 448 | 3.900 | 361 |
| Heimir V. Haraldsson, stjórnarmaður | 4.160 | 448 | 3.900 | 361 |
| Hjördís E. Harðardóttir, stjórnarmaður | 4.160 | 448 | 3.900 | 361 |
| Ingvi Jóhann Guðmundsson, stjórnarmaður | 4.160 | 448 | 3.900 | 361 |
| Hermann Björnsson, forstjóri | 49.737 | 8.225 | 49.831 | 7.421 |
| Þrjár framkvæmdastjórnar (fjórir að hluta 2017)* | 102.186 | 16.673 | 118.008 | 16.846 |

Mynd 14 – Laun og hlunnindi 2018

* Þrjár framkvæmdastjórnar Sjóvá, þar af er einn líka framkvæmdastjóri Sjóvá-Almennra líftrygginga.

Í árslok 2018 áttu forstjóri og framkvæmdastjórnar félagsins 3.109 þús. hluti í félaginu og hlutafé í Sjóvá í eigu stjórnarmanna og tengdra félaga voru 250.049 þús. hlutir.

Hvatakerfi

Stjórn er heimilt að greiða starfsmönnum og stjórnendum árangurstengdar greiðslur á grundvelli sérstaks kaupaukakerfis sem stjórnin samþykkir að fengnu áliði starfskjaranefndar.

Ekkí eru nein slík ákvæði í gildi. Þá hafa engir kaupréttarsamningar verið gerðir við stjórnendur. Engin sérstök eftirlaunaákvæði eru fyrir hendi er varða snemmtekin eftirlaun einstakra starfsmanna.

B.1.4 VIÐSKIPTI INNHERJA (LYKILSTARFSMANNA OG STJÓRNAR)

Hluti lykilstarfsfólks á hlutafé í Sjóvá en engin viðskipti áttu sér stað með þá hluti á árinu 2017. Regluverði barst engin tilkynning frá innherjum vegna fyrirhugaðra viðskipta á árinu 2018

B.2 HÆFILEGAR OG VIÐEIGANDI KRÖFUR

B.2.1 KRÖFUR UM FÆRNI, ÞEKINGU OG SÉRFRÆÐIKUNNAÐTU

Kröfur eru gerðar um færni, þekkingu og sérfræðikunnáttu þeirra er stjórna fyrirtækinu og ábyrgðarmanna lykilstarfssviða þess. Fyrir ráðningu í starf eru skilgreindar kröfur um viðeigandi menntun og reynslu og lagt mat á færni sem fram kemur í ferilskrá viðkomandi. Leitast er við að senda aðila í persónuleikapróf og hæfnismat eftir því sem við á ásamt því að kanna umsagnir meðmælenda. Fyrir upphaf starfstíma skulu aðilar skila inn staðfestingu á menntun og sakavottorði.

B.2.2 LÝSING Á FERLI TIL AÐ META HÆFI OG HÆFNI

Auk fyrrnefndra krafna í B.2.1 hefur Sjóvá sett fram hæfismat fyrir ábyrgðarmenn lykilstarfssviða sem byggir í grunninn á sömu efnispáttum og teknir eru fyrir í mati FME á hæfi forstjóra váttryggingafélaga. Er tilgangur hæfismatsins jafnframt sá hinn sami, þ.e. að kanna þekkingu, skilning og viðhorf til helstu efnisatriða sem tengjast starfssviði viðkomandi lykilstarfsmanns. FME metur hæfi forstjóra og stjórnarmanna. Árlegt mat er framkvæmt á hæfi forstjóra og formanna stjórna af hálfu stjórna. Stjórnir framkvæma árlega mat á eigin störfum.

B.3 ÁHÆTTUSTÝRING OG EIGIÐ GJALDPOLS- OG ÁHÆTTUMAT

B.3.1 ÁHÆTTUSTÝRINGARKERFI FÉLAGSINS

Áhættustefna lýsir umgjörð samhæfðrar áhættustýringar hjá Sjóvá-Almennum tryggingum hf., móðurfélaginu og hjá dótturfélaginu Sjóvá-Almennum líftryggingum hf. Áhættustefnan var sett saman í samræmi við lög um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016. Stefnan er rýnd árlega og var núverandi stefna samþykkt af stjórn í desember 2018. Samhæfð áhættustýring er einn af grunnþáttum í stjórnkerfi og felur í sér sjálfsmat á öllum fyrirsjáanlegum áhættum starfseminnar. Samhæfð áhættustýring er höfð til grundvallar í skipulagi og ákvarðanatöku og hefur verklag verið innleitt til að greina, mæla og draga úr og/eða dreifa áhættum sem steðjað geta að í rekstri með það að markmiði að vernda félögin, viðskiptavinum og váttryggða.

Áhættustýring nær yfir þá áhættuþætti sem notaðir eru við útreikning á gjaldpolskröfu; váttryggingaráhættu, áhættu við eigna- og skuldastýringu, markaðsáhættu, lausafjáraáhættu, samþjöppunaráhættu, rekstraráhættu, eiginfjáraáhættu og áhættu vegna mótaðila og endurtryggingaverndar. Sjóvá hefur skilgreint ábyrgðaraðila og áhættumælikvarða fyrir einstaka áhættuþætti ásamt áhættuvilja og þolmörk fyrir mælikvarðana.

Áhættuvilji segir til um hvar eftirsóknarvert sé að félagið standi en þolmörk segja til um hvar fullnægjandi er að félagið standi. Ef mæling reynist umfram þolmörk skal forstöðumaður áhættustýringar og gæðamála eða áhættu- og öryggisnefnd upplýst um það. Frávik frá áhættustefnu skulu kynnt stjórn á næsta stjórnarfundum nema frávik á rekstrarhæfi félagsins sem skulu tilkynnt stjórn tafarlaust. Lögð er rík áhersla á ábyrgð stjórnenda á áhættum sem tengjast þeirra ábyrgðarsviði. Þá kemur forstöðumaður áhættustýringar og gæðamála reglulega fyrir stjórn til að fjalla um starfsemi áhættustýringar, áhættuskýrslu og ORSA

Forstöðumaður áhættustýringar og gæðamála og tryggingastærðfræðingur hafa eftirlit með Solvency II tilskipuninni í Sjóvá. Forstöðumaður áhættustýringar og gæðamála leiðir áhættustýringu og hefur eftirlit með samhæfðri áhættustýringu og áhættumælingum og að unnið sé í samræmi við áhættustefnu. Hann ber einnig ábyrgð á skýrslugjöf til stjórnar varðandi áhættustýringu. Þá ber forstöðumaður ábyrgð á eigin áhættu- og gjaldpolsmati (ORSA) og hefur eftirlit með að framkvæmdar séu áhættugreiningar á öllum þáttum í starfseminni sem rýndar eru árlega og að framkvæmdar séu innri úttektir á vinnubrögðum og verklagi.

Áhættu- og öryggisnefnd endurskoðar reglulega uppbyggingu áhættustýringar, yfirfer helstu áhættur með ábyrgðaraðilum og tekur ákvörðun um umfang endurtryggingaverndar.

Áhættustýring og gæðadeild hefur eftirlit með hlítinu fjárfestingastefnu en hún rammur inn þær fjárheimildir sem stjórn hefur sett. Ársfjórðungslega er lagt mat á gjaldpól en oftast ef þörf krefur. Í reglum um fjárfestingastarfsemi og fjárfestingarstefnu er skilgreint í hvaða tilfellum það er.

Sjóvá hefur komið upp verklagi sem tryggir að stjórnendur og starfsmenn fái þjálfun í að þekkja áhættur sem geta haft áhrif á rekstur, viðskiptavinum og váttryggða. Þetta verklag segir jafnframt til um hvernig skuli tilkynna, skrá, meta, mæla, stýra og/eða milda þær áhættur sem um ræðir.

Reglulega er farið yfir skráningar í kerfinu í áhættu- og öryggisnefnd. Þessi atriði geta orðið hluti af þeim áhættum sem félagið telur vera helstu áhættur félagsins. Endurskoðunarnefndir hafa eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlitsins. Innri endurskoðendur framkvæma endurskoðun og úttektir til að tryggja hæfilega vissu um að Sjóvá nái árangri og skilvirkni í starfseminni. Innri úttektir eru framkvæmdar af starfsmönnum sem hafa fengið sérstaka þjálfun til þess. Tilgangur innri úttekta er að sannreyna hvort að unnið sé eftir skráðum stefnum, reglum og verkferlum.

Gæðakerfi gegnir lykilhlutverki í stýringu áhættu. Í gegnum gæðakerfi hefur Sjóvá innleitt skilvirkt stjórnkerfi sem inniheldur skráð verklag og skýra skiptingu ábyrgðar. Stjórnendur bera ábyrgð á að starfsmenn fylgi skráðu verklagi í gæðakerfinu en áhersla er lögð á að hver og einn starfsmaður beri ábyrgð á gæðum vinnu sinnar, þjónustu og upplýsingaöryggi. Öll skjöl í gæðakerfi hafa ábyrgðaraðila sem skal rýna þau árlega. Fylgst er með framkvæmd verklags í reglulegum innri úttektum sem og í innri og ytri endurskoðun. Forstöðumaður áhættustýringar og gæðamála ber ábyrgð á því að gæðakerfið sé virkt og sé áreiðanlegur vegvísir fyrir starfsfólk.

B.4.2 REGLUVARSLA

Regluvörður er skipaður af stjórn og hefur hann eftirlit með skráningu innherja og að reglum um viðskipti þeirra og skráningu sé fylgt. Hann hefur eftirlit með breytingum á almennum lögum og reglum er varðar starfsemina og hlítinu við þær. Mótuð og innleidd hefur verið hlítinastefna og hlítinaraáætlun.

B.5 STARFSSVIÐ INNRI ENDURSKOÐANDA

Stjórnir Sjóvár og Sjóvár lífs ráða innri endurskoðanda en endurskoðunarnefndir meta óhæði hans og hafa eftirlit með störfum hans. Árlega leggur innri endurskoðandi fram endurskoðunaráætlun til samþykktar af endurskoðunarnefndum og stjórnnum en áætlunin er hluti af þriggja ára endurskoðunaráætlun. Innri endurskoðandi hefur ótakmarkaðan aðgang að öllum þáttum í starfsemi Sjóvá sem tryggir að hann nái markmiðum endurskoðunar. Innri endurskoðandi hefur samskipti við ytri endurskoðun og fær ytri endurskoðandi aðgang að skýrslum innri endurskoðanda þegar niðurstöður liggja fyrir. Helstu verkefni innri endurskoðunar er að greina og meta hvort eftirlitsferlar eða -kerfi séu viðeigandi og skilvirk. Skýrslur innri endurskoðanda eru kynntar stjórnendum, afhentar og kynntar endurskoðunarnefndum til umsagnar áður en þær eru kynntar stjórnnum. Innri endurskoðandi fundar reglulega með forstjóra, framkvæmdastjóra Sjóvár lífs, endurskoðunarnefndum og stjórnnum. Árlega er haldinn sérstakur fundur þar sem stjórn, endurskoðunarnefnd og ytri og innri endurskoðendur fjalla um innra eftirlit og áhættustýringu.

Innri endurskoðun er útvistuð hjá Sjóvá og var Helga Harðardóttir löggildur endurskoðandi hjá KPMG innri endurskoðandi hjá Sjóvá frá 2013 til mars 2018. Eftir að KPMG ehf. var kjörið ytri endurskoðandi tóku Ernst & Young ehf. við og sjá þær Ágústa Berg og Ingigerður Stella Logadóttir nú um innri endurskoðun.

B.6 STARFSSVIÐ TRYGGINGASTÆRÐFRÆÐINGS

Tryggingastærðfræðingur er forstöðumaður trygginga og tölfræðigreiningar hjá Sjóvá og leiðir starfssvið tryggingastærðings. Helstu verkefni sviðsins eru útreikningur vátryggingaskuldar, útreikningur á gjaldþolskröfu og lágmarksfjármagni, gæði gagna, skýrsluskil til FME, afkomugreiningar og iðgjaldaskrár, aðkoma að eigin- áhættu og gjaldþolsmati í samvinnu við áhættustjóra auk þess að gefa álit á áhættutöku og endurtryggingavernd.

B.7 ÚTVISTUN

Sjóvá útvistar rekstrar- og þróunarverkefnum, sem og vinnslu upplýsinga að hluta eða öllu leyti ef það er talið leiða til eins eða fleiri eftirtalinna þátta: minni áhættu, aukins öryggis, lægri kostnaðar og/eða aukinna afkasta.

Framkvæmdar eru áhættugreiningar fyrir þau verkefni sem til stendur að útvista til að tryggja að ávallt sé tekið tillit til áhættustefnu, verkferla, laga, reglna og annarra viðmiða svo og tilmæla FME.

Sjóvá tryggir að ávallt sé fyrir hendi næg yfirsýn vegna þeirra verkefna sem útvistað er á hverjum tíma svo að virkt eftirlit sé til staðar með útvistun.

Sjóvá telur að stjórnkerfið sé virkt og fullnægjandi og er það mat í samræmi við niðurstöður innri úttekta sem framkvæmdar eru reglulega sem og árlegra úttekta innri og ytri endurskoðenda.

Eftirfarandi verkefnum hefur verið útvistað: innri endurskoðun, hýsingu og grunnrekstri upplýsingakerfa, reglulegum öryggisúttektum á ytra neti og milliinnheimtu vanskilakrafna.

B.8 AÐRAR UPPLÝSINGAR UM STJÓRNKERFI

Ekki er um aðrar veigamiklar upplýsingar um stjórnkerfi að ræða en þær sem fram koma í köflum B.1-B.7

C Áhættusnið

SAMANTEKT ÁHÆTTUSNIÐS

Sjóvá mælir áhættu félagsins með gjaldþolskröfu, SCR (Solvency Capital Requirement), í samræmi við lög um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016 og reglugerð 2015/35 um Solvency II gefin út af EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority). Stuðst er við svokallaða staðalreglu Solvency II. Þar eru helstu áhættur váttryggingafélaga skilgreindar og gjaldþolskrafa reiknuð fyrir hvern áhættuflokk. Flokkarnir sem um ræðir eru:

Markaðsáhætta
Mótaðilaáhætta
Líftryggingaáhætta,
Heilsutryggingaáhætta
Skaðatryggingaáhætta.
Auk þessa er fjallað um:
Lausafjáraáhættu
Kröfuáhættu, mótaðilaáhætta er hluti kröfuáhættu.
Aðrar helstu áhættur

Líftrygginga-, heilsutrygginga- og skaðatryggingaáhætta sameinast í váttryggingáhættu og er tengd þeim váttryggingalegu skuldbindingum sem félagið hefur undirgengist og skýrir hún 55% af áhættunni. Markaðsáhætta vegna eigna sem mæta skulu váttryggingaskuldbindingum og öðrum eignum skýrir 37% af áhættu félagsins og er niðurbrot markaðsáhættu sýnt í kafla C.2. Mótaðilaáhætta nær til endurtrygginga, innstæðna í bankastofnunum og viðskiptakrafna og er hlutfallslega lág, eða 8% af áhættu félagsins.

Reiknaðar áhættur ofangreindra flokka sameinast í grunn gjaldþolskröfu. Til viðbótar við hana bætist síðan rekstraráhætta.

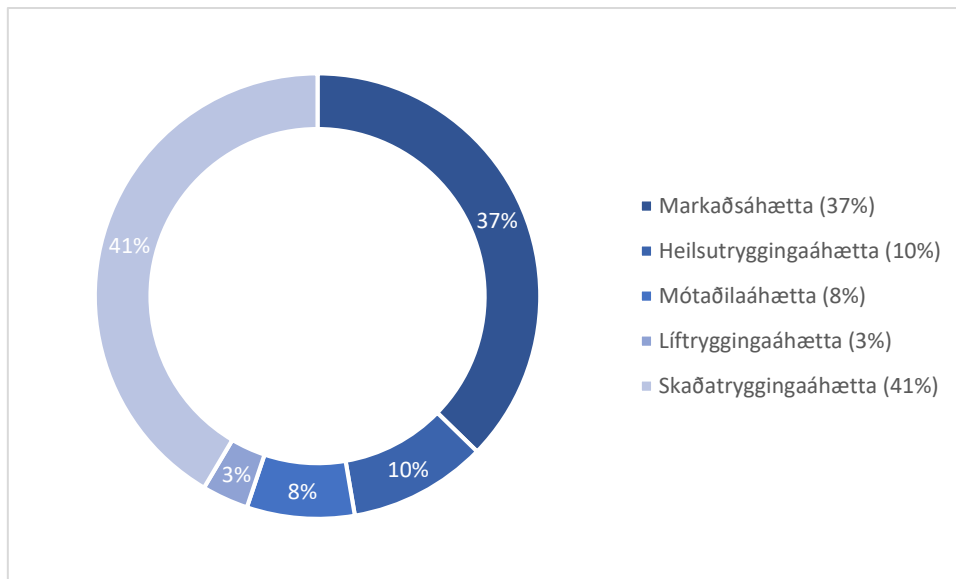
Frádráttur er mögulegur frá samtals niðurstöðu en það er aðlögun kröfunnar vegna frestaðra skatta en ef til stóráfalls kemur og félagið telur sig geta unnið sig upp úr því áfalli og skilað hagnaði árin á eftir þá hefur myndast skatteign sem nýta má árin eftir áfall.

Gjaldþolskrafan er sú fjárhæð sem félag þarf að eiga umfram skuldbindingar til að teljast starfhæft. Þar til viðbótar hefur stjórn Sjóvá sett fram áhættuvilja stjórnar en það er sú fjárhæð sem lagt er upp með að sé til í félaginu umfram skuldbindingar og umfram lagalega gjaldþolskröfu. Áhættuviljinn er á skilgreindu bili sem ákveðið hefur verið milli 1,4 og 1,7 og miðast ákvarðanir stjórnar við það bil.

Gjaldþolskrafan í árslok 2018 reiknaðist vera 9.013 m.kr. Miðað við lægra gildi áhættuvilja stjórnar eiga eignir umfram skuldbindingar að vera amk. 40% hærra eða 12.620 millj. kr. Miðað er við fjárhæðir í efnahagsreikningi samkvæmt Solvency II sem eru í nokkrum atriðum frábrugðnar eignum, skuldum og þar með eigin fé samkvæmt IFRS og ársreikningur félagsins er færður í samræmi við. Hlutfallið í árslok 2018 var 1,49 eftir áætlaða greiðslu arðs eða 13.443 m. kr.

Gjaldþolskrafan miðað við árslok 2018 skiptist niður í grunn gjaldþolskröfu, BSCR, sem skýrir 94% gjaldþolskröfunnar og rekstraráhættu sem skýrir 6% kröfunar.

Til að glöggva sig betur á áhættu félagsins er vert að brjóta grunn gjaldþolskröfuna niður en niðurbrot hennar sést á mynd 16



Mynd 16 - Niðurbrot staðalreglu SCR, mv. 31.12.2018

C.1 VÁTRYGGINGAÁHÆTTA

C.1.1 SKILGREINING

Áhættan sem felst í hverjum váttryggingasamningi samanstendur af áhættu á að váttryggður atburður eigi sér stað og óvissu um endanlega tjónsfjárhæð. Í útreikningi á gjaldpolskröfu er váttryggingaáhættu skipt í skaðatryggingaáhættu, heilsutryggingaáhættu og líftryggingaáhættu. Sjóvá hefur skilgreint váttryggingaáhættu sem áhættuna á tapi eða ófyrirséðri breytingu á virði váttryggingaskuldbindinga vegna ófullnægjandi verðlagningar eða mats á váttryggingaskuld. Sjóvá hefur skilgreint þrjá megin þætti sem hafa áhrif á váttryggingaáhættu en þeir eru sala váttrygginga og áhættumat, vörupróun og verðlagning og afgreiðsla tjóna.

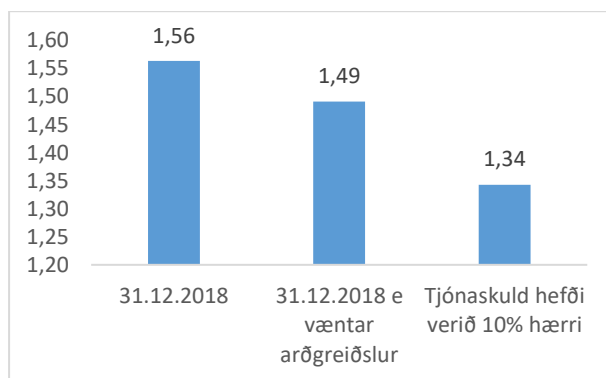
C.1.2 MÆLIKVARÐAR

Helstu áhættuþættir váttryggingaáhættu eru áhættumat, verðlagning og mat á váttryggingaskuld. Helstu áhættuþættir í áhættumati og verðlagningu eru að iðgjöld séu ekki nægileg vegna samkeppnisáhrifa eða að útreikningar á áhættu-iðgjaldi séu rangir. Þá geta tjónaáætlunir meðaltjóna verið rangar eða fjöldi tjóna mun meiri en áætlað er. Vanáætlun í stærri tjónum hafa minni áhrif á afkomu þar eð endurtryggingavernd félagsins snýr að vernd gegn stærri tjónum en ekki hærri tíðni lægri tjóna. Áhættumælikvarðar hafa verið skilgreindir til að mæla og fylgjast með váttryggingaáhættu, t.a.m. tjónahlutfall, tjónatíðni, þróun meðaliðgjalda og brottfall. Þróun ökutækja með það að markmiði að gera ökutækini öruggari ætti að leiða til lægri tjónatíðni sem er sannarlega kærkomin en getur einmitt vegna viðbótar öryggisbúnaðar leitt til hærri tjónakostnaðar og þarf þess vegna ekki að þýða betri afkomu greinarinnar. Nauðsynlegt er að fylgjast með þessari þróun með rétta verðlagningu í huga. Þá fer fram áhættumat við töku trygginga, mismunandi eftir eðli og umfangi váttryggingategunda. Í verðstefnu einstakra váttryggingategunda kemur fram hvert iðgjald þurfi að vera til að ná markmiði um afkomu einstakra váttryggingaflokka. Með sífelldri þróun á áhættumati og verðlagningu samhliða því getur sú staða komið upp að einsleitir hópar viðskiptavina telja sig geta fengið betra verð á tryggingum sínum annars staðar og getur brottfall þá vaxið í ákveðnum hópum. Tjónaskuld er endurskoðuð reglulega og mat hennar borið saman við rauntjón. Ef vanmat skuldar reynist vera 10%, án þess að hækkinin hefði áhrif á hlut endurtryggjenda, og sú fjárhæð yrði gjaldfærð á einu ári myndi það hækka tjónshlutfall og samsett hlutfall um 9%. Í eftirfarandi töflu hefur ofangreint vanmat skuldar verið reiknað inn í afkomu félagsins m.v. 31.12.2018:

| | 31.12.2018, niðurstaða uppgjörs | 31.12.2018 e 10% hækkun tjónaskuldar |
|--|---------------------------------------|--|
| Iðgjöld tímabils | 18.165 | 18.165 |
| Tjón tímabils | -14.085 | -15.748 |
| Til endurtryggjenda | 157 | 157 |
| Rekstrarkostnaður | -3.770 | -3.770 |
| Afkoma vátr. f. skatta og fjárf.tekjur | 466 | -1.196 |
| Afkoma fyrir skatta | 952 | -710 |
| Skattar tímabilsins | -300 | 32 |
| Afkoma eftir skatta | 652 | -678 |
| Tjónahlutfall | 77,5% | 86,7% |
| Endurtryggingahlutfall | -0,9% | -0,9% |
| Kostnaðarhlutfall | 20,8% | 20,8% |
| Samsett hlutfall | 97,4% | 106,6% |

Mynd 17 – Afkoma vátryggingastarfsemi 31.12.2018 og eftir áfall – vanmat skuldar

Hækkun tjónaskuldar um 10% hefði áhrif á gjaldþol félagsins, gjaldþolskrafan yrði hærri og kjarnagjaldþolið lægra. Ekki hefði verið svigrúm til greiðslu arðs miðað við áhættuvilja stjórnar en þrátt fyrir það hefði gjaldþolshlutfall lækkað töluvert.



Mynd 18 – Gjaldþolshlutfall í árslok 2018 og eftir það áfall að tjónaskuld hafi verið vanmetin 31.12.2018

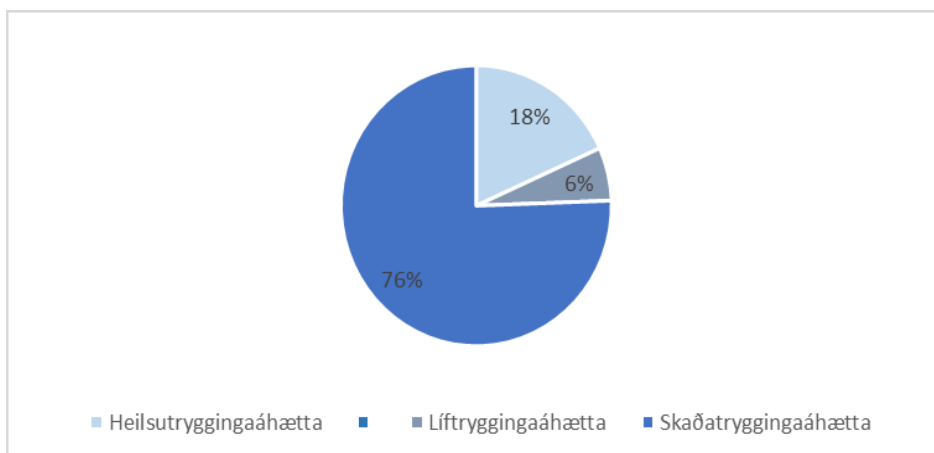
Álagspróf eru unnin í tengslum við eigið áhættu- og gjaldþolsmat, sem og oftast ef þörf er á.

C.1.3 VEIGAMIKLAR ÁHÆTTUR

Iðgjalda- og sjóðsáhætta vegur þyngst vátryggingaáhættu gjaldþolskröfu. Vanmat skuldar getur haft alvarlegar afleiðingar á afkomu félagsins og eins og fram kemur hér að neðan er óvissa töluverð í tjónaskuld félagsins. Stærstu vátryggingaáhættur sem Sjóvá er útsett fyrir tengjast óvæntum auknum tjónþunga eða aukinni tjónatíðni, sökum t.a.m. slæms tíðarfars og/eða óveðurs sem núverandi endurtryggingavernd næði ekki utan um. Þá getur vanmetin samáhætta haft verulegar afleiðingar fyrir áætlaðan tjónþunga. Endurtryggingavernd Sjóvá er einkum ætlað að sporna gegn alvarlegum afleiðingum einstakra stórra tjóna og tjónsatburða. Þá er í stefnu félagsins um endurtryggingavernd krafa um styrkleika þeirra endurtryggingafélaga sem félagið kaupir hjá. Þó eru hlutfallssamningar enn í gildi í heilsutryggingum líffryggingafélagsins.

C.1.4 ÁHÆTTA SAMKVÆMT STAÐALREGLU SII

Vátryggingaáhætta sem samanstendur af heilsu-, líf- og skaðatryggingaáhættu telur 55% af gjaldþolskröfu félagsins í árslok 2018. Skaðatryggingaáhættan er 76% af samtals vátryggingaáhættunni en líf- og heilsutryggingar 24%. Er þetta sambærilegt við fyrra ár.



Mynd 19 - Niðurbrot vátryggingaáhættu sem samtals vegur 55% af gjaldþolskröfu 31.12.2018

Skaðatryggingaáhættan vegur þyngst í vátryggingaáhættunni enda er um langstærsta hluta vátryggingastofns Sjóvá að ræða. Undir skaðatryggingaáhættunni er iðgjalda- og sjóðsáhætta stærst en skipting er sem hér segir:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| iðgjalda- og sjóðsáhætta | 5.490 | 5.336 |
| brottfallsáhætta | 297 | 0 |
| hamfaraáhætta | 698 | 628 |
| fjölpættingaáhrif | -772 | -437 |
| samtals skaðatryggingaáhætta | 5.712 | 5.527 |

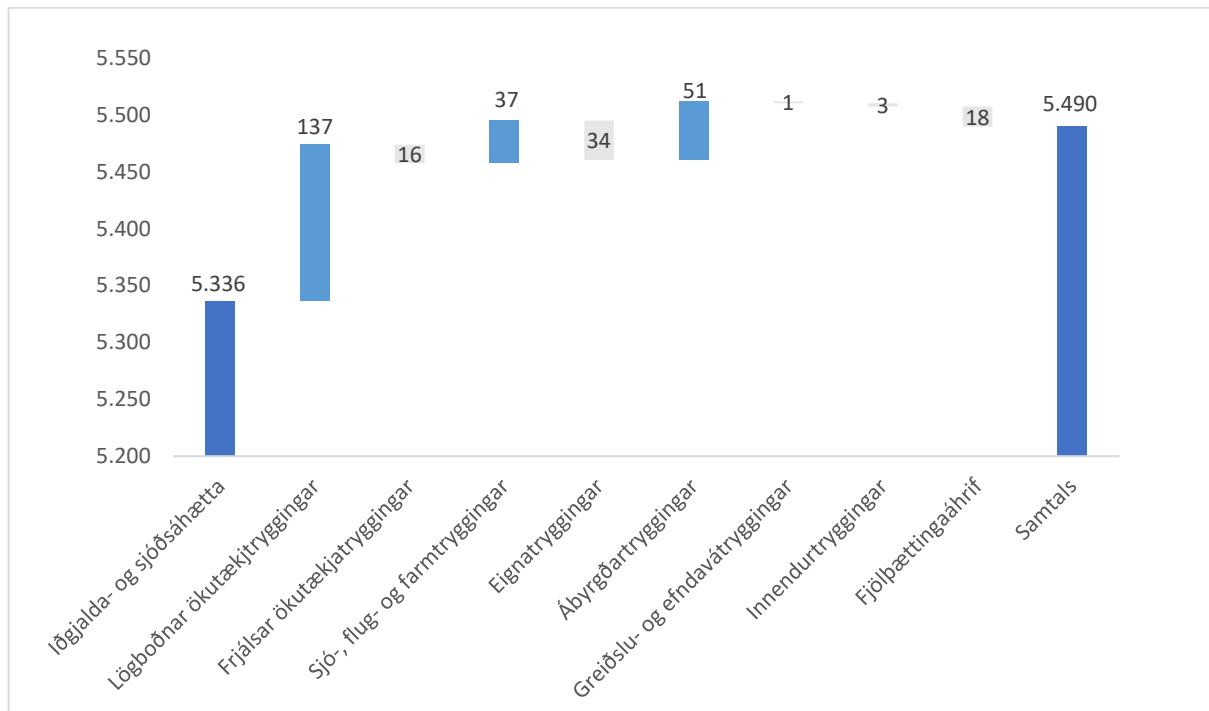
Mynd 20 - Skipting skaðatryggingaáhættu í helstu áhættuþætti 31.12.2018 og 31.12.2017

Iðgjalda og sjóðsáhætta skiptist eftir greinaflokkum skaðatrygginga sem hér segir:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Lögboðnar ökutækjtryggingar | 3.686 | 3.548 |
| Frjálsar ökutækjtryggingar | 986 | 1.002 |
| Sjó-, flug- og farmtryggingar | 407 | 369 |
| Eignatryggingar | 1.094 | 1.128 |
| Ábyrgðartryggingar | 1.000 | 948 |
| Greiðslu- og efndavátryggingar | 4 | 5 |
| Innendurtryggingar | 40 | 43 |
| Fjölpættingaáhrif | -1.726 | -1.708 |
| Samtals | 5.490 | 5.336 |

Mynd 21 - Skipting iðgjalda- og sjóðaáhættu í skaðatryggingaáhættu 31.12.2018 og 31.12.2017

Lítlísháttar breyting er á milli ára en í árslok var iðgjalda- og sjóðsáhættan 5.490 m.kr. Mesta breyting í krónum talið á milli ára er í lögboðnum ökutækjatrýggingum, þar er um hæstu fjárhæðir í skuld að ræða og töluverð óvissa. Myndin sýnir að áhættan í heild er nokkuð áþekkt á milli ára



Mynd 22 - Gjaldpólskrafa 31.12.2018 og breyting frá 31.12.2017

C.2 MARKAÐSÁHÆTTA

C.2.1 SKILGREINING

Sjóvá hefur skilgreint markaðsáhættu sem áhættuna á tapi eða ófyrirséðri breytingu á fjáreignum, öðrum en þeim sem nýttar eru í áhættuvarnir. Markaðsáhætta getur stafað af tapi eða ófyrirséðum breytingum á virði fjáreigna sökum markaðssveiflna eða óvæntra áfalla sem ekki er hægt að takmarka með dreifingu eignasafns eða öðrum vörnum.

C.2.2 MÆLIKVARÐAR

Áhættumælikvarðar hafa verið skilgreindir til að mæla markaðsáhættu, t.a.m. lengd eignasafns, verðtryggingahlutfall og samanburð á ávöxtun eignaflokka við samanburðarsjóði. Álagspróf eru unnin í tengslum við eigið áhættu- og gjaldpólsmat, sem og oftast ef þörf er á.

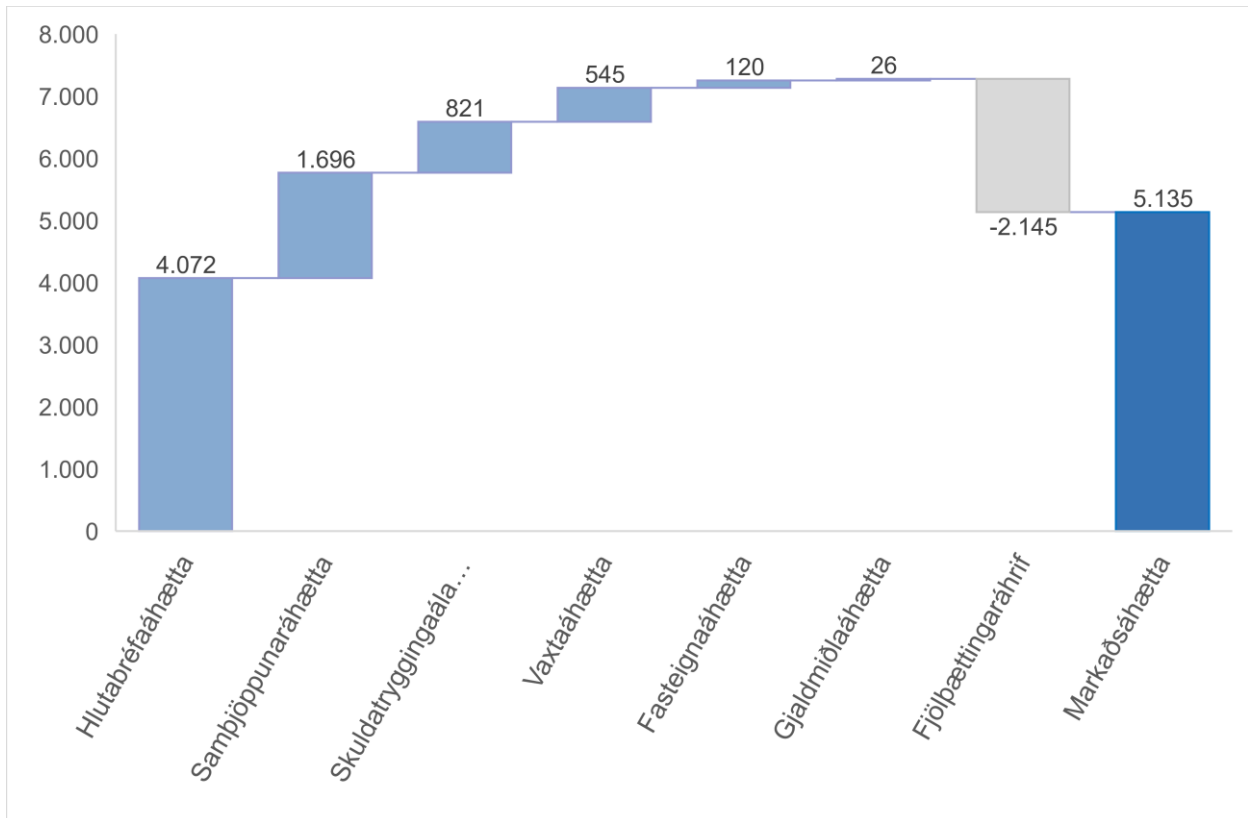
C.2.3 VEIGAMIKLAR ÁHÆTTUR

Stærsta markaðsáhættan sem Sjóvá er útsett fyrir tengist stóru markaðsáfalli, s.s. mikilli óvæntri lækkun innlendra hlutabréfa og/eða skuldabréfa. Þá hefði gjaldþrot stórs mótaðila í fjárfestingum markverð áhrif á afkomu fjárfestingastarfseminnar.

C.2.4 ÁHÆTTA SAMKVÆMT STAÐALREGLU SII

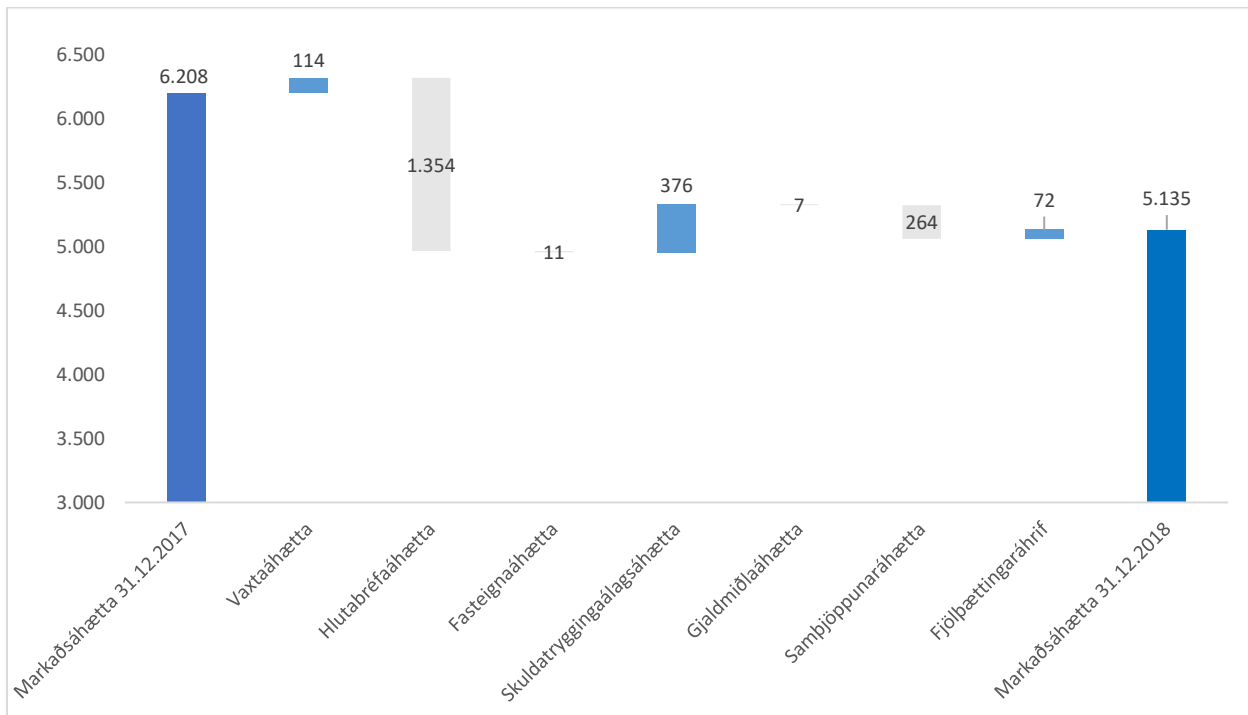
Markaðsáhætta í árslok 2018 skýrir 37% af áhættu félagsins og hefur lækkað milli ára. Hlutfallslega var hún 43% af áhættu félagsins í árslok 2017. Skipting markaðsáhættu í undirflokka breyttist töluvert á milli ára, en helsta breytingin snýr að því að krafan vegna hlutabréfa minnkaði vegna þróunar á samhverfum aðlögunarstuðuli EIOPA og vegna minnkandi vægis óskráðra hlutabréfa í safni fjárfestinga félagsins.

Vikáhætta skuldabréfa (skuldatryggingaálagsáhætta) og vaxtaáhætta jukust sökum aukningar á fyrirtækjaskuldabréfum. Samþjöppunaráhætta skýrir 23% áhættunnar og er hún nokkuð sambærileg milli ára hlutfallslega séð.



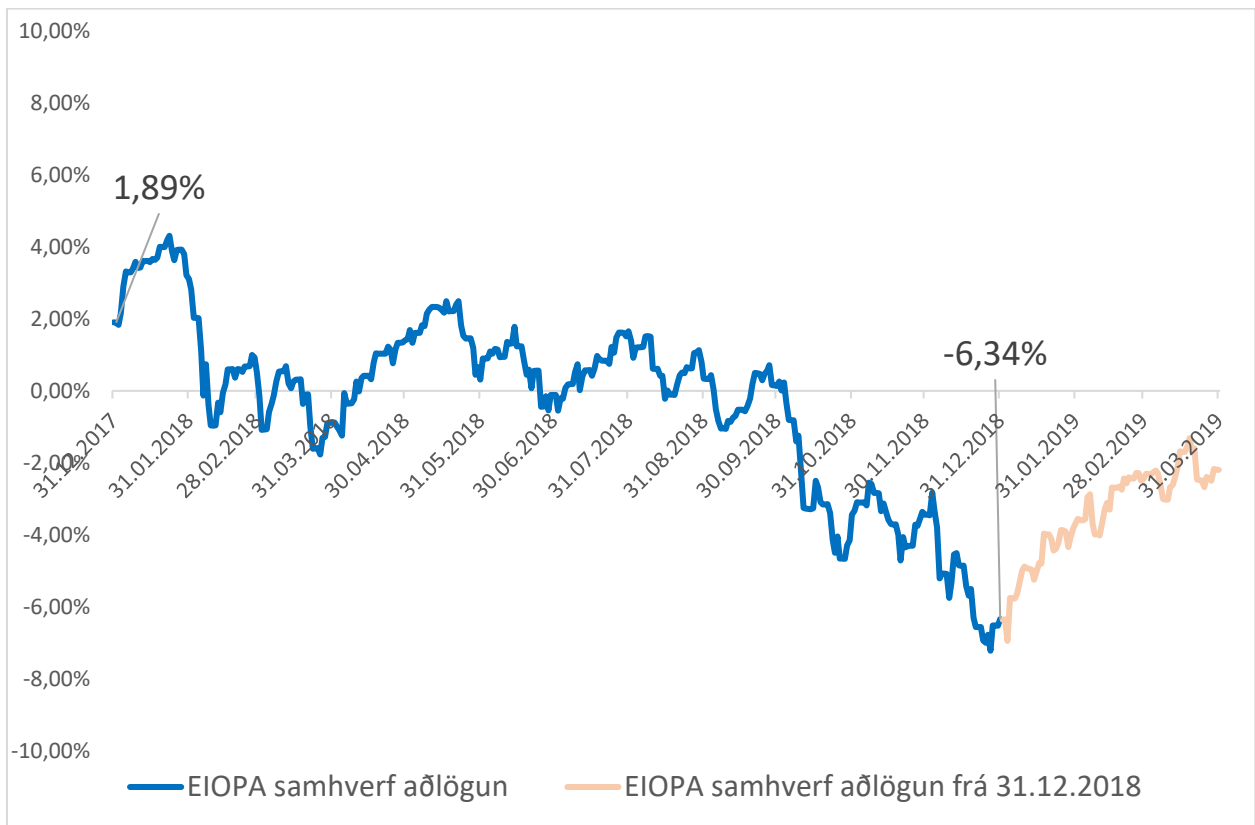
Mynd 23 - Niðurbrot markaðsáhættu 31.12.2018

Markaðsáhættan samanstendur að mestu úr hlutabréfaáhættu og samþjöppunaráhættu.



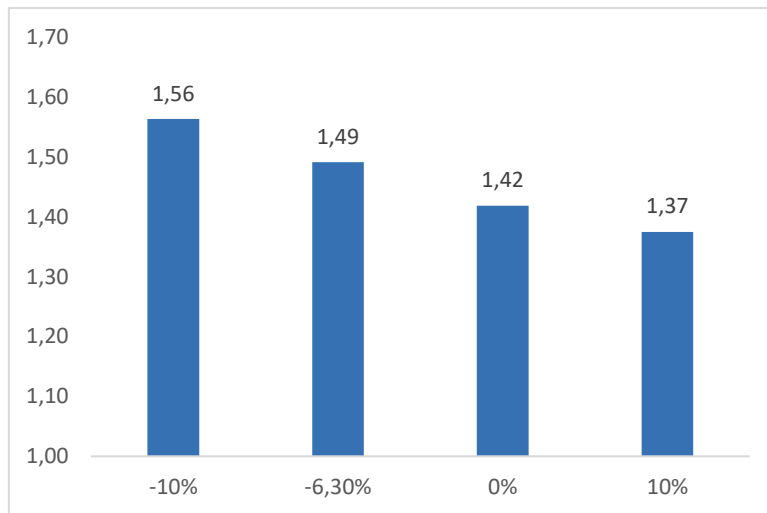
Mynd 24 – Helstu breytingar á markaðsáhættu á árinu 2018.

Helsta ástæðan fyrir lækkun markaðsáhættu er lækkun á hlutabréfaáhættu sem skýrist af minna vægi óskráðra hlutabréfa og hagstæðrar þróunar á samhverfum aðlögunarstuðli EIOPA.

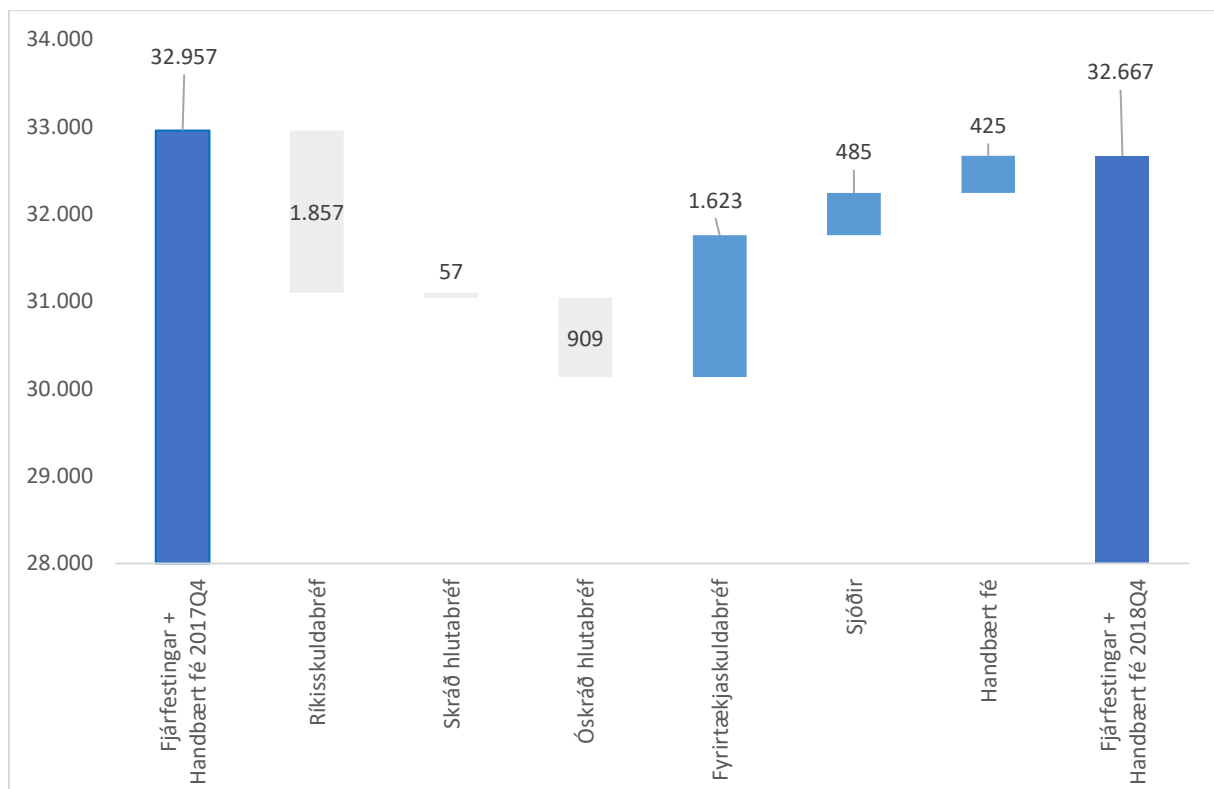


Mynd 25 – Þróun á samhverfum aðlögunarstuðli EIOPA frá 31.12.2017 til 31.03.2019

Samhverfur aðlögunarstuðull getur haft talsverð áhrif á gjaldþolskröfuna og þar með gjaldþolshlutfall. Hann getur hæst orðið +10% og lægst -10%. Það fer eftir þróun hlutabréfa í Evrópu tímabilin á undan uppgjörstegi hvar stuðullinn liggur. Ef virði hlutabréf hefur hækkað hratt er stuðullinn hærri og hækkar markaðsáhættu kröfunnar og gjaldþolshlutfallið lækkar. Ef virðið hefur lækkað hratt er stuðullinn lægri, markaðsáhættan lækkar og gjaldþolshlutfallið hækkar. Í árslok 31.12.2018 var stuðullinn -6,3%. Í mynd hér að neðan kemur fram hvert gjaldþolshlutfallið hefði verið ef stuðullinn hefði verið öðru hvoru megin í hámarki sem og ef hann hefði verið 0. Í fyrstu þremur súlunum er reiknað með óbreyttri arðgreiðslu en í tilfalli +10% hefur kjarnagjaldþol ekki verið lækkað með væntri arðgreiðslu þar eð gjaldþolið er komið undir áhættuvilja stjórnar.



Mynd 26 – Áhrif samhverfs aðlögunarstuðuls á gjaldþolskröfu.



Mynd 27– Helstu breytingar á safni fjárfestinga á árinu 2018. Flokkun fjárfestinga miðast við Solvency II.

C.2.5 Varfærnisregla

Samstæðan uppfyllir varfærnisregluna með settum fjárfestingastefnum og -reglum og verklagi sem lýtur að eftirliti og framkvæmd fjárfestingastefnu annars vegar fyrir móðurfélagið og hins vegar fyrir líffryggingafélagið. Markmið fjárfestingastefnu og reglna um eignastýringu er að stuðla að því að félögin eigi traustar og seljanlegar eignir á móti eigin tjónaskuld og að eignasöfn félaganna taki mið af áhættuvilja stjórnar og fjármagnsskipan. Reglunum er ætlað að styðja við og tryggja að fjárfestingar félagsins séu varfærnar og ábyrgar og að ákvarðanir um þær séu faglegar.

Samkvæmt fjárfestingastefnu og reglum um eignastýringu er um eitt eignasafn að ræða fyrir annars vegar móðurfélag og hins vegar líffryggingafélagið. Eignasöfnin skulu að lágmarki innihalda

auðseljanlegar eignir (laust fé, ríkisskuldabréf, sértryggð skuldabréf og önnur skuldabréf fjármálastofnana) fyrir því sem nemur 12 mánaða meðaltali eigin tjónaskuldar félaganna. Eignir sem notaðar eru til jöfnunar á eigin tjónaskuld eru allar í íslenskum krónum og í vörslu á Íslandi. Líftími skuldabréfasafns félaganna er mældur mánaðarlega fyrir móðurfélagið og ársfjórðungslega fyrir líftryggingafélagið og borinn saman við líftíma eigin tjónaskuldar hvors félags fyrir sig og kynntar fyrir stjórn.

Stjórn ákvarðar vikmörk fjárfestingastefnu fyrir fyrirfram skilgreinda eignaflokka sem endurspeglar áhættuvilja hennar og tryggir jafnframt áhættudreifingu í eignasafninu. Sjálfvirkt eftirlitskerfi heldur utan um hlítu við fjárfestingastefnu og tilkynnir frávik frá fjárfestingastefnu innan sólahrings frá broti til áhættustjóra og starfsmanna eignastýringar. Þá tekur áhættustjóri mánaðarlega saman yfirlit yfir hlítu og kynnir fyrir stjórn.

Fjárfestinganefnd móðurfélagsins fundar að jafnaði vikulega þar sem m.a. er farið yfir markaðsaðstæður, ávöxtun eignasafnsins, stærstu breytingar á eignasafninu frá síðasta fundi ásamt hlítu við fjárfestingastefnu til viðbótar við tilfallandi mál sem borin eru undir fjárfestinganefndar til ákvörðunar.

Fjárfestinganefnd líftryggingafélagsins fundar að jafnaði mánaðarlega þar sem m.a. er farið yfir markaðsaðstæður, ávöxtun eignasafnsins, stærstu breytingar á eignasafninu frá síðasta fundi ásamt hlítu við fjárfestingastefnu til viðbótar við tilfallandi mál sem borin eru undir fjárfestinganefndar til ákvörðunar.

Starfsmenn eignastýringar hafa ekki heimild til að fjárfesta í óskráðum eignum nema að fengnu samþykki stjórnar.

Eignir eru nánast allar skráðar á verðbréfamarkað og þar er þeirra aflað að undangenginni athugun á hlutfallslegri áhættu og ávöxtun. Að því gefnu að ekki sé um stórfelldar misfellur að ræða í verðlagningu skráðra verðbréfa þá ætti ávöxtunin að vera ásættanleg miðað við áhættu hverju sinni. Áhættan er síðan ákvörðuð með heimildum í fjárfestingastefnu um fjárfestingar í mismunandi eignaflokkum.

C.3 KRÖFUÁHÆTTA

C.3.1 SKILGREINING

Kröfuáhætta er hættu á tapi eða óhagstæðum breytingum á fjárhagslegri stöðu sem stafa af sveiflum í láns hæfi útgefanda verðbréfa, mótaðila og annarra sem váttryggingafélög eiga kröfu á. Í kröfuáhættu sameinast mótaðilaáhætta, vikáhætta og samþjöppun markaðsáhætta. Í útreikningum á gjaldþolskröfu er mótaðilaáhætta reiknuð en vik- og samþjöppunaráhætta reiknast undir markaðsáhættu.

Sjóvá hefur skilgreint mótaðilaáhættu vegna fjárfestinga sem áhættu á tapi eða ófyrirséðri breytingu á gjaldþolskröfu vegna gjaldþrots eða sveiflna í láns hæfismati mótaðila. Sjóvá hefur skilgreint mótaðilaáhættu vegna endurtrygginga sem áhættuna á að fjárhagslegur styrkur endurtryggjenda sé ekki nægur til að standa við skuldbindingar.

Sjóvá hefur skilgreint samþjöppunaráhættu sem áhættuna á að of mikil samþjöppun í váttryggingastofni eða eignasafni útsetji félagið fyrir óhóflegri áhættu. Áhættan getur verið fólgin í mismunandi fjármálagerningum og váttryggingasamningum á sama aðila eða aðila sem eru með samleita áhættu.

Sjóvá hefur skilgreint vikáhættu sem þá áhættu sem felst í því að skuldaviðurkenningar sem félagið á lækki í verði vegna lækkunar láns hæfis skuldara.

C.3.2 MÆLIKVARÐAR

Helsti mælikvarði kröfuáhættu er láns hæfismati mótaðila og fer val mótaðila eftir því. Álagspróf eru unnin í tengslum við eigið áhættu- og gjaldþolsmat, sem og oftast ef þörf er á.

C.3.3 VEIGAMIKLAR ÁHÆTTUR

Stærstu kröfuáhættur sem Sjóvá er útsett fyrir er lækkun á lánshæfismati banka sem hefði bein áhrif á gjaldþolskröfu. Sjóvá notar endurtryggingavernd til áhættuvarna og semur aðeins við endurtryggjendur með hátt lánshæfismat til að tryggja að enginn einn einstakur tjónsatburður geti sett fjárhagslegan styrkleika í hættu. Ef frá er talið stórt hlutabréfaáfall sem nefnt er í markaðsáhættukaflanum er það mat Sjóvár að enginn einn viðskiptavinur/mótaðili geti sett fjárhagslegan styrkleika í hættu.

Vikáhættu í fjárfestingum er haldið innan hóflegra marka að mati félagsins með heimildum til fjárfestinga í skuldabréfum sem ekki eru með ríkisábyrgð í fjárfestingastefnu. Vikáhætta er lítil hluti af markaðsáhættu félagsins og skýrist að mestu af vikáhættu vegna sértryggðra skuldabréfa sem talin eru áhættulítill.

C.3.4 ÁHÆTTA SAMKVÆMT STAÐALREGLU SII

Mótaðilaáhætta í árslok 2018 útskýrir 8% af áhættu félagsins sem er hækkun frá árslokum 2017. Hækkunin skýrist af aukningu í handbæru fé, hærri viðskiptakröfum vegna vaxtar og aukningu í endurtryggingaeignum. Staðalregla nær til endurtrygginga, innstæðna í bankastofnunum og viðskiptakrafna en vikáhætta er samkvæmt reglunni skilgreind sem hluti af markaðsáhættu, eins og fjallað er um í kafla C.2.

C.4 LAUSAFJÁRÁHÆTTA

C.4.1 SKILGREINING

Sjóvá skilgreinir lausafjárahættu sem áhættuna á að félagið hafi ekki yfir tiltækum fjármunum að ráða eða geti selt eignir í tæka tíð til að mæta skuldbindingum þegar við á. Lausafjárahætta er annars vegar í tengslum við innstæður sem skilgreindar eru til daglegs rekstrar og hins vegar í tengslum við seljanleika fjárfestinga.

Lausafjástefna félagsins í tengslum við innstæður miðar að því að tryggja fullnægjandi lausafé til þess að standa undir rekstri og tjónum hvers mánaðar og tryggja fullnægjandi ávöxtun þess fjármagns sem umfram er. Stór óvæntur tjónsatburður eða óvænt aukin tjónatíðni á stuttum tíma getur aukið lausafjárþörf.

C.4.2 MÆLIKVARÐAR

Daglegar áætlanir eru til um inn- og útgreiðslur og skilgreindir hafa verið áhættumælikvarðar varðandi lausafjárahættu. Samkvæmt fjárfestingastefnu skulu eignasöfn að lágmarki innihalda auðseljanlegar eignir (laust fé, ríkisskuldabréf, sértryggð skuldabréf og önnur skuldabréf fjármálastofnana) fyrir því sem nemur 12 mánaða meðaltali eigin tjónaskuldar félaganna.

C.4.3 VEIGAMIKLAR ÁHÆTTUR

Sjóvá er ekki útsett fyrir mikilli lausafjárahættu sökum þess hve stór hluti eignasafnsins er í auðseljanlegum eignum. Þá eru ákvæði í endurtryggingasamningum um tímamörk greiðslu þess hluta tjóna sem fellur á endurtryggjendur. Þessi ákvæði draga verulega úr lausafjárahættu Sjóvár.

C.4.4 ÁHÆTTA SAMKVÆMT STAÐALREGLU SII

Lausafjárahætta er ekki skilgreind innan staðalreglu Solvency II.

C.5 REKSTRARÁHÆTTA

C.5.1 SKILGREINING

Sjóvá skilgreinir rekstraráhættu sem áhættu vegna ófullnægjandi eða gallaðra kerfa, vegna starfsmanna eða annarra innri eða ytri þátta sem leitt geta til fjárhagslegs taps eða verulegra rekstrartruflana. Rekstraráhætta Sjóvár er samsett úr nokkrum þáttum; þ.e. stefnumótunaráhættu, starfsmannaáhættu, áhættu sem skapast vegna upplýsingakerfa eða upplýsingaleka, lagalegrar áhættu og orðsporsáhættu.

C.5.2 MÆLIKVARÐAR

Áhættumælikvarðar hafa verið skilgreindir til að mæla helstu áhættur sem skilgreindar eru hér að ofan, þ.m.t. frávik frá viðskiptaáætlun, fjölda alvarlegra rekstrarfrávika og uppitími lykilorfa. Álagspróf eru unnin í tengslum við eigið áhættu- og gjaldþolsmat, og oftast ef þörf er á.

C.5.3 VEIGAMIKLAR ÁHÆTTUR

Stærstu rekstraráhættur Sjóvár tengjast ófyrirséðum tölvuinnbrotum eða bilunum sem og áhættu í daglegum rekstri. Sjóvá hefur lágmarkað áhættuna með ýmsum hætti, t.a.m. með því að hafa skráð verklag skýrt, frávikaskráningu og með úttektum innri og ytri aðila. Sjóvá hlaut vottun árið 2014 á upplýsingaöryggi samkvæmt ISO/IEC 27001 staðlinum.

C.5.4 ÁHÆTTA SAMKVÆMT STAÐALREGLU SII

Rekstraráhætta myndar ásamt grunngjaldþolskröfu og aðlögun vegna frestaðra skatta gjaldþolskröfu félagsins, líkt og fram kemur í samantekinni hér að ofan. Rekstraráhætta skýrir 6% af gjaldþolskröfu samkvæmt staðalreglu.

C.6 AÐRAR ÁHÆTTUR

Öll svið félagsins framkvæma reglulegar áhættugreiningar þar sem farið er yfir helstu áhættur sviðsins, þær greindar, metnar og skoðað hvað gert er til að draga úr því að þær verði virkar.

C.6.1 SKILGREINING

Sjóvá hefur skilgreint eiginfjárahættu sem áhættunni á að magn og gæði eiginfjár sé ekki nægilegt til þess að mæta skuldbindingum og ófyrirséðum áföllum. Stjórnir Sjóvár og Sjóvár lífs setja sér stefnu um áhættuvilja fyrir gjaldþolshlutföll samkvæmt staðalreglu Solvency II.

C.6.2 MÆLIKVARÐAR

Gjaldþolshlutfall samkvæmt staðalreglu er reiknað í það minnsta ársfjórðungslega. Í það minnsta árlega er eigið áhættu- og gjaldþolsmat (ORSA) framkvæmt en þar er meðal annars lagt eigið mat á heildargjaldþolsþörf. Álagspróf eru eftir atvikum unnin við ársfjórðungsuppgjör og í tengslum við eigið áhættu- og gjaldþolsmat.

C.6.3 VEIGAMIKLAR ÁHÆTTUR

Sjóvá er fullfjármagnað með eigin fé. Allir gjaldþolsliðir sem mæta eiga gjaldþolskröfu flokkast í eiginfjárbátt 1. Á það einnig við um aðra viðurkennda kjarnaefnirliði sem mæta eiga kröfu um lágmarksfjármagn. Eina undantekning þar á er í þeim tilfellum sem um skatteign er að ræða en hún fellur ekki undir eiginfjárbátt 1. Fjárhæð skatteignar er alla jafna óveruleg. Sjóvá er ekki útsett fyrir mikilli eiginfjárahættu.

C.6.4 ÁHÆTTA SAMKVÆMT STAÐALREGLU SII

Aðrar áhættur en þær sem koma fram í C.1.-C.5 eru ekki skilgreindar innan staðalreglu Solvency II.

C.6.5 SÝN TIL FRAMTÍÐAR

Þann 20. september 2018 tók stjórn Sjóvár ákvörðun um að stefnt skyldi að útgáfu víkjandi skuldabréfs. Stuttu seinna eða þann 21. nóvember 2018 var ákveðið að stefna að því að gefa út víkjandi skuldabréf fyrir 1.000 m.kr. að nafnvirði ef ásættanleg kjör myndu nást. Útgáfan mun tilheyra eiginfjárbætti 2 (e. Tier 2) og miðar að því að gera fjármagnsskipan félagsins sem hagkvæmasta. Vegna óvissu í tengslum skattalega meðhöndlun vaxtagreiðslna skuldabréfsins var ákveðið að bíða með útgáfu þangað til að álit RSK lægi fyrir. Beiðni um skattalega meðhöndlun var send til RSK þann 4. febrúar.

D Mat á gjaldpólsstöðu

D.1 EIGNIR

Sjóvá samstæðan styðst einvörðungu við markaðsverð eða mat utanaðkomandi aðila á fjárfestingum. Engin innri verðmöt eru notuð við mat fjárfestinga en stjórnendur staðfesta mötin.

Fyrir öll skráð hlutabréf og skuldabréf er notast við markaðsvirði/dagslokagengi í kauphöll. Fyrir öll óskráð hlutabréf er notað mat umsjónaraðila eignanna á virði þeirra og/eða stuðst við verð í viðskiptum ótengdra aðila. Fyrir óskráð skuldabréf er notast við uppreiknað verð út frá kaupkröfu sem reiknað er af vörsluaðila bréfanna.

| EIGNIR | Solvency II | IFRS | Mismunur |
|---|---------------|---------------|-------------|
| Óefnislegar eignir | 0 | 3 | -3 |
| Viðskiptavild | 0 | 244 | -244 |
| Rekstrarfjármunir | 478 | 478 | 0 |
| Skatteign | 8 | 8 | 0 |
| Fjárfestingar | 31.352 | 31.349 | 3 |
| Ríkisskuldabréf | 8.225 | 8.224 | 0 |
| Fyrirtækjaskuldabréf | 650 | 1.336 | -686 |
| Skráð hlutabréf | 10.774 | 10.681 | 93 |
| Óskráð hlutabréf | 6.866 | 7.629 | -763 |
| Sjóðir | 4.838 | 3.479 | 1.358 |
| Handbært fé | 1.315 | 1.313 | 2 |
| Hlutdeildarsjóðir með ábyrgð líftryggingataka | 3.887 | 3.891 | -4 |
| Endurtryggingaeignir | 1.495 | 1.495 | 0 |
| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur | 5.416 | 5.416 | 0 |
| Eigin bréf | 535 | 0 | 535 |
| SAMTALS | 44.485 | 44.195 | 290 |
| SKULDIR | | | |
| Vátryggingaskuld | 24.105 | 24.739 | -634 |
| Hlutdeildarsjóðir með ábyrgð líftryggingataka | 3.887 | 3.891 | -4 |
| Skattur til greiðslur | 127 | 0 | 127 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir | 1.739 | 1.739 | 0 |
| SAMTALS | 29.857 | 30.369 | -511 |
| EIGNIR UMFRAM SKULDIR | 14.628 | 13.827 | 801 |

Mynd 28 - Efnahagsreikningur 31.12.2018

Mismunur eigna og skulda:

EIGNIR:

Óefnislegar eignir: Hér er um að ræða hugbúnað, bókfært verð hans í árslok 2018 er 2,8 m.kr en afskriftir á árinu námu kr. 16,3 m.kr. Óefnislegar eignir teljast ekki til eigna í Solvency II.

Viðskiptavild: Viðskiptavild samstæðunnar er vegna kaupa á líftryggingarekstri hennar. Óefnislegar eignir teljast ekki til eigna í Solvency II.

Fjárfestingar: Virði eigna í fjárfestingum er í heildina það sama í IFRS og Solvency II fyrir utan lítilsháttar gengismun sem orsakast af mismunandi gengisskráningum milli vörsluaðila. Fyrir Solvency

II er notast við vegið meðaltalsgengi fjárfestinga. Innbyrðis flokkun eigna getur þó verið mismunandi sem útskýrir að langstærstum hluta mismuninn á milli einstakra fjárfestingaflokka.

Eigin hlutabréf koma fram í eignahlið efnahagsreiknings í Solvency II en teljast þó ekki með í kjarnagjaldþoli.

SKULDIR:

Vátryggingaskuld: Munur á vátryggingaskuld liggur í iðgjaldaskuld en hún er önnur í Solvency II. Þar er um að ræða vænt greiðsluflæði skuldbindinga vegna þeirra iðgjalda sem félagið hefur samþykkt og skuldbundið sig vegna og áætlaður hagnaður þeirra. IFRS iðgjaldaskuld reiknast sem sá hluti bókfærða iðgjalda á árinu sem tilheyrir vátryggingatímabili á næsta ári.

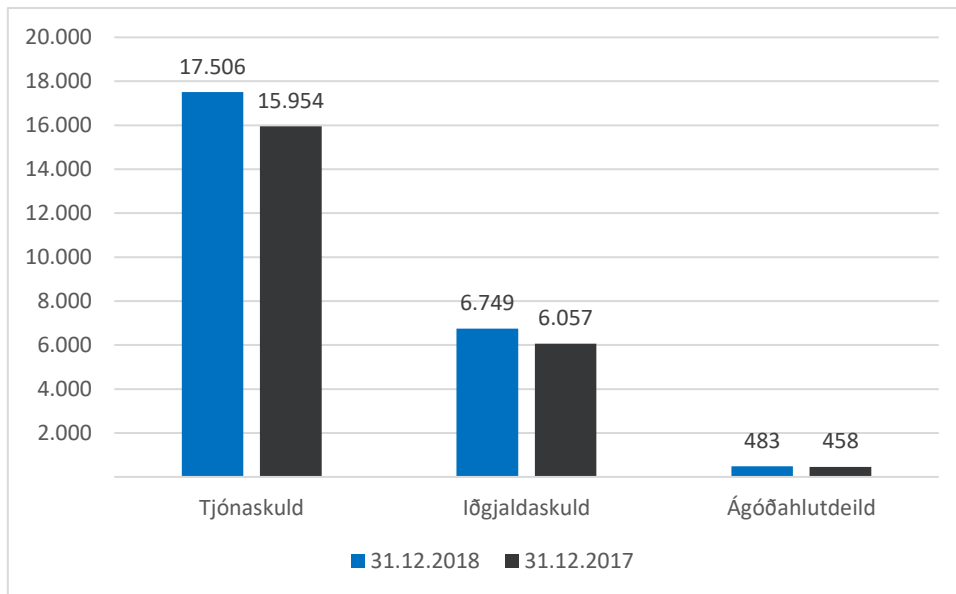
Skattur til greiðslu: Vegna þess hvernig iðgjaldaskuld er reiknuð í Solvency II þar sem framtíðarhagnaður reiknast til lækkunar á iðgjaldaskuld reiknast einnig skattur á ætlaðan hagnað.

Ekki stendur til að breyta matsaðferðum á eignum.

D.2 VÁTRYGGINGASKULD

Vátryggingaskuld samanstendur af tjónaskuld, iðgjaldaskuld og ágóðaskuld. Samkvæmt reglum Solvency II skal núvirða vátryggingaskuldina og styðjast við vaxtaferil sem gefinn er út af EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority). Tjónaskuldin er stærstur hluti vátryggingaskuldarinnar og ber að reikna hana þannig að hún skuli vera nægileg að meðaltali (e. Best Estimate) til að standa undir tjónum þeim sem tilheyra liðnu tímabili. Aðferðin byggir á því að meta vænt gildi eða meðaltal (líkindafræðilegt vegið meðaltal) á núvirtu greiðsluflæði fyrir núverandi skuldbindingar, dreift yfir uppgjörstímabil samningsins. Auk besta mats er reiknað áhættuálag sem er sú fjárhæð sem ásamt besta mati er ætlað að tryggja að vátryggingaskuld samsvari þeirri fjárhæð sem gera má ráð fyrir að önnur vátryggingafélög áskilji við að taka að sér og standa við þær skuldbindingar sem vátryggingaskuld er ætlað að mæta. Áhættuálag er skilgreint sem sá fjármagnskostnaður við að leggja til eigið fé til jafns við þá gjaldþolskröfu sem nauðsynleg er til að standa undir vátryggingaskuldbindingum á uppgjörstíma þeirra. Í árslok var það 878 milljónir og er hluti af tjónaskuld. Þá skal áætla uppgjörskostnað sem ákveðið álag á skuldina en það er sá kostnaður sem þarf til að gera upp þau tjón sem áætlað er fyrir í tjónaskuldinni.

Vátryggingaskuld Sjóvar í árslok 2018 er 24.738 m.kr. en var kr. 22.469 m.kr. í árslok 2017. Skipting kemur fram í eftirfarandi töflu:



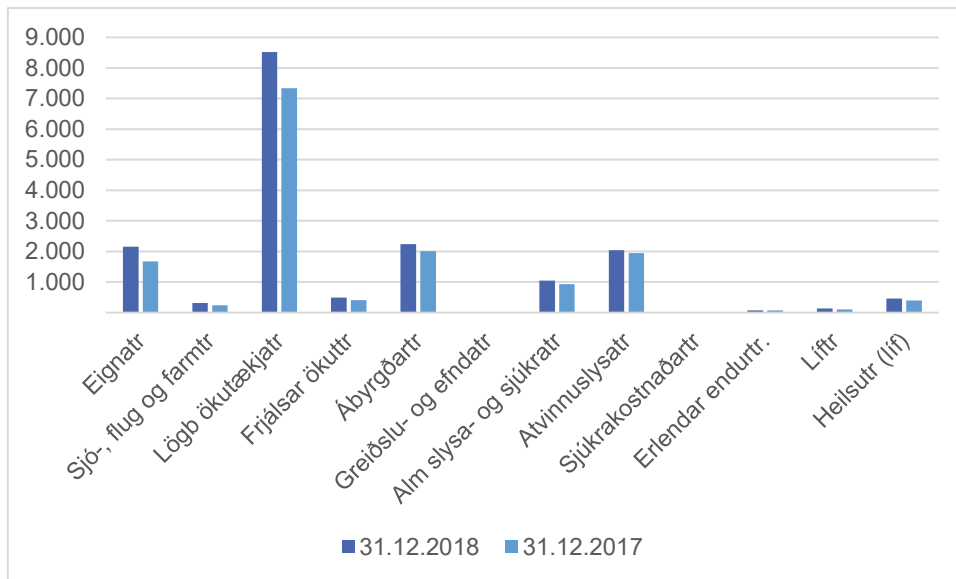
Mynd 29 - Vátryggingaskuld í m. kr 2017 og 2018

Vöxtur í vátryggingaskuld er í samræmi við vöxt iðgjalda. Þá hefur tjónaskuldin hækkað þar sem nokkur stór tjón urðu á árinu 2018 sem enn er að stórum hluta tjónaskuld. Í iðgjaldaskuld IFRS er sá hluti iðgjalda færður sem búið er að bókfæra en iðgjöldin gilda fyrir vátryggingatímabil sem ekki er hafið á uppgjörstegi. Iðgjaldaskuld í Solvency II er besta mat áætlaðs greiðsluflæðis vegna þeirra skuldbindinga sem félagið hefur gert við vátryggingataka um áramót fyrir þann tíma sem ekki er hafið á uppgjörstegi og núvirði þess reiknað. Stuðst er við áætlað samsett hlutfall eftir greinaflokkum. Munur á milli uppgjörsaðferða kemur fram í töflu hér að neðan.

Ágóðahlutdeild er sá hluti iðgjalda sem áætlað er að muni greiðast til baka til tjónlausra viðskiptavina en það er hluti af vildarkerfi Sjóvárs.

Mat á tjónaskuld byggir á matsreglum samkvæmt gjaldþolsreglum Solvency II. Aðferðin byggir á því að meta vænt gildi á núvirtu greiðsluflæði fyrir núverandi skuldbindingar. Við útreikning á vænta gildinu er tekið tillit til markaðs- og tryggingafræðilegra upplýsinga sem eru fáanlegar á þeim tíma sem matið á sér stað. Vænta gildið er kallað besta mat. Tjónaskuldin er samtala besta mats skuldbindinga ásamt áhættuálagi. Enginn munur er á þessu virði vátryggingaskuldar og þeirrar sem birtist í ársreikningi.

Við útreikning á tjónaskuld er safninu skipt í einsleita áhættuflokka sem eru samkvæmt Solvency II flokkun sem FÍT (Félag íslenskra tryggingastærðfræðinga) gaf út og er tjónaskuld reiknuð fyrir hvern flokk fir sig. Tjónaskuld helstu flokkanna og áhættuálags í árslok 2017 og 2018 sjást í mynd 30.



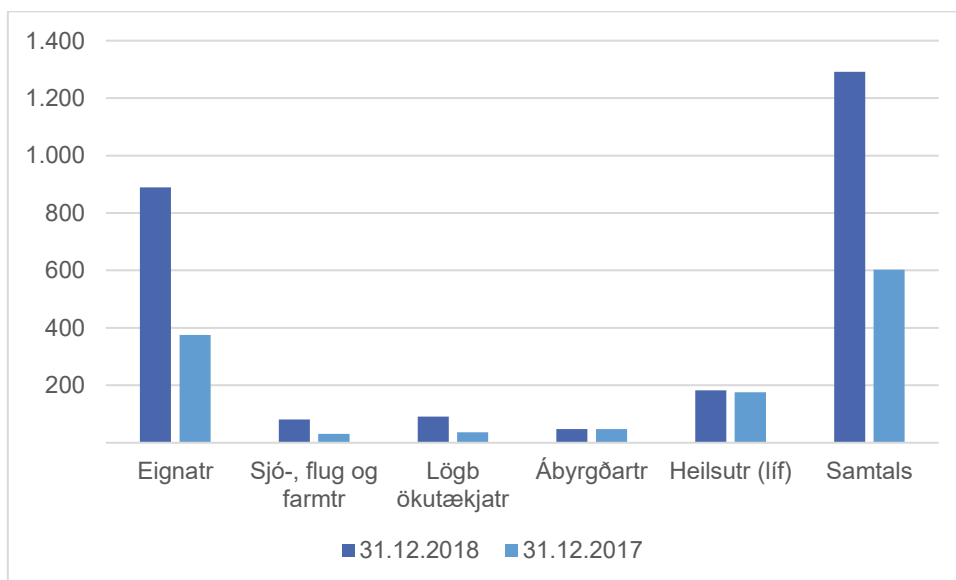
Mynd 30 - Tjónaskuld í m. kr. 31.12.2018 og 31.12.2017

Tjónaskuldin hefur hækkað á milli ára í flestum greinaflokkum. Hækkunin skýrist að mestu vegna vaxtar í stofni en auk þess urðu tvö stór ökutækjatrjón á árinu sem eru að mestu í áætlun í eignatryggingum má rekja vöxtinn til þriggja stórra brunatrjóna á árinu 2018.

Helsta óvissa í tjónaskuld er að einstök tjón þróist öðru vísi en fyrri útreikningar gerðu ráð fyrir. Þá getur alltaf verið ákveðin óvissa í áætlun stærri einstakra tjóna sem áhrif hefur á þróun tjónaskuldarinnar. Þá er áætluð verðbólga í væntu greiðsluflæði sem getur þróast öðru vísi en áætlað var. Óvissan er þó einna mest í nýjstu tjónstímabilunum sem geta þróast á annan máta en þau ár sem liggja til grundvallar útreikningum og spár um niðurstöður byggja á. Þá er enn töluvert um orðin en ótilkynnt tjón sem geta þróast öðru vísi en sett er í áætlun.

Tjónaskuld í reikningsskilum er sú sama og stuðst er við í gjaldpólsútreikningum. Ekki er stuðst við aðlögun vegna óstöðugleika (e. volatility adjustment).

Hluti endurtryggjenda í tjónaskuld hefur ríflega tvöfaldast vegna þeirra tjóna sem getið er um hér að ofan. Hluti endurtryggjenda í tjónaskuld sést á mynd 31.



Mynd 31 - Hluti endurtryggjenda í tjónaskuld í m. kr. 31.12.2018 og 31.12.2017

D.3 AÐRAR SKULDIR

Ekki er um að ræða aðrar skuldir en vátryggingaskuld þar sem gert er sérstakt mat í gjaldþolsstöðu. Virði annarra skulda er það sama og í efnahagsreikningi.

D.4 AÐRAR MATSAÐFERÐIR

Ekki er notast við aðrar matsaðferðir við mat á gjalþoli en notað er í reikningsskilum og er því ekki um neinn mismun að ræða.

D.5 AÐRAR UPPLÝSINGAR

Ekki um aðrar veigamiklar upplýsingar að ræða við mat á eignum og skuldum vegna gjaldþolsstöðu en fram hafa komið í köflum D.1-D.4.

E Eiginfjárstýring

E.1 GJALDPÓL

Markmið eiginfjárstýringar er að tryggja að ávallt sé nægilegt fé til að mæta gjaldþolskröfu með ásættanlegu öryggisálagi. Gjaldþolskrafa er reiknuð í það minnsta ársfjórðungslega og hafa stjórnir félaganna sett sér áhættuvilja um gjaldþolshlutfall sem stýrt er eftir. Í það minnsta árlega er eigið áhættu- og gjaldþolsmat (ORSA) framkvæmt samhliða því að rekstraráætlun er unnin og sýn til þriggja ára sett fram.

Stjórn Sjóvár og fjárfestinganefnd hafa eftirlit með að unnið sé samkvæmt samþykktri fjárfestingastefnu. Stjórn Sjóvár lífs hefur eftirlit með að unnið sé samkvæmt samþykktri fjárfestingastefnu þess félags. Tryggingastærðfræðingur sér um útreikning á gjaldþolskröfu og er áhættustjóri ábyrgur fyrir því að stjórn sé upplýst um frávik frá fjárfestingastefnu og niðurstöður útreikninga.

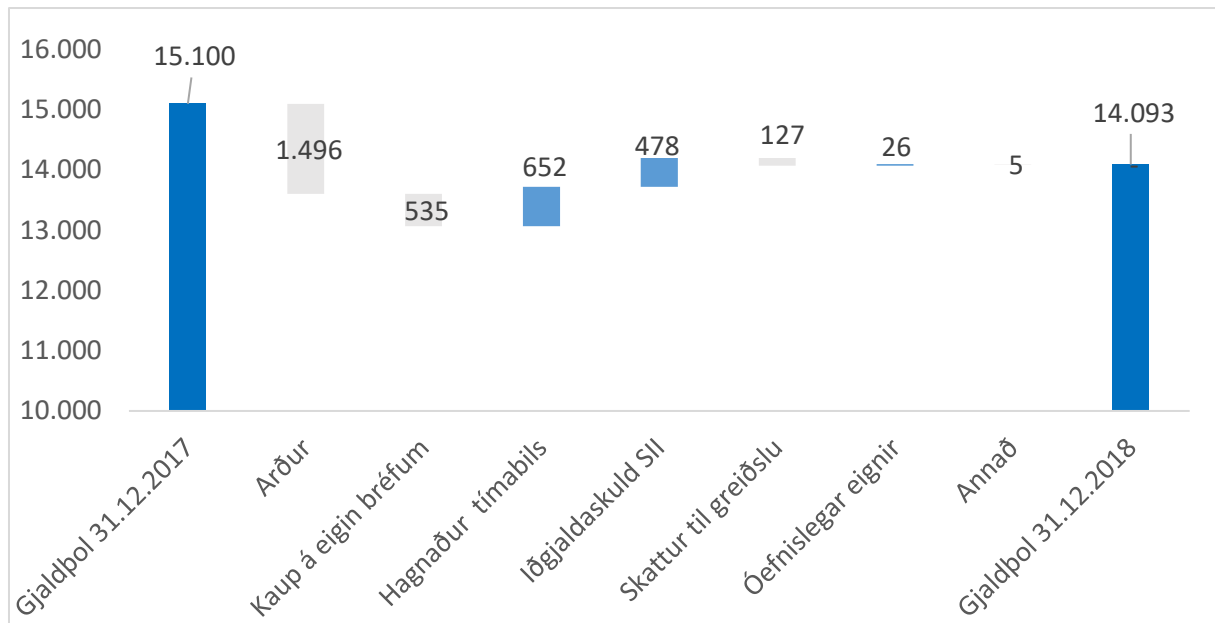
Allir gjaldþolsliðir sem mæta eiga gjaldþolskröfu flokkast í eiginfjárbátt 1. Á það einnig við um aðra viðurkennda kjarnaeginfjárliði sem mæta eiga kröfu um lágmarksfjármagn. Eina undantekning þar á er í þeim tilfellum sem um skatteign er að ræða en hún fellur ekki undir eiginfjárbátt 1. Fjárhæð skatteignar er alla jafna óveruleg.

Félagið stefnir á að gefa út víkjandi skuldabréf fyrir allt að 1.000 m.kr. og ef af verður mun allt að 1.000 m.kr. flokkast undir eiginfjárbátt 2 (Tier 2).

| Eigið fé | Eigið fé samtals | Tier 1 | Tier 1-bundið | Tier 2 | Tier 3 |
|---|------------------|---------------|---------------|--------|--------|
| Hlutfé | 1.389 | 1.389 | | - | - |
| Yfirverðsreikningur hlutafjár | 7.039 | 7.039 | | - | - |
| Óráðstafað eigið fé | 5.015 | 5.015 | | - | - |
| Víkjandi skuldabréf | - | | - | - | - |
| Kjarnagjaldþol til móts við gjaldþolskröfu, SCR | 13.443 | 13.443 | - | - | - |
| Kjarnagjaldþol til móts við lágmarksgjaldþolskröfu, MCR | 13.443 | 13.443 | - | - | - |
| Fyrirhuguð arðgreiðsla | 650 | 650 | - | - | - |
| Gjaldþol | 14.093 | 14.093 | - | - | - |
| Eigin bréf | 535 | 535 | - | - | - |
| Eignir umfram skuldir SII | 14.628 | 14.628 | - | - | - |

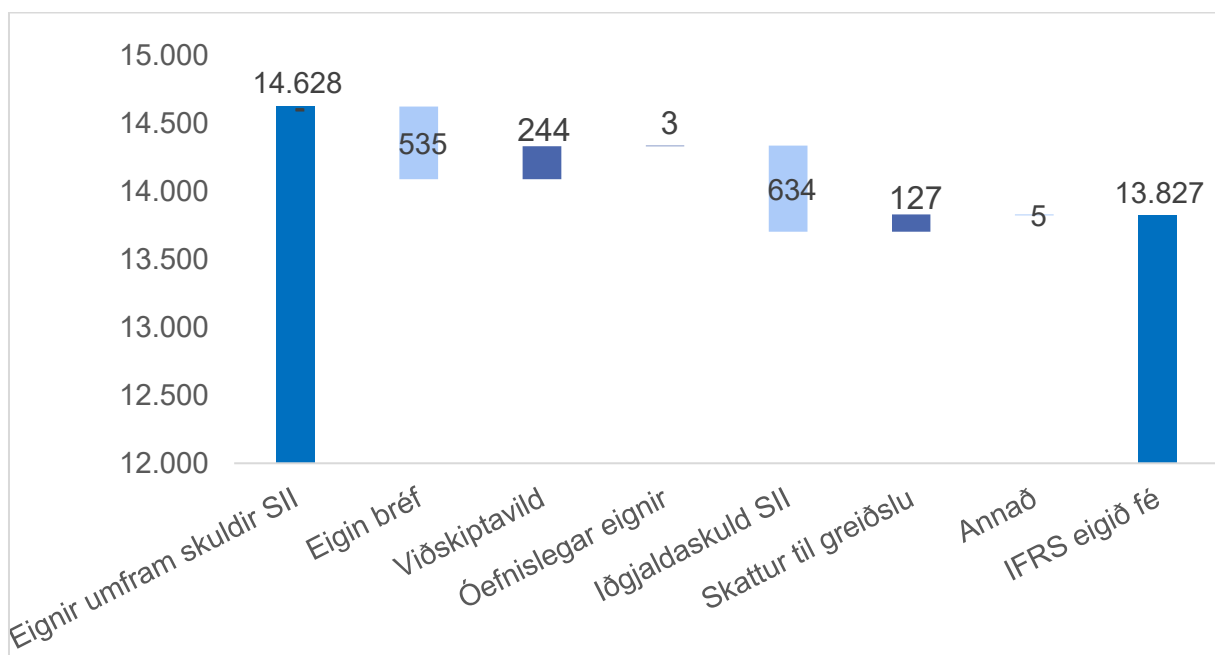
Mynd 32 – Niðurbrot og flokkun eigin fjár m.v. árslok 2018

Ofangreind tafla sýnir skiptingu eigin fjár félagsins í flokka og upphæðir. Eins og sést í töflunni flokkast allir gjaldþolsliðir í eiginfjárbátt 1 m.v. árslok 2018 og hefur því engin breyting átt sér stað á árinu.



Mynd 33 - Þróun gjaldþols (í m.kr.) milli ársloka 2017 og 2018

Helstu áhrifavaldar á gjaldþol félagsins má sjá glögglega í myndinni að ofan. Arðgreiðsla ársins vegna uppgjörársins 2017 kom til lækkunar á gjaldþoli á meðan hagnaður ársins 2018 kom til hækkunar. Gjaldþolið hækkaði vegna lækkunar á iðgjaldaskuld SII vegna væntinga um betri afkomu á árinu 2019.



Mynd 34 – Brú sem lýsir eignum umfram skuldum samkvæmt Solvency II og IFRS

Ástæðan fyrir mismuni í eignum umfram skuldum samkvæmt Solvency II og IFRS eigin fé má útskýra með myndinni að ofan. Þar sést að eigin bréf teljast með á efnahagsreikningi Solvency II en viðskiptavild og óefnislegar eignir teljast með á efnahagsreikningi IFRS sem teljast ekki með á efnahagsreikningi SII. Eins og fram hefur komið, þá reiknast iðgjaldaskuld SII á annan máta en í IFRS og því getur hún bæði komið til hækkunar og lækkunar á eigin féi. Ef iðgjaldaskuld SII er lægri en iðgjaldaskuld IFRS þá reiknast skattur til greiðslu vegna vænts hagnaðar.

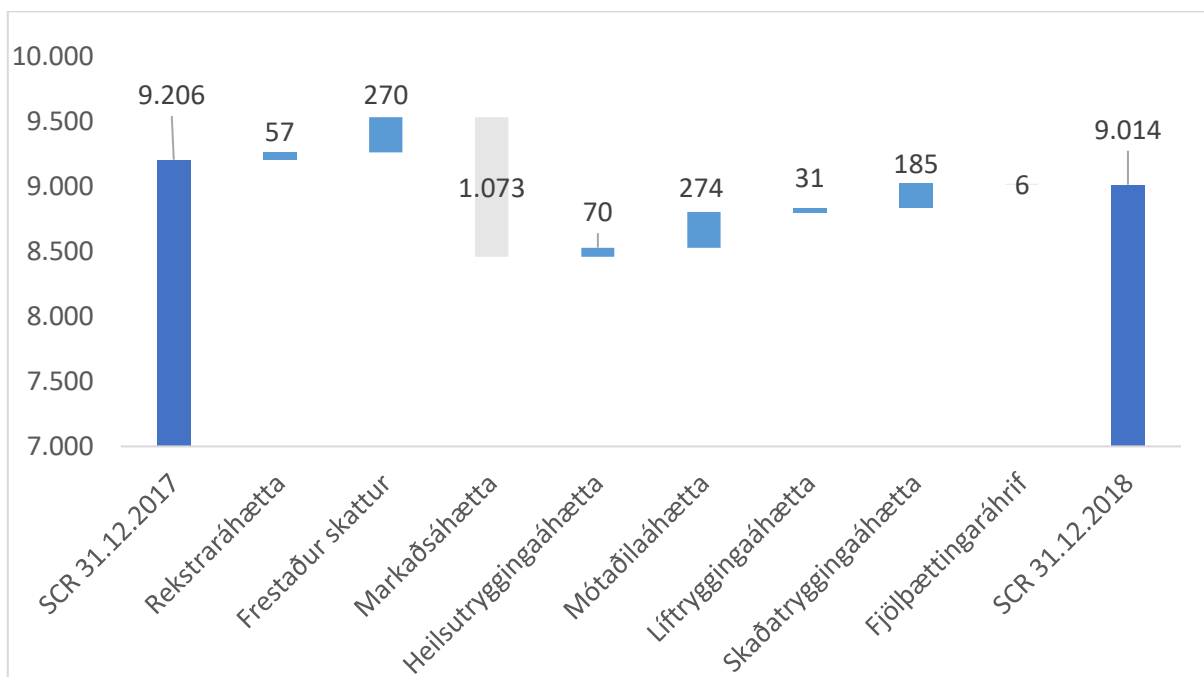
Engar fjárhæðir kjarnafjárliðar falla undir bráðabirgðaákvæði laga nr. 100/2016, um váttryggingastarfsemi né er um stuðningsgjaldþolsliði að ræða.

E.2 GJALDPOLS- OG LÁGMARKSKRAFA EIGIN FJÁR

Gjaldpolskrafa Sjóvár var reiknuð m.v. 31. desember 2018. Útreikningur er samkvæmt staðalreglu. Ekki var notast við einfaldanir við útreikningana, einu undantekninguna er að finna í mótaðilaáhættu en þar er notast við einföldun við útreikning á gjaldpolskröfu vegna endurtryggingaeigna félagsins. Myndir 35 of 36 sýna niðurbrot gjaldpolskröfu og þær breytingar sem hafa orðið milli ára.

| Stöðudagsetning | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Gjaldpolskrafa | | |
| Grunngjaldpolskrafa | 9.587 | 10.105 |
| Rekstraráhætta | 656 | 599 |
| Leiðrétting vegna skattfrestunar | -1.229 | -1.499 |
| Gjaldpolskrafa, SCR | 9.014 | 9.206 |
| Lágmarksfjármagn, MCR | 3.615 | 3.331 |
| Grunngjaldpolskrafa | | |
| Markaðsáhætta | 5.135 | 6.208 |
| Heilsutryggingaáhætta | 1.381 | 1.311 |
| Mótaðilaáhætta | 1.077 | 803 |
| Líftryggingaáhætta | 465 | 434 |
| Skaðatryggingaáhætta | 5.712 | 5.527 |
| Fjölpættingaráhrif | -4.182 | -4.177 |
| Grunngjaldpolskrafa, BSCR | 9.587 | 10.105 |

Mynd 35 - Niðurbrot gjaldpolskröfu (m.kr.) í árslok 2017 og 2018

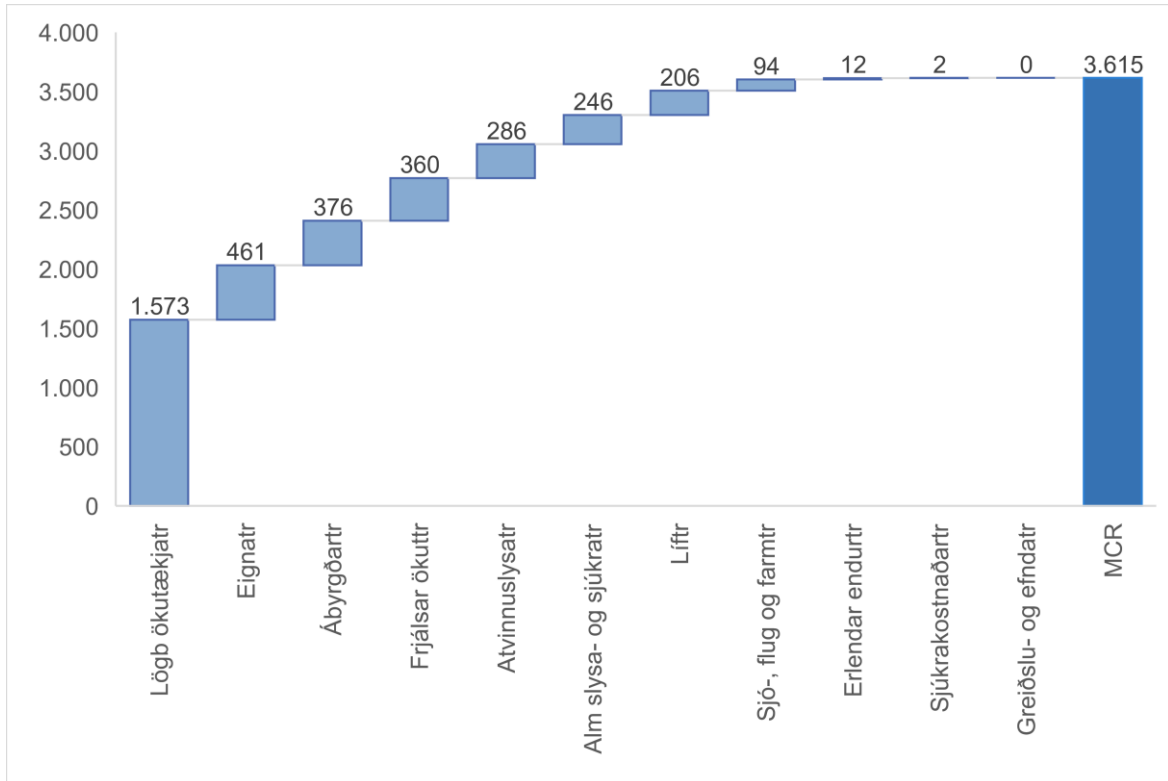


Mynd 36 - Þróun SCR gjaldpolskröfu (í m.kr.) milli ársloka 2017 og 2018

Grunngjaldpolskrafa BSCR lækkar um 5% á milli ára. Hlutfallslega og í krónum talið hefur markaðsáhattan lækkað mest, eða um 17% og skýrist af þróun samhverfs aðlögunarstuðuls EIOPA. Þá er vægi hlutabréfa í eignasafni félagsins minna í samanburði við árslok 2017, hlutabréf skráð í kauphöll eru á pari en vægi óskráðra hlutabréfa hefur minnkað. Mótaðilaáhattan hækkar hlutfallslega

töluvert en hluti endurtryggjenda í tjónaskuld er mun hærri í samanburði við fyrra ár. Skýrist það af stórum tjónum sem urðu á árinu 2018 og eru endurtryggðar að hluta. Einnig hefur mótaðilaáhætta aukist vegna aukningar í handbæru fé, vexti viðskiptakrafna og hærri endurtryggingaeigna.

Sjóvá reiknar gjaldpólskröfu og lágmarksfjármagn eftir staðalreglu og hafa ekki orðið umtalsverðar breytingar á gjaldpólskröfu og lágmarksfjármagni á árinu 2018. Ekki er stuðst við eigin stika eða eigið líkan í staðalreglu.



Mynd 37 – Niðurbrot lágmarksfjármagns (MCR) niður í Solvency II flokka

Lágmarksfjármagn samkvæmt staðalreglu reiknast m.a. út frá eigin bókfærðum iðgjöldum síðustu 12 mánaða og stöðu eigin tjónaskuldar.

E.3 NOTKUN Á „DURATION-BASED EQUITY RISK SUB-MODEL“

Á ekki við.

E.4 MISMUNUR Á NIÐURSTÖÐUM STAÐALREGLU OG EIGIN LÍKANS

Sjóvá og Sjóvá Líf reikna gjaldpólskröfu og lágmarksfjármagn eftir staðalreglu og hafa ekki orðið umtalsverðar breytingar á gjaldpólskröfu og lágmarksfjármagni á árinu. Ekki er stuðst við eigin stika í staðalreglu.

E.5 KRAFA UM LÁGMARKSFJÁRMAGN EKKI UPPFYLLT

Sjóvá og Sjóvá Líf uppfylla lágmarksfjármagn MCR og gjaldpólskröfu SCR. Á árinu 2018 var ekki um nein frávik frá kröfu um lágmarksfjármagn (MCR) eða gjaldpólskröfu (SCR).

E.6 AÐRAR UPPLÝSINGAR

Ekki er um að ræða aðrar upplýsingar varðandi gjaldpól en þær sem fram koma í köflum E.1-E2.