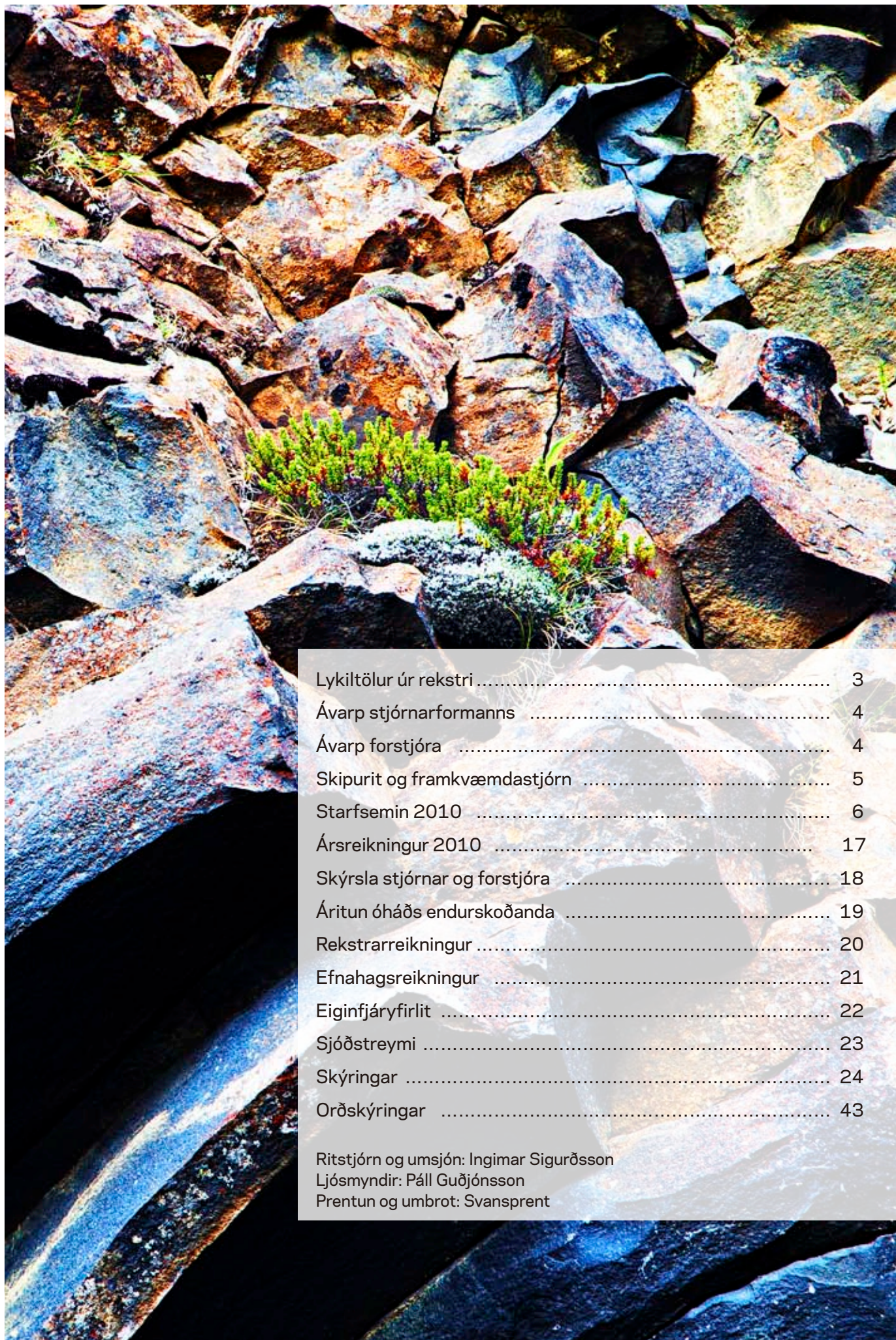




Ársskýrsla 2010



Lykiltölur úr rekstri	3
Ávarp stjórnarformanns	4
Ávarp forstjóra	4
Skipurit og framkvæmdastjórn	5
Starfsemin 2010	6
Ársreikningur 2010	17
Skýrsla stjórnar og forstjóra	18
Áritun óháðs endurskoðanda	19
Rekstrarreikningur	20
Efnahagsreikningur	21
Eiginfjáryfirlit	22
Sjóðstreymi	23
Skýringar	24
Orðskýringar	43

Ritstjórn og umsjón: Ingimar Sigurðsson
 Ljósmyndir: Páll Guðjónsson
 Prentun og umbrot: Svansprent

Lykiltölur úr rekstri

	2010	2009	2008	2007	2006
Bókfærð iðgjöld	14.962	14.498	13.146	11.504	9.495
Iðgjöld ársins	14.873	14.265	12.367	10.831	8.956
Fjárfestingatekjur af váttr.rekstri	1.135	1.536	2.029	1.744	1.649
Aðrar tekjur af váttryggingarekstri	98	91	182	32	0
Tjón ársins	-11.977	-12.274	-10.941	-8.745	-7.586
Rekstrarkostnaður	-3.131	-2.753	-2.463	-2.080	-2.244
Endurtryggingakostnaður	-398	-261	-339	-510	-508
Hagnaður af váttryggingarekstri	600	604	836	1.272	267
Hagnaður (tap) af fjármálastarfsemi ...	-288	668	-468	5.839	5.334
Aðrar tekjur	0	0	0	0	51
Skattar	-108	-108	-126	3.881	-566
Hagnaður eftir skatta.....	204	1.164	242	10.992	5.086
Eigið fé	11.146	10.942	9.678	10.236	20.298
Váttryggingaskuld	22.615	21.696	20.720	19.667	18.714
Aðrar skuldir.....	1.338	1.039	1.581	1.347	6.620
Eigið fé og skuldir samtals	35.099	33.677	31.979	31.250	45.632
Tjónahlutfall	80,5%	86,1%	88,5%	80,7%	84,7%
Kostnaðarhlutfall	21,0%	19,3%	19,9%	19,2%	25,1%
Endurtryggingakostnaðarhlutfall	2,7%	1,8%	2,7%	4,7%	5,7%
Samsett hlutfall	104,3%	107,3%	111,1%	104,6%	115,4%
Fjárfestingatekjur og aðrar tekjur, hlutfall	8,3%	11,4%	17,9%	16,4%	18,4%
Rekstrarhlutfall	96,3%	96,3%	94,2%	89,9%	97,5%
Eigin váttryggingaskuld / Eigin iðgjöld	154,8%	154,8%	169,2%	186,3%	236,9%
Eiginfjárlutfall	31,8%	32,5%	30,3%	32,8%	44,5%
Arðsemi eiginfjár.....	1,9%	11,2%	2,3%	55,3%	28,8%
Eigið fé	11.146	10.942	9.678	10.236	20.298
Gjaldþol	11.146	10.942	9.678	10.236	18.798
Lágmarksgjaldþol	2.908	2.595	2.200	1.862	1.559
Gjaldþolshlutfall	3,80	4,20	4,40	5,50	12,06

Ávarp stjórnarformanns og forstjóra



Axel Gíslason

Axel Gíslason stjórnarformaður

Vátryggingafélag Íslands stendur traustum fótum á íslenskum vátryggingamarkaði. Heildareignir félagsins voru í árslok 2010 rúmir 35 milljarðar og eigið fé 11,1 milljarður króna. VÍS hefur á að skipa öflugum hópi starfsmanna, sem býr yfir þeirri miklu reynslu og þekkingu sem nauðsynleg er til að veita viðskiptavinum félagsins vátryggingaþjónustu um allt land.

VÍS hefur ekki farið varhluta af þeim samdrætti í efnahags- og atvinnulífi sem landsmenn hafa búið við undanfarin ár. Kemur það m.a. fram í lækkun hagnaðar félagsins á síðasta rekstrarári. Þeirri þróun þarf að snúa við.

Ný stjórn VÍS var kjörin á hluthafafundi í desember s.l. Hefur hún m.a. haldið áfram því verki sem hófst á árinu sem leið, að hrinda í framkvæmd ákvæðum nýrra laga um vátryggingastarfsemi sem tóku gildi á miðju ári 2010. Enn er unnið að því að innleiða ýmsar reglur á grundvelli laganna, sem staðfestar skulu af Fjármálaeftirlitinu.

Á erfiðleikatímum í þjóðfélaginu er hlutverk vátryggingafélaga mikilvægara en endranær þar sem einstaklingar, fjölskyldur og fyrirtæki hafa minna svigrúm til að takast á við fjárhagslegt tjón af völdum óvæntra atburða. Því má búast við að margir þurfi að endurmeta tryggingavernd sína til samræmis við breyttar aðstæður og þá áhættu sem þeir vilja sjálfir bera. Þjónustukerfi félagsins er byggt upp til þess m.a. að geta veitt viðskiptavinum um land allt aðstoð af þessu tagi enda vill VÍS vera áfram sá bakhjarl sem viðskiptavinir okkar geta treyst á og leitað til.

Ég færi viðskiptavinum, starfsfólki og stjórnarmönnum VÍS þakkar fyrir samstarf og traust á liðnu ári.



Guðmundur Örn Gunnarsson

Guðmundur Örn Gunnarsson forstjóri

Afkoma VÍS var umtalsvert lakari 2010 en árið þar á undan og veldur að sjálf-sögðu vonbrigðum. Félagið afskrifaði mun meira en áður af viðskiptakröfum, en erfiðar aðstæður á fjármálamörkuðum og lækkanði vaxtatekjur settu líka stórt strik í ársreikninginn 2010. Eitt af meginverkefnum félagsins verður að auka arðsemi fjárfestinga og draga enn frekar úr kostnaði. Áfram verður hagrætt í rekstri eftir því sem aðstæður leyfa og tilefni gefast.

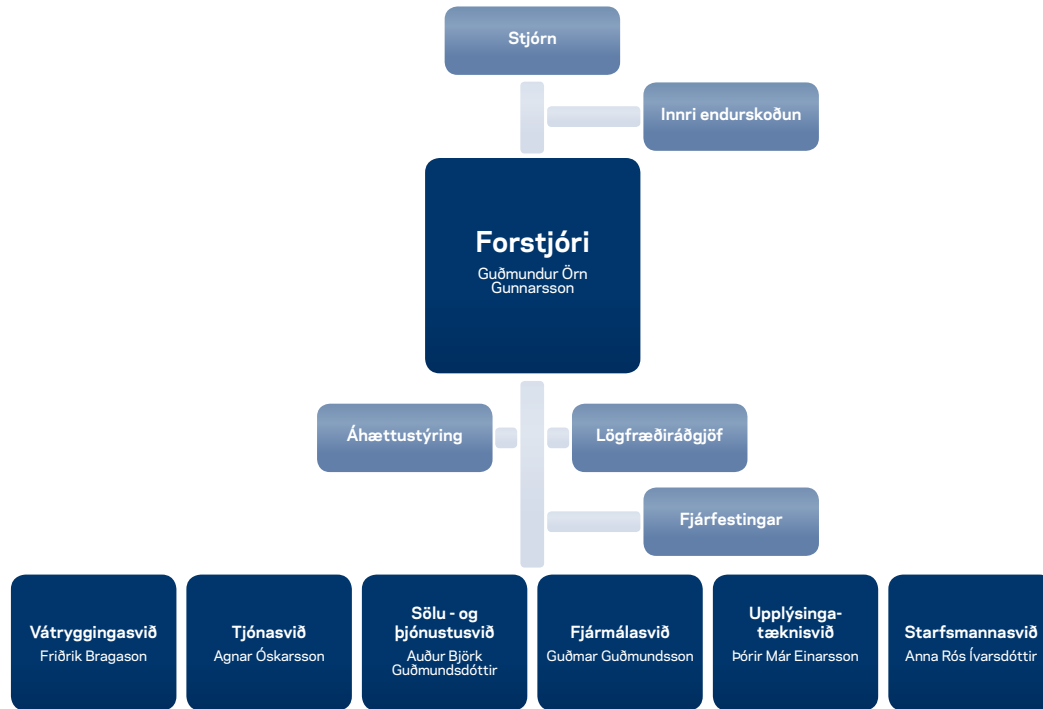
Hagnaður af rekstri félagsins eftir skatta nam liðlega 204 milljónum króna en árið 2009 nam hagnaður eftir skatta 1.164 milljónum króna. Mestu ræður að fjárfestingastarfsemi var rekin með tapi 2010 en hún skilaði hins vegar góðum hagnaði árið 2009. Vert er að halda því til haga að grunnstarfsemi VÍS, sjálfur vátryggingareksturinn, er í góðu jafnvægi og skilaði liðlega 600 milljónum króna hagnaði.

Á erfiðleikatímum má búast við samdrætti á vátryggingamarkaðnum, sérstaklega í frjálsum tryggingum. Sú er ekki raunin á vettvangi VÍS. Samdráttur að þessu leyti er minni en ætla mætti og því ber að fagna. Þetta bendir til þess að viðskiptavinir VÍS geri sér glögga grein fyrir því að tryggingavernd þeirra eigi ætíð að vera í góðu lagi, ekki síst á krepputímum.

VÍS leggur mikla áherslu á forvarnar- og fræðslustarf, enda er það augljós leið til að draga úr tjónakostnaði. Barátta gegn tryggingasvikum er af sama meiði.

Erfiðlega gengur að fá hjól íslensks atvinnulífsins til að snúast á nýjan leik eftir efnahagshrunið. Afkoma heimila og fyrirtækja er í samræmi við ástandið. Von mín er sú að stjórnvöldum auðnist að rjúfa kyrrstöðuna í íslensku efnahagslífi og að hagræði fólks og fyrirtækja vænkist á árinu 2011. Sóknarfæri í samfélaginu eru víða og sama á við og í knattspyrnunni; sóknin skilar engu ef liðið er sundrað. Landsmenn verða að þetta raðirnar og velja samstöðu í stað sundrunar til að samdráttarskeiðinu linni.

Skipurit og framkvæmdastjórn



Vátryggingasvið ber ábyrgð á vátryggingarekstri VÍS og Líffis. Í því felst m.a. að halda uppi öflugu áhættumati, rétttri verðlagningu, stofnumskýslu og vörubrúun. Erlend starfsemi félagsins heyrir einnig undir Vátryggingasvið. Framkvæmdastjóri sviðsins er Friðrik Bragason.



Tjónasvið ber ábyrgð á tjónaskoðunum, bótaákvörðunum og uppgjöri tjóna ásamt því að fylgjast með tjónaþróun einstakra vátryggingagreina. Framkvæmdastjóri sviðsins er Agnar Óskarsson.



Sölu- og þjónustusvið ber ábyrgð á þjónustu og sölu líf- og skaðatrygginga til einstaklinga, fyrirtækja, sveitarfélaga og stofnana auk þess að reka þjónustunet VÍS og sjá um markaðs- og kynningarmál félagsins. Framkvæmdastjóri sviðsins er Auður Björk Guðmundsdóttir.



Fjármálasvið ber ábyrgð á fjárfestingarekstri, innheimtu, skýrslugerð, uppgjöri, reikningshaldi og áætlunum VÍS og Líffis. Auk þess heyrir rekstrarmál fyrirtækisins undir Fjármálasvið. Framkvæmdastjóri sviðsins er Guðmar Guðmundsson.



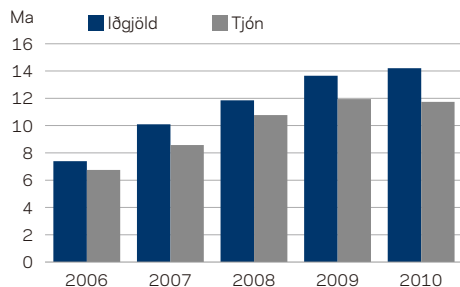
Upplýsingatæknisvið ber ábyrgð á að innleiða og veita þjónustu kringum upplýsingatækni á hagkvæman og skilvirkan hátt til hagsbóta fyrir starfsemi VÍS, starfsmenn og viðskiptavini. Þetta felur í sér uppsetningu og þjónustu við tækniþúnað og hugbúnað, verkefnastjórn og ráðgjöf í upplýsingatækniverkefnum, þróun upplýsingakerfa og rekstur fjarskiptakerfa. Framkvæmdastjóri sviðsins er Þórir Már Einarsson.



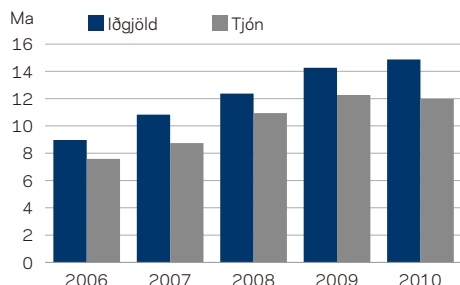
Starfsmannasvið ber ábyrgð á mannauðsmálum, fræðslumálum, ráðningum og launavinnslu auk þess að veita starfsmönnum og stjórnendum ráðgjöf. Jafnframt tilheyrir skrifstofuumsjón og rekstur mötuneytis sviðinu. Framkvæmdastjóri sviðsins er Anna Rós Ívarsdóttir.



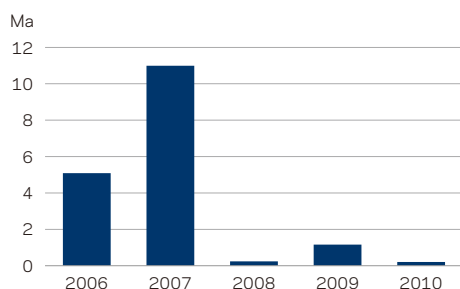
Eigin iðgjöld og eigin tjón



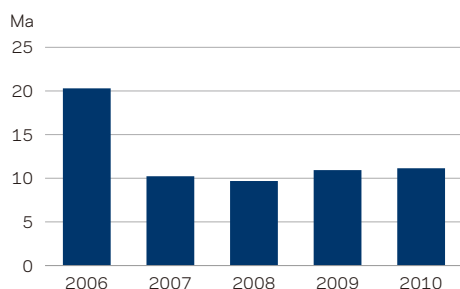
Iðgjöld og tjón ársins



Hagnaður eftir skatta



Eigið fé



Starfsemin 2010

Iðgjöld

Iðgjöld ársins námu 14.873 milljónum króna, sem er 4,3% hækkun frá árinu 2009. Eigin iðgjöld námu 14.206 milljónum króna og hækkuðu um 4,1% frá fyrra ári.

Tjón

Tjón ársins námu 11.977 milljónum króna, sem er 2,4% lækkun frá fyrra ári. Eigin tjón ársins námu 11.735 milljónum króna og lækkuðu um 1,7% frá fyrra ári.

Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður án afskrifta nam 2.912 milljónum króna og hækkaði um 275 milljónir króna frá fyrra ári eða um 10,4%. Afskrifaðar kröfur vegna váttryggingastarfsemi námu 218 milljónum króna og hækkuðu um 103 milljónir króna frá árinu 2009.

Fjármagnstekjur

Tekjur og gjöld af fjármálarekstri námu 847 milljónum króna og lækkuðu verulega, eða um 61,6% frá fyrra ári. Fjármunatekjur félagsins drógust einnig verulega saman á árinu 2010, eða úr 3.284 milljónum króna í 2.365 milljónir króna. Tekjur vegna matsbreytinga fjárfestinga voru neikvæðar um 771 milljón króna en voru jákvæðar 114 milljónir árið áður. Niðurfærðar fjáreignir voru 421 milljón króna en voru 950 milljónir á árinu 2009.

Hagnaður ársins

Hagnaður af váttryggingarekstri nam 600 milljónum króna á móti 604 milljónum árið 2009. Tap af fjármálarekstri nam 288 milljónum króna á móti 668 milljóna hagnaði árið áður. Megin skýringu á taprekstri má rekja til minni tekna af fjármálarekstri.

Hagnaður ársins eftir skatta nam 204 milljónum króna, sem er umtalsvert minna en á árinu 2009, en þá var hagnaður eftir skatta 1.164 milljónir króna.

Fjáreignir

Í árslok 2010 námu fjárfestingar VÍS 28.777 milljónum króna og jukust lítillega milli ára.

Eigið fé

Eigið fé VÍS í árslok 2010 var 11.146 milljónir króna og hækkaði um 1,9% frá fyrra ári. Eiginfjárhlutfall VÍS í árslok 2010 var 31,8% samanborið við 32,5% árið 2009.

Skuldir

Heildarskuldir VÍS í árslok 2010 námu 23.953 milljónum króna en voru 22.735 milljónir króna árið 2009, sem er aukning um 5,4%. Váttryggingaskuld í árslok 2010 var 22.615 milljónir króna sem er aukning um 4,2% frá fyrra ári.

Sjóðsstreymi

Handbært fé frá rekstri var 901 milljón króna, en var neikvætt um 425 milljónir króna árið 2009. Fjárfestingahreyfingar voru neikvæðar um 4.029 milljónir króna og voru einnig neikvæðar árið 2009 um 2.573 milljónir króna.

Handbært fé

Handbært fé í árslok var 2.845 milljónir króna en var 6.161 milljón króna árið áður.

Afkoma váttryggingagreina

Eignatryggingar

Iðgjöld ársins námu 4.081 milljón króna, sem er 11,0% hækkun frá árinu 2009. Hækkunina má á að mestu rekja til vísitölhækkana en einnig til iðgjaldabreytinga í lausafjártryggingum. Afkoma eignatrygginga hefur verið neikvæð á síðustu árum. Á árinu 2010 tókst að snúa blaðinu við og reka greinina með 132 milljóna króna hagnaði. Bætt afkoma í húseigendatryggingum er stærsti áhrifavaldurinn í þessum viðsnúningi. Það sem hinsvegar dregur afkomu eignatrygginga niður er mikill tjónþungi í lausafjártryggingum og brunatryggingum húseigna hjá fyrirtækjum.

Sjó- og farmtryggingar

Iðgjöld ársins námu 523 milljónum króna, sem er 1,2% hækkun frá árinu 2009. Hagnaður greinarinnar nam 103 milljónum króna, sem er yfir áætlunum félagsins. Hagnaðinn má meðal annars rekja til mjög góðrar afkomu í farmtryggingum.

Lögboðnar ökutækjatrýggingar

Iðgjöld ársins námu 4.975 milljónum króna, sem er 1,2% aukning frá fyrra ári. Aukninguna má rekja til vísitölhækkana því skírteinum hélt áfram að fækka. Hagnaður greinarinnar nam 3 milljónum króna sem er langt undir áætlun félagsins. Ástæðuna má einkum rekja til hækkaðra fjárhæða líkamstjóna.

Frjálsar ökutækjatrýggingar

Iðgjöld ársins námu 2.394 milljónum króna, sem er 7,4% aukning frá árinu 2009. Í þessari grein skila breytingar á vísitölu umræddri hækkun. Gott tíðarfar og fækkun ökutækja í umferð stuðlaði að lágri tjónatíðni á árinu. Hagnaður greinarinnar nam 315 milljónum króna.

Ábyrgðartryggingar

Iðgjöld ársins námu 888 milljónum, sem er 7,9% hækkun frá fyrra ári. Mikill tjónþungi hefur einkennt þessa grein á síðustu árum en á árinu 2010 tókst að snúa rekstrinum við og skilaði greinin 115 milljón króna hagnaði.

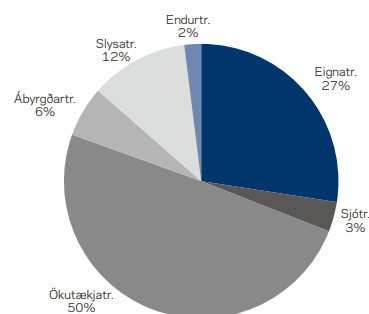
Slysatryggingar

Iðgjöld ársins í slysatryggingum námu 1.719 milljónum króna sem er 16,0% hækkun frá árinu 2009. Hækkunin er að mestu tilkomin vegna aukinna umsvifa í erlendum slysatryggingum og nýjum samningum vegna kortatrygginga. Hagnaður af slysatryggingum nam 95 milljónum króna á árinu.

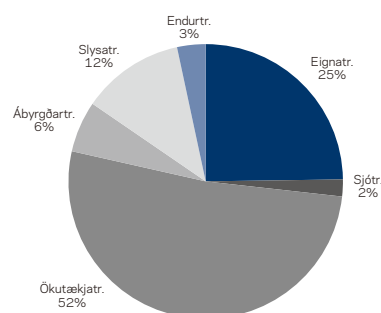
Erlendar endurtryggingar

Iðgjöld ársins í erlendum endurtryggingum voru 294 milljónir króna, sem er 52,2% lækkun frá árinu 2009. Lækkunin kemur að mestu til vegna minnkandi tekjufærslu á samningum fyrri ára. Tap varð af erlendum endurtryggingum upp á 159 milljónir króna.

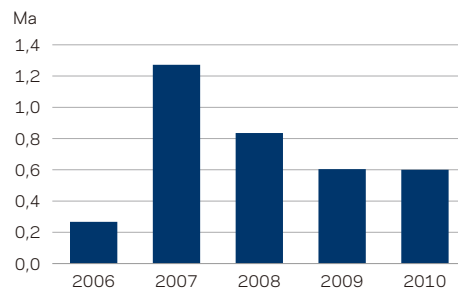
Iðgjöld ársins eftir váttryggingagreinum



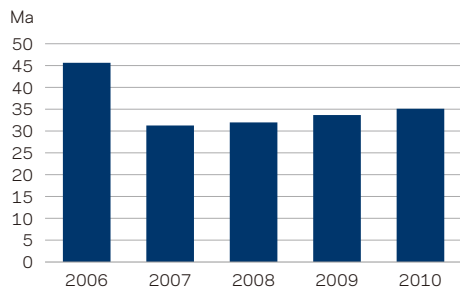
Tjón ársins eftir váttryggingagreinum



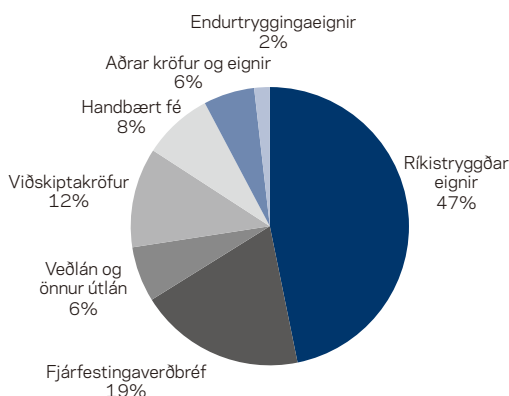
Afkoma af váttryggingarekstri



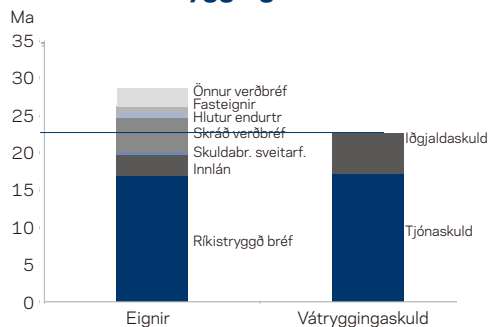
Heildareignir



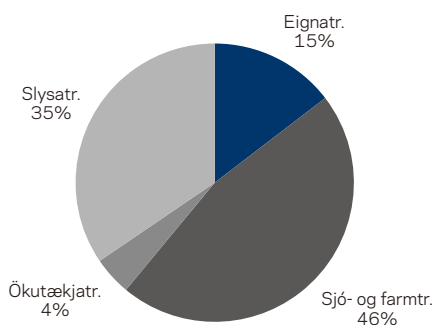
Samsetning eigna í árslok 2010



Samsetning eigna á móti váttryggingaskuld



Erlend viðskipti, bókfærð iðgjöld eftir váttryggingagreinum



Forvarnir

Forvarnarstefnu VÍS var fylgt markvisst eftir á árinu. Lögð var sérstök áhersla á forvarnarfræðslu til starfsmanna til að efla þekkingu þeirra á málaflokknum. Viðskiptavinir voru upplýstir um forvarnir með fjölbreyttum hætti, m.a. í samskiptum við starfsmenn, með forvarnarsímtölum, netpóstum, bæklingum og efni á vefsíðu.

Félagið stóð að mörgum forvarnarverkefnum á árinu. Má þar nefna fræðslu um vímuefni til unglinga, eldvarnarátak um brunavarnir heimila og loks gaf félagið endurskinsmerki til barna og hlaupahópa. Á vefsíðu VÍS voru reglulega forvarnarfréttir um veður, heimilið, umferðina og frítímaíðkun. Þegar eldgos hófst á Fimmvörðuhálsi og síðar í Eyjafjallajökli var ítarlegt fræðsluefni og upplýsingar settar inn á vefsíðuna.

Traustakot var kynnt til leiks á vefsíðu VÍS. Þar eru einstaklingar leiddir í gegnum heimilið Traustakot og upplýstir um forvarnir innbrota og eldvarna á myndrænan hátt.

Félagið stóð fyrir öflugum forvarnarsamstarfi við fjölmörg fyrirtæki og sveitarfélög á árinu. Haldnir voru sérstakir öryggisdagar í umferðinni á höfuðborgarsvæðinu í samvinnu við Strætó bs. Þar var lögð áhersla á að vekja vegfarendur til umhugsunar um umferðaröryggi með jákvæðum skilaboðum. VÍS stóð fyrir opinni ráðstefnu um öryggis- og forvarnarmál fyrirtækja í samvinnu við Vinnu- eftirlitið. Þetta var í fyrsta skiptið á Íslandi sem tryggingafélag heldur ráðstefnu um öryggismál fyrirtækja.

Slysavarnaskóli sjómanna skrifaði undir 3 ára forvarnarsamstarf við félagið og er það liður í stefnu VÍS að vera leiðandi tryggingafélag í öryggismálum sjómanna á Íslandi.

Yfir 640 vinnustaðir voru heimsóttir með stöðumat fyrirtækja og öryggismál þeirra metin. Þetta frumkvæði VÍS hefur vakið mikla ánægju á meðal viðskiptavina og leitt til bættra forvarna og öryggismála hjá fyrirtækjum.

Sýn félagsins er að veita viðskiptavinum fyrsta flokks forvarnarþjónustu með það að markmiði að fækka slysum og tjónum hjá þeim og í samfélaginu í heild.

Vöruþróun

Vöruþróun ársins fólst í úrbótum á váttryggingaframboði félagsins þar sem horft var til bótasviðs, gjaldskráa og uppbyggingu á eigin áhættu viðskiptavina.

Sett var á markað sérstök Bifhjólattrýgging. Þar er m.a. boðið upp á valkvæða hlífðarbúnaðartryggingu.

Áfram var unnið að þróun skilmála F plús fjölskylduþryggingarinnar með það að markmiði að leiðrétta afkomu tryggingarinnar, m.a. var búin til ódýr og hagkvæm viðbót við þá bótapætti ferðatrygginga, sem innifaldir eru í F plús.

Þá bættust við nýir kortaskilmálar vegna aukinna viðskipta sem komu til á árinu. Eigin áhættur og afsláttaruppbygging var endurskoðuð meðal annars í ábyrgðartryggingu atvinnurekstrar og í váttryggingum fyrir atvinnubifreiðar. Þá var gjaldskrá lausafjártrygginga breytt. Staðgengilstryggingu var breytt til einföldunar.

Á haustmánuðum var ný ábyrgðartrygging lækna kynnt til leiks. Þá voru nýir skilmálar teknir í notkun fyrir ábyrgðartryggingu tannlækna.

Erlendir markaðir

Nokkur bati varð á afkomu félagsins árið 2010 á erlendum mörkuðum, samborið við 2009. Þannig lækkaði tjónahlutfall úr 130,9% í 121,0% og samsett hlutfall úr 154,3% í 134,7%. Munar mestu um bættu afkomu í sjótryggingu

ingum sem m.a. má rekja til aðgerða félagsins í kjölfar slæmrar afkomu 2009. Á hinn bóginn hefur afkoma í slysatryggingum farið versnandi á milli ára og liggur mesti tjónþunginn þar. Félagið hefur ráðist í markvissar aðgerðir til að sporna við þeirri þróun, m.a. með iðgjaldahækkunum, lækkun á kostnaði og skilmálabreytingum, sem stuðla eiga að lækku tjónakostnaðar.

Sem fyrr byggir félagið starfsemi á erlendum mörkuðum á traustum tengslum við öfluga samstarfsaðila, í stað þess að halda úti starfsstöðvum í viðkomandi löndum. Sú varnarbarátta sem tók við í kjölfar hruns bankanna árið 2008 hefur fleytt félaginu í gegnum storminn sem sést best á þeirri aukningu sem verður á bókfærðum iðgjöldum á milli ára. Virðist sem smá saman séu að opnast á ný möguleikar og tækifæri sem lokuðust í kjölfar hrunsins.

Áframhaldandi vöxtur varð í erlendum slysatryggingum og eignatryggingum. Jukust iðgjöld ársins vegna þessara tveggja greina samtals úr 251 milljónir í 370 milljónir króna.

Alls námu bókfærð iðgjöld vegna starfsemi erlendis um 793 milljónum króna, sem er hækkun um 98 milljónir á milli ára. Hinsvegar drógust iðgjöld ársins nokkuð saman, úr tæplega 930 milljónum í um 703 milljónir. Má fyrst og fremst rekja þá lækkun til minnkandi tekjufærslu vegna endurtryggingasamninga sem gerðir voru 2008 og 2009. Þannig lækka iðgjöld ársins vegna erlendra endurtrygginga úr 615 milljónum í 294 milljónir. Á móti eykst umfang frumtryggingagreina nokkuð á milli ára eða um 94 milljónir króna.

Áhættumat

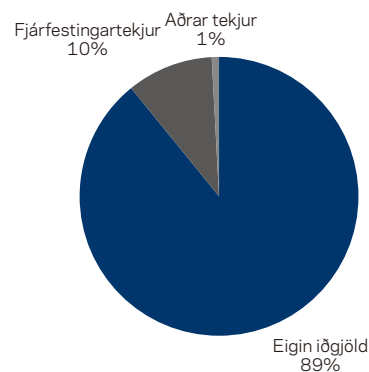
Mikil áhersla var lögð á öflugt áhættumat við töku nýrra váttrygginga. Til að styrkja áhættumatið enn frekar voru ferlar persónutrygginga, starfsábyrgðartrygginga og eignatrygginga endurbættir á árinu. Í lok árs hófst samstarf við Frumherja um áhættuskoðanir á húseignum fyrir húseigendatryggingar. Sérstök áhersla var lögð á eftirlit með stórum áhættum í gildandi váttryggingasamningum. Þetta helst í hendur við væntanlegar gjaldþolsreglur „Solvency II“ þar sem mikil áhersla er lögð á mat á áhættu í váttryggingarekstri.

Tjón

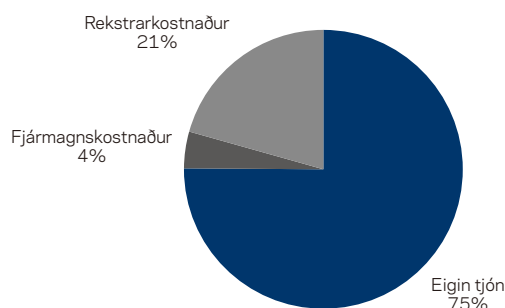
Á árinu 2010 námu greiddar tjónabætur rúmum 11 milljörðum króna eða sem svarar rúmum 900 milljónum í hverjum mánuði alla mánuði ársins. Tilkynt var um rúm 32 þúsund tjón eða sem samsvarar 98 tjónum á dag alla daga ársins.

Sjö stórir eldsvoðar urðu á árinu 2010 og hefur verið sýnt fram á íkveikjur í nokkrum þeirra þó svo að gerendur hafi ekki náðst. Þetta verður að teljast mikið áhyggjuefni. Ekki varð manntjón í þessum eldsvoðum en eignatjón af völdum þeirra teljast í hundruðum milljóna króna.

Tekjur ársins 2010



Gjöld ársins 2010



Lítið lát varð á innbrotum og þjófnum á árinu 2010 miðað við árið á undan, þó svo aðeins hafi dregið úr.

Á árinu voru tilkynnt til VÍS 135 innbrot í bíla á móti 166 árið á undan. Flest þeirra voru framin á fyrrihluta ársins, en úr þeim dró verulega í ágúst og mánuðunum þar á eftir. Sem fyrr voru það veski, GPS tæki, tölvur og önnur verðmæti sem freistuðu þjófanna.

Innbrotum á heimili og fyrirtæki fækkaði á árinu 2010 miðað við árið á undan, sem þá var metár. Tilkynnt var um 632 innbrot eða að meðaltali 1,73 innbrot á dag árið 2010. Verstu mánuðirnir voru mars, maí og október en þá voru tilkynnt yfir 70 innbrot í hverjum þeirra mánaða.

Tilkynntum reiðhjólþjófnum fjölgaði hins vegar lítillega á árinu 2010 sé tekið mið af árinu á undan. Tilkynnt var um þjófnað á 259 reiðhjólum á móti 243 árið á undan.

Samkeppnin

Samkeppnin á tryggingamarkaði var hörð á árinu eins og undanfarin ár. Undirboð einkennu markaðinn og mikil aukning var á eftirspurn eftir tryggingaráðgjöf til viðskiptavina. Þrátt fyrir mikið rót á markaði jók félagið markaðshlutdeild sína umfram væntingar, úr 35,5% á árinu 2009 í 36,3% 2010 og heldur enn stöðu sinni sem stærsta tryggingafélagið á landinu.

Fyrirtækjaþjónusta

Samkeppnin var einnig mikil á fyrirtækjamarkaði. Sífelld fleiri fyrirtæki óska eftir tilboðum frá öllum félögum í tryggingar sínar eða fara í útboð. Þrátt fyrir harðnandi verðsamkeppni náði VÍS að halda sinni hlutdeild. Ráðist var í átak á árinu í gerð stöðumats fyrirtækja þar sem farið var yfir forvarnar- og öryggismál þeirra. Átakið mæltist vel fyrir og þótti takast mjög vel. Alls voru yfir 600 fyrirtæki heimsótt vítt og breytt um landið.

Sölu og kynningarátak Lífís

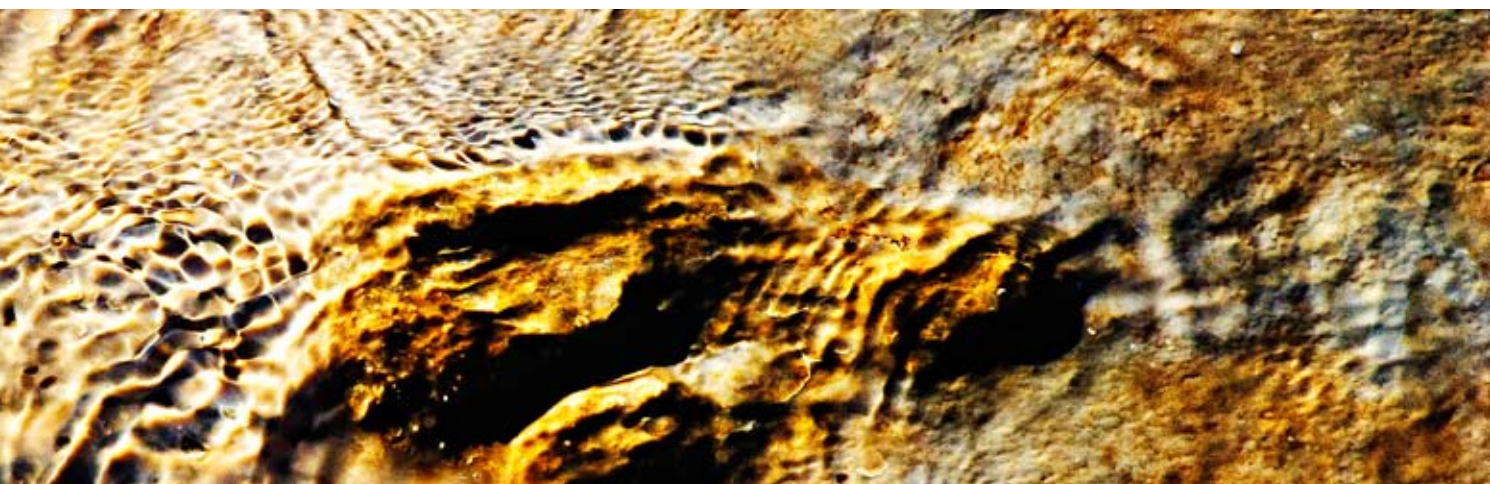
Átak var gert í sölu á líf- og sjúkdómatryggingum á árinu undir heitinu „Gizzur hinn mikli“. Notast var við rafrænar undirskriftir og samþykki í síma í stað undirskriftar á pappír, við sölu.

Þjónustuver

Símtölum í þjónustuver VÍS hefur farið fjölgandi milli ára, enda hefur markaðshlutdeild félagsins aukist undanfarin ár. Alls komu 125 þúsund símtöl í þjónustuverið á árinu sem er um 10.400 símtöl á mánuði. Fjölgun símtala milli ára var um 2.100. Svarhlutfall var yfir 90% í lok ársins.

Markaðsmál

Á árinu var hleypt af stokkunum ný ímyndarherferð. Yfirskrift herferðarinnar var „Okkar hlutverk er að vernda og tryggja“. Auglýsingarnar sýna íslenskt



mannlíf í öllum sínum fjölbreytileika og var markmið herferðarinnar að vekja athygli Íslendinga á fjölbreyttri þjónustu og öfluglu þjónustuneti VÍS.

Teikniheimurinn í auglýsingum VÍS var tekinn skrefinu lengra og sáum við í þessari herferð litríkar senur spretta upp á síðum fjölskyldubókar VÍS.

Tryggur bílahjálp

Á árinu undirrituðu VÍS og Frumherji samstarfssamning undir heitinu „Tryggur bílahjálp“. Verkefnið snýst um að aðstoða ökumenn í vandræðum, hvar sem þeir eru staddir á landinu, hvenær sem er sólarhringsins, alla daga ársins. Viðskiptavinir VÍS sem eru á einkabílum og með F plús eða heimilistryggingu hjá VÍS fá þessa þjónustu á sérlega hagstæðu verði, eða 50-70% afslátt af verðskrá Tryggs bílahjálpar. Mikil ánægja er meðal þeirra viðskiptavina VÍS sem nýtt hafa sér þjónustu Tryggs.

Stuðningur við listir og menningu

VÍS og Sinfóníuhljómsveit Íslands undirrituðu samning um að VÍS yrði einn af aðalstyrktaraðilum hljómsveitarinnar næstu þrjú starfsárin. Sinfóníuhljómsveit Íslands hefur á undanförunum árum skipað sér í fremstu röð hljómsveita á Norðurlöndum og fengið afbragðs dóma jafnt fyrir hljóðritanir sínar sem tónleika, heima og erlendis.

VÍS og Borgarleikhúsið hafa átt gott og farsælt samstarf undanfarin ár og hefur félagið verið einn af máttarstólpum leikfélagsins. Á árinu var undirritaður áframhaldandi samstarfssamningur við leikhúsið og sýningin Ofviðrið sérstaklega kynnt sem VÍS sýning. Félagið bauð fjölda viðskiptavina sinna sem urðu fertugir og fimmtugir á árinu á þessa glæsilegu sýningu.

VÍS og Leikfélag Akureyrar endurnýjuðu samstarfssamning sinn á árinu en VÍS styrkti sérstaklega sýninguna 39 þrep sem hlaut mikið lof. Viðskiptavinum VÍS á Norðurlandi sem urðu fertugir og fimmtugir á árinu var boðið á sýninguna í tilefni afmælis þeirra og mæltist það vel fyrir.

VÍS styður við nýsköpun

VÍS var þátttakandi í Útgerðinni sem er regnhlíf fyrir nýsköpunarverkefni sem fyrirtæki og háskólar í landinu buðu upp á. Megin tilgangur verkefnisins var að ýta Útgerðinni úr vör, sýna samstöðu og tryggja að ungt menntafólk eigi val; flytjist ekki af landi brott, heldur velji sér starfsvettvang innan nýsköpunar og uppbyggingar. VÍS er stolt af því að hafa stutt við Útgerðina með þessum hætti og stuðlað þannig að nýsköpun á Íslandi.

VÍS elskar handbolta

VÍS er áfram aðalstyrktaraðili íslenska landsliðsins í handbolta. Markaðsdeild VÍS lét framleiða nýjar og skemmtilegar auglýsingar í tengslum við handboltann sem vöktu mikla og jákvæða athygli meðal almennings. Í auglýsingunum koma fram mestu hetjur landsliðsins í teiknimynd í takt við aðrar auglýsingar félagsins. Auglýsingarnar voru sýndar í tengslum við Evrópumót karla sem haldið var í Austurríki og Evrópumót kvenna í Danmörku.

Ragnheiður afreksíþróttamaður VÍS

Ragnheiður Ragnarsdóttir, sundkona, var valinn afreksíþróttamaður VÍS á árinu en gerður var samstarfs- og styrktarsamningur milli Ragnheiðar og VÍS til tveggja ára. Ragnheiður tók þátt í tveimur stórmótum á árinu, Evrópumeistaramótinu í Hollandi í nóvember og Heimsmeistaramótinu í Dubai í desember. Langtímamarkmið Ragnheiðar er að komast á Olympíuleikana í London árið 2012 og vera meðal þeirra allra bestu í sundíþróttinni.

Meistaradeild VÍS í hestaíþróttum

Fjórdða árið í röð var VÍS aðalstyrktaraðili Meistaradeildarinnar í hestaíþróttum. Mótið var sett í janúar og stóð yfir til loka apríl. Keppendur voru úrval bestu hestaíþróttamanna Íslands. Sigurvegari meistaradeildarinnar í einstaklingskeppni var Sigurður Sigurðsson og í liðakeppninni sigraði lið Málningar hf.

Þátttaka í hundaræktarsýningum

VÍS styrkti starf Hundaræktarfélags Íslands eins og undanfarin ár og var þátttakandi í hundasýningum. Mikil ánægja ríkti með hlutverk VÍS á staðnum. Þar var gestum og gangandi boðið að kaupa tryggingar fyrir dýrin sín auk þess var boðið upp á ljósmyndatökur af tryggðum dýrum hjá VÍS. Einnig var boðið upp á teikningar af hundum sem voru tryggðir hjá félaginu, en myndirnar voru teiknaðar af nemendum úr Myndlistaskólanum í Reykjavík. Þetta framtak vakti mikla lukku dýraeigenda.

Upplýsingatækni

VÍS leggur áherslu á að beita upplýsingatækni til hins ýtrasta í starfsemi félagsins.

Öflugur hópur starfsmanna upplýsingatæknisviðs, í samstarfi við starfsmenn og verktaka, hefur á árinu innleitt nýja netlausn til að auka þjónustu og einfalda upplýsingagjöf til viðskiptavina. Lausnin, sem er aðgengileg öllum starfsmönnum, kallast Miðgarður og veitir yfirsýn yfir samskipti, tryggingar og tjónameðhöndlun viðskiptavina óháð þeim undirliggjandi kerfum sem gögnin koma úr.

Unnið er að því að veita viðskiptavinum sjálfum aukinn aðgang að upplýsingum um eigin viðskipti, gegnum netlausn á vis.is sem fengið hefur nafnið Mínar tryggingar. Lausnin byggir á sömu tækni og Miðgarður.

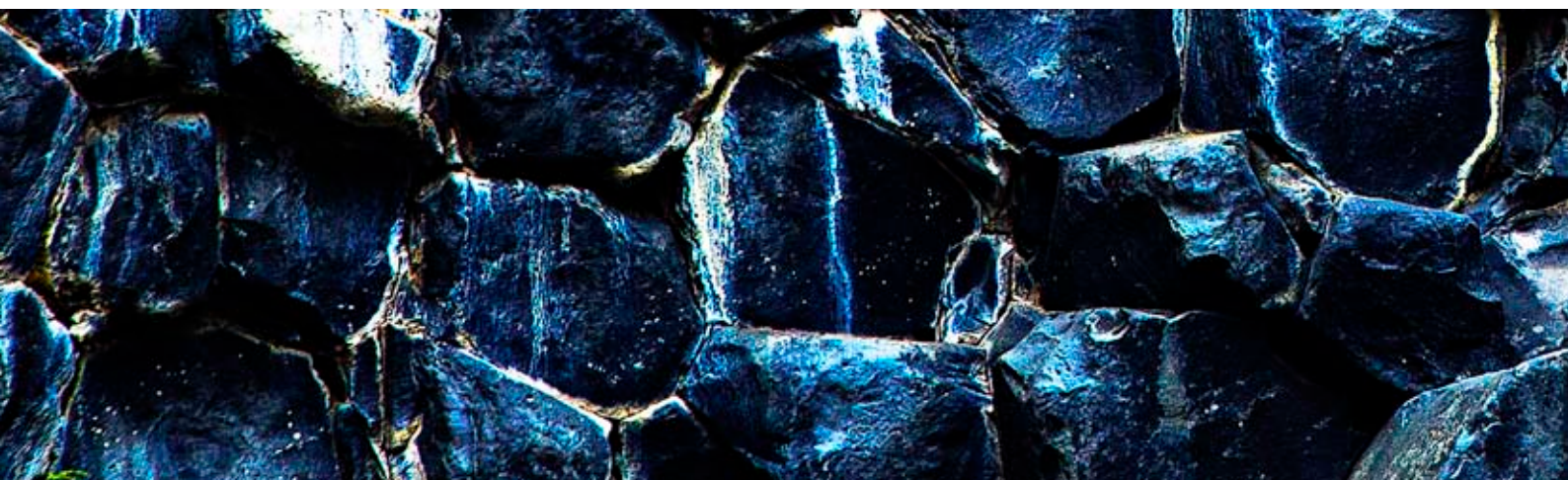
Viðskiptavinir geta notað rafræn skilríki á debetkortum sínum við innskráningu í lausnina, en bankakerfið vinnur að innleiðingu þeirra. Gert er ráð fyrir að flestir landsmenn hafi fengið slík skilríki í debetkort sín fyrir lok árs 2011. Með þessari nýjung geta viðskiptavinir með öruggari hætti auðkennt sig gagnvart VÍS og skrifað rafrænt undir skjöl og skuldbindingar. Þetta sparar sporin, tíma og fjármuni og gerir mögulegt að sinna viðskiptum hvar og hvenær sem er.

Efnahagslífið

Segja má að sá samdráttur sem einkennt hefur efnahagsumhverfi fyrirtækja og fjölskyldna frá hrúni fjármálakerfisins haustið 2008 hafi verið nokkuð stöðugur árið 2010.

Gengi krónunnar gagnvart helstu viðskiptamyntum styrktist nokkuð á árinu. Gengisvísitalan var í ársbyrjun um 233 en á árslok um 208. Miðgengi Seðlabanka Íslands á EUR fór úr um 180 krónum í ársbyrjun í um 154 krónur í árslok.

Seðlabanki Íslands lækkaði stýrivexti á árinu 2010 úr 8,5% í 3,25%, en áfram voru miklar hömlur á færslu gjaldeyris til og frá landinu. Verðbólga fór minnkandi á árinu og var tólf mánaða verðbólga um 6,6% í ársbyrjun 2010 en var komin niður í 2,5% í árslok, sem eru verðbólguþolmið Seðlabankans.



Einkaneysla og fjárfestingar fyrirtækja drógust enn saman á árinu 2010. Aðgerðir stjórnvalda og fjármálafyrirtækja til aðstoðar við skuldsett heimili og fyrirtæki drógust fram eftir ári. Umboðsmaður skuldara hefur hafið vinnu við greiðslu- og skuldaaflögun verst settu heimila landsins. Þess er að vænta að sú vinna skili sér í leiðréttingu skulda fyrir þau heimili á árinu 2011. Seint á árinu sömdu fjármálafyrirtækin og hið opinbera um leiðir til að aðstoða fyrirtæki við að minnka skuldsetningu þannig að hún verði í jafnvægi við reksturinn.

Gera má ráð fyrir að árið 2011 verði ár mikilla tiltekta í efnahagsreikningum fyrirtækja og skulda heimila og vonast er til að einkaneysla og fjárfestingar taki við sér þegar sér fyrir endann á þeirri kyrrstöðu sem dráttur á aðgerðum til handa fyrirtækjum og fjölskyldum hefur valdið.

VÍS hefur fundið fyrir kyrrstöðunni í sínum rekstri, en slök verkefnastaða viðskiptavina félagsins í verktakageiranum og fleiri greinum er fylgifiskur kreppunnar og einnig hafa fjölskyldur minna á milli handana. Talsvert þurfti að færa niður af viðskiptakröfum á árinu 2010 og meiri vinna fór í að innheimta iðgjöld en oft áður.

Gert er ráð fyrir að staðan í efnahagsumhverfinu fari hægt batnandi á árinu og verðbólga verði áfram við verðbólguþolmarkmið Seðlabankans og gengi krónunnar verði stöðugt.

Ráðdeild verður áfram lykilatriði í rekstri félagsins á árinu 2011.

Fjárfestingar

Árið 2010 var um margt sérstakt enda aðstæður ólíkar því sem við eigum að venjast. Gjaldyrishöftin voru eflað í árslok 2009 með þeirri undantekningu að fjármagn sem kemur inn í landið fær að fara út aftur ef það er tilkynnt þegar það kemur inn í landið. Í kjölfar þessara aðgerða styrktist gengi íslensku krónunnar í afar lítilli veltu á gjaldyrismarkaði. Veltan jókst þó aðeins eftir að Seðlabanki Íslands hóf regluleg kaup í ágúst. Styrking krónunnar á árinu var samtals 11% og var mest um mitt árið. Sterkust var krónan 4. nóvember en undir lok árs gaf hún aðeins eftir.

Fjárfestingakostir voru líkt og árið áður mjög takmarkaðir og margar innilokaðar krónur að leita að fjárfestingakostum. Peningar fjárfesta leituðu því mikið í ríkisskuldabréf sem var að miklu leyti eini valkostur í stað bankareikninga. Einnig skapaðist ótti um að ríkisábyrgð á bankareikningum yrði takmörkuð og leituðu fjárfestar skjóls í ríkistryggðum bréfum. Í leit að fleiri fjárfestingakostum berast augun að fasteignamarkaðinum.

Bankarnir halda enn á eða hafa sterk tök á fyrirtækjum sem lent hafa í vandræðum og eiga þeir fullt í fangi með að annast þær. Nokkur þessara fyrirtækja voru boðin fjárfestum, ýmist í opnum eða lokuðum útboðum. VÍS tók þátt í



mörgum þeirra og reynir þannig að leita vænlegra fjárfestingakosta auk þess að vera þátttakandi í að byggja upp íslenskt efnahagslíf að nýju.

Verðbólga lækkaði talsvert á árinu og var komin niður fyrir 2,5% markmið Seðlabanka Íslands þegar 12 mánaða verðbólga mældist einungis 1,8% í lok árs. Áhugi fjárfesta beindist því meira að óverðtryggðum skuldabréfum en þeim verðtryggðu. Ríkið brást við þessari eftirspurn og fjölgaði úrvali óverðtryggðra skuldabréfa.

Erlendir hlutabréfamarkaðir hækkuðu á árinu og nam hækkun heimsvísitölu Morgan Stanleys um 9,6% í dollurum talið. VÍS jók eign sína í erlendum hlutabréfum á árinu.

Það var mjög ánægjulegt að vera þátttakandi í nokkrum hlutafjárútboðum sem haldin voru hérlendis. Við bindum vonir okkar við að fleiri félög sjái sér hag í því að skrá hlutabréf sín á markað hérlendis. Það skiptir máli að verðlagning þeirra taki mið af aðstæðum og dragi að sér marga fjárfesta, þannig eru meiri líkur á því að virk viðskipti verði með hlutabréfin í kjölfarið.

Í lok árs var hafist handa við að endurskoða fjárfestingastefnu félagsins ásamt því að fara í gegn um verklagsreglur.

Starfsmannastefna og umhverfi

VÍS kappkostar að hafa á að skipa samhentum og traustum starfsfólki sem þekkir vel allar reglur um meðferð og afgreiðslu mála, skilur hlutverk fyrirtækisins og veit hver framtíðarsýn þess er.

Starfsmannafjöldi í lok árs var 233 og meðal fjöldi stöðugilda á árinu var 220. Starfsfólk VÍS býr yfir mikilli reynslu á sínu sviði og er meðalstarfsaldur um 10 ár. Um 40% starfsmanna hefur háskólamenntun. Meðalaldur starfsmanna er um 45 ár. Hjá félaginu er unnið eftir jafnréttisáætlun. Kynjaskipting er nokkuð jöfn en 131 karl og 102 konur starfa hjá VÍS. Þriðjungur framkvæmdastjóra og millistjórnenda eru konur.

Starfsánægja

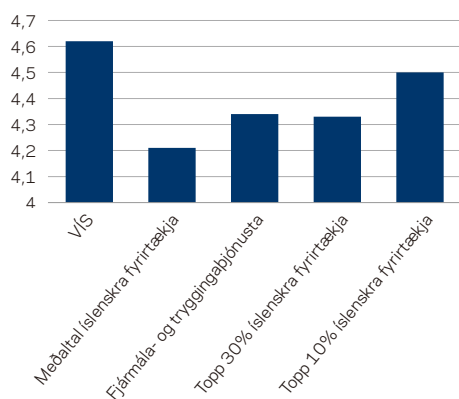
Hjá VÍS starfar framúrskarandi hópur einstaklinga, sem saman myndar sterka liðsheild. Markmið VÍS er að vera alltaf í fremstu röð tryggingafélaga á Íslandi og er ánægja starfsfólks lykiltríði í velgengni félagsins. Árlega er starfsánægja og aðrir þættir í starfsumhverfinu mældir í samstarfi við Capacent. Í kjölfar mælinganna er brugðist við niðurstöðunum á markvissan hátt. Undanfarnin ár hefur starfsánægja hjá VÍS vaxið jafnt og þétt. Í viðhorfskönnun meðal starfsmanna, sem framkvæmd var í lok ársins 2010 kom í ljós að heildaránægja með veigamestu atriði í starfsumhverfinu hefur aldrei mælst meiri. Niðurstöðurnar eru með því besta sem gerist hjá íslenskum fyrirtækjum.

Fræðslumál

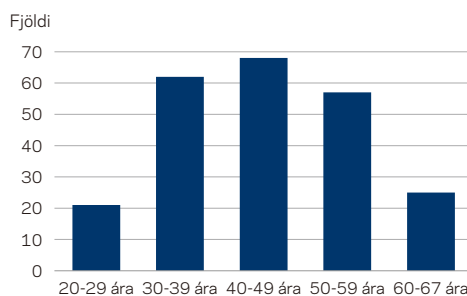
Mikil áhersla er lögð á fræðslumál hjá félaginu og hafa starfsmenn fjölmörg tækifæri til sí- og endurmenntunnar. Skipulögð fræðsludagskrá er í boði fyrir alla starfsmenn og kappkostað er að starfsmenn á landsbyggðinni geti nýtt sér þau námskeið sem boðið er upp á. Öll þau námskeið sem tilheyra fræðsludagskránni eru send út í gegnum fjarfundabúnað. Stefnt er að því allir starfsmenn sem starfa við tryggingar og tjón ljúki sérhæfðu námi í váttryggingum á háskólastigi, sem kennt er við Háskólann í Reykjavík. Á árinu luku 8 starfsmenn þessu námi, þar af fjórir af landsbyggðinni. Einnig stunda margir starfsmenn lengra nám á háskólastigi samhliða vinnu með stuðningi VÍS. Þriðja árið í röð lauk hópur Dale Carnegie námskeiði. Hefur nú um helmingur starfsmanna farið í gegnum slíkt námskeið sem leggur áherslu á samskipti og árangur í starfi.

Á árinu var tekið upp nýtt ferli til að bæta móttöku nýliða, svokallað fóstrakerfi. Tilgangur fóstrakerfisins er að undirbúa nýliða betur fyrir störf þeirra hjá VÍS. Að nýliði læri fyrr á vinnustaðinn og á þau töl og þá ferla sem snúa að viðkomandi starfi. Sautján starfsmenn fengu sérstaka þjálfun sem fóstrar.

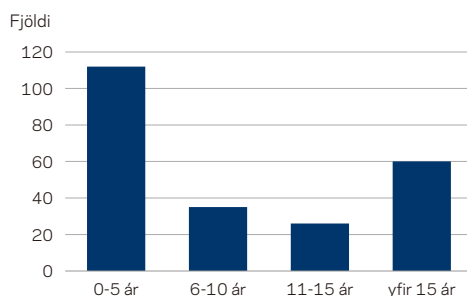
Starfsánægja



Aldursdreifing



Starfsaldur



Þeir hafa það hlutverk að veita ráðgjöf, fylgjast með og ýta undir starfsþroska nýliða, veita upplýsingar, leiðbeiningar og uppbyggilega endurgjöf. Fóstrinn á að gera sitt besta til að láta nýliðann líða vel á nýjum vinnustað.

Endurtryggingar

Endurtryggingastefna VÍS gerir ráð fyrir að allir endurtryggjendur VÍS hafi fjárhagslegan styrk upp á A- eða hærrí, skv. skráningu matsfyrirtækisins Standard & Poor's eða sambærilegt mat frá öðru viðurkenndu matsfyrirtæki. Þannig lágmarkar VÍS áhættu sína vegna endurtrygginga, þ.e. að endurtryggjandinn standi ekki við skuldbindingar sínar gagnvart félaginu.

Afkoma endurtryggjenda af viðskiptum við VÍS var góð á árinu 2010. Endurtryggingakjör VÍS eru góð og nýtur félagið þess, að fá tjón hafa fallið á endurtryggjendur VÍS á liðnum árum. Kostnaður vegna endurtrygginga er um 2,7% af iðgjöldum ársins.

Áhættustýring

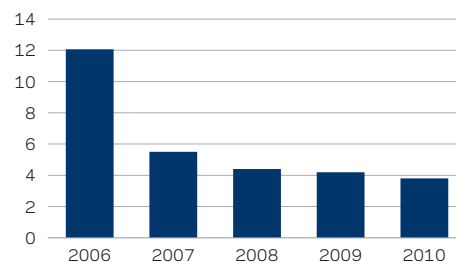
Áhættustýring er vaxandi þáttur í starfsemi VÍS og hefur hlotið formlegri sess í skipuriti félagsins en áður var. Þessi þróun helst í hendur við þær áherslur sem fram koma í nýjum gjaldþolsreglum, sem verið er að þróa innan Evrópu-sambandsins og munu ná til íslenskra váttryggingafélaga. Þessar nýju gjaldþolsreglur, sem kallast „Solvency II“, skal innleiða í íslenska löggjöf eigi síðar en í árslok 2012.

Samtök evrópskra váttryggingaeftirlita (EIOPA) hafa í samvinnu við váttryggingafélög á Evrópska efnahagssvæðinu, gert áhrifskannanir (QIS) til að kanna hvaða áhrif mismunandi útfærslur á gjaldþolsreglunum hafa á reiknað gjaldþol váttryggingafélaga. Fimm slíkar kannanir fóru fram á árunum 2005 til 2010. VÍS hefur ávallt tekið þátt í þessum áhrifskönnunum. Niðurstaðan hefur sýnt sterka stöðu VÍS samkvæmt væntanlegum gjaldþolsreglum.

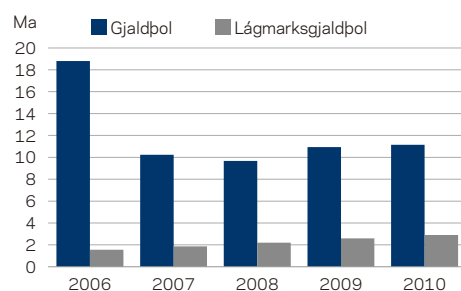
Í væntanlegum gjaldþolsreglum er aukin áhersla lögð á að greina áhættuþætti í starfsemi váttryggingafélaga og meta það fjármagn sem þarf til að mæta þeim. Þetta á jafnt við um áhættu í váttryggingarekstri sem og í fjárfestingum.

Áhættustýring er rótgróin þáttur í váttryggingarekstrinum. Fylgst er náið með afkomu váttryggingagreina, leitast er við að iðgjald samsvari þeirri áhættu sem felst í váttryggingasamningum, stórar áhættur eru skoðaðar og metnar sérstaklega og leitast er við að efla tjónavarnir. Sett hafa verið fjárhæðamörk á þá áhættu sem félagið er tilbúið að bera fyrir eigin reikning og mörkuð hefur verið stefna um með hvað hætti félagið endurtryggir sig. Í endurtryggingastefnu félagsins eru tilgreind mörk eigin áhættu, tegund endurtryggingasamninga, kröfur um styrkleikamat endurtryggjenda, hámark áhættu hjá hverjum endurtryggjanda og fjölda endurtryggjenda á endurtryggingasamningum.

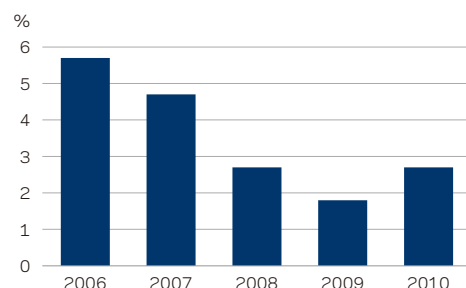
Gjaldþolshlutfall



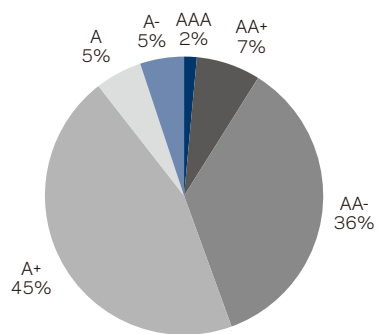
Gjaldþol og lágmarksgjaldþol



Endurtryggingakostnaðarhlutfall



Styrkleikamat endurtryggjenda 2010



Aukin áhersla er á áhættustýringu í fjármálastarfsemi félagsins. Sett hefur verið fram fjárfestingastefna fyrir félagið þar sem lögð er rík áhersla á öryggi og fjölbreytni eigna og áhættudreifingu.

Félagið stefnir að frekari áhættudreifingu í váttryggingarekstri með því að taka að sér váttryggingar erlendis, þó í takmörkuðu mæli. Í þeim tilgangi stefnir félagið að því að fá styrkleikamat (security rating) hjá alþjóðlega matsfyrirtækinu Standard & Poor's. Það ferli stöðvaðist þegar aðstæður breyttust á fjármálamörkuðum og óvissa skapaðist um fjárhagslega stöðu Íslenska ríkisins. Beðið er átekta uns aðstæður skapast á ný til að ljúka matsferlinu.



Ársreikningur 2010

Skýrsla stjórnar

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópu-sambandinu.

Hagnaður félagsins á árinu 2010 nam 204 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins 35.100 milljónum króna og bókfært eigið fé í árslok 11.146 milljónum króna.

Í lok ársins voru hluthafar í félaginu 2 eins og í upphafi árs. Einn hluthafi á meira en 10% hlutfjárins en það er Exista ehf. sem á 99,99% hlutfjár.

Áhættustýring félagsins miðar að því að tryggja öryggi eigna félagsins. Félagið hefur samþykkt fjárfestingastefnu og er markmið hennar að tryggja góða ávöxtun og öryggi eigna. Fjárfestingastefna félagsins er samþykkt af stjórn og endurskoðuð reglulega.

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður til hluthafa á árinu 2011 en vísar að öðru leyti í ársreikninginn um breytingar á eigin fé félagsins og ráðstöfun hagnaðar.

Að álitum stjórnar og forstjóra Vátryggingafélags Íslands hf. koma fram í ársreikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu félagsins í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun á árinu.

Stjórn og forstjóri Vátryggingafélags Íslands hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2010 með undirritun sinni.

Reykjavík, 1. mars 2011

Í stjórn



Axel Gíslason
stjórnarformaður



Guðmundur Pálsson



Guðrún Þorgeirsdóttir



Hilmar Pétur Valgarðsson



Hólga Jónsdóttir

Forstjóri



Guðmundur Örn Gunnarsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Vátryggingafélagi Íslands hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Vátryggingafélags Íslands hf. fyrir árið 2010. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg vissa fáiast um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.


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

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2010, efnahag þess 31. desember 2010 og breytingu á handbæru fé á árinu 2010, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Kópavogi 1. mars 2011

Deloitte hf.



Hilmar A. Alfredsson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur ársins 2010

	Skýr.	2010	2009
Tekjur af váttryggingarekstri:			
Iðgjöld ársins		14.872.999	14.265.293
Hluti endurtryggjenda		(667.259)	(614.414)
Eigin iðgjöld	6	<u>14.205.740</u>	<u>13.650.879</u>
Aðrar tekjur af váttryggingarekstri		97.999	91.203
Fjárfestingartekjur af váttryggingarekstri		<u>1.135.063</u>	<u>1.535.838</u>
Tekjur af váttryggingarekstri samtals		15.438.802	15.277.920
Gjöld af váttryggingarekstri:			
Tjón ársins		(11.977.003)	(12.274.148)
Hluti endurtryggjenda		242.229	336.597
Eigin tjón	7	<u>(11.734.774)</u>	<u>(11.937.551)</u>
Rekstrarkostnaður váttrygginga		(2.912.129)	(2.637.390)
Afskrifaðar kröfur af váttryggingastarfsemi		(218.316)	(115.385)
Umboðslaun og ágóðahluti frá endurtryggjendum		<u>26.628</u>	<u>16.712</u>
Gjöld af váttryggingarekstri samtals		(14.838.591)	(14.673.614)
Hagnaður af váttryggingarekstri		<u>600.211</u>	<u>604.307</u>
Tekjur og gjöld af fjármálarekstri:			
Fjármunatekjur	9	2.365.196	3.284.493
Tekjur vegna matsbreytinga á fjárfestingum		(770.761)	114.119
Rekstrarkostnaður fjármálareksturs		(323.763)	(238.373)
Niðurfærðar fjáreignir		(420.865)	(950.009)
Fjármagnsgjöld	10	<u>(2.770)</u>	<u>(6.174)</u>
Tekjur og gjöld af fjármálarekstri		847.037	2.204.056
Fjárfestingartekjur yfirfærðar á váttryggingarekstur		<u>(1.135.063)</u>	<u>(1.535.838)</u>
(Tap) hagnaður af fjármálarekstri		<u>(288.026)</u>	<u>668.218</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt		312.184	1.272.525
Tekjuskattur	11	<u>(108.044)</u>	<u>(108.430)</u>
Heildarafkoma ársins		<u>204.140</u>	<u>1.164.095</u>
Hagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut	12	0,08	0,45

Efnahagsreikningur 31. desember 2010

	Skýr.	31.12.2010	31.12.2009
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	13	460.150	503.174
Fjárfestingaverðbréf	14	23.214.246	18.702.819
Veðlán og önnur útlán	14	2.257.000	2.165.897
Reiknuð skattinneign	11	397.600	382.507
Viðskiptakröfur	15	4.068.513	4.198.700
Endurtryggingaeignir	16	634.936	602.200
Aðrar kröfur	17	1.221.400	960.643
Handbært fé	18	2.845.881	6.160.941
Eignir		<u>35.099.726</u>	<u>33.676.880</u>
Eigið fé			
Hlutafé	19	2.602.481	2.602.481
Varasjóður		456.130	445.923
Óráðstafað eigið fé		8.087.603	7.893.670
Eigið fé		<u>11.146.214</u>	<u>10.942.074</u>
Skuldir			
Vátryggingaskuld	21	22.615.078	21.695.896
Viðskiptaskuldir	22	941.550	631.751
Aðrar skuldir og fyrirframinnheimtar tekjur	22	396.884	407.160
Skuldir		<u>23.953.512</u>	<u>22.734.806</u>
Eigið fé og skuldir		<u>35.099.726</u>	<u>33.676.880</u>

Eiginfjáryfirlit 2010

	Hlutfé	Varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2009	2.502.481	387.718	6.787.780	9.677.978
Nýtt hlutfé	100.000			100.000
Heildarafkoma ársins			1.164.095	1.164.095
Tillag í lögbundinn varasjóð		58.205	(58.205)	0
Eigið fé 1.1.2010	2.602.481	445.923	7.893.670	10.942.074
Heildarafkoma ársins			204.140	204.140
Tillag í lögbundinn varasjóð		10.207	(10.207)	0
Eigið fé 31.12.2010	2.602.481	456.130	8.087.603	11.146.214

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2010

	Skýr.	2010	2009
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður		204.140	1.164.095
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		(1.591.665)	(2.487.047)
Afskriftir		69.000	69.615
Sölutap fastafjármuna		0	2.087
Eigin váttryggingaskuld hækkun		864.329	1.087.499
(Lækkun) á skuldbindingum		(15.093)	(159.783)
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		(469.288)	(323.534)
Aðrar rekstrartengdar eignir (hækkun)		(74.933)	(906.966)
Rekstrartengdar skuldir hækkun (lækkun)		299.524	(274.103)
Handbært fé frá (til) rekstri án vaxta og skatta		(244.697)	(1.504.603)
Innborgaðir vextir og arður		1.148.174	1.085.643
Greiddir vextir		(2.770)	(6.174)
Handbært fé frá (til) rekstri		900.707	(425.133)
Fjárfestingahreyfingar			
Keyptir varanlegir rekstrarfjármunir		(25.977)	(213.690)
Keypt fjárfestingaverðbréf		(1.325.824)	(1.092.799)
Keypt önnur verðbréf		(2.677.838)	(1.266.933)
		(4.029.639)	(2.573.422)
Fjármögnunarhreyfingar			
Innborgað hlutfé		0	100.000
		0	100.000
(Lækkun) handbærs fjár		(3.128.932)	(2.898.555)
Handbært fé í upphafi árs		6.160.941	8.898.024
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		(186.129)	161.473
Handbært fé í lok árs		2.845.881	6.160.941
Aðrar upplýsingar			
Veltufé frá rekstri		676.116	755.936

Skýringar

1. Starfsemi

Vátryggingafélag Íslands hf., hér eftir nefnt félagið, er hlutafélag og starfar á grundvelli laga nr. 56/2010 um vátrygginga-starfsemi og laga nr. 2/1995 um hlutafélög.

Félagið starfar á sviði vátrygginga og fjármála.

2. Innleiðing á nýjum og endurbættum stöðlum

2.1 Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir

Eftirfarandi nýir og endurbættir staðlar (IFRS/IAS) og túlkanir (IFRIC) tóku gildi á reikningsárinu:

IFRS 5 (endurbætur 2009) – *Fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi*.
 IAS 1 (endurbætur 2009)– *Framsetning reikningsskila*.
 IAS 1 (endurbætur 2010) – *Framsetning reikningsskila*.
 IAS 7 (endurbætur 2009) – *Yfirlit um sjóðstreymi*.
 IAS 27 (endurbætur 2008) – *Samstæðureikningskil og aðgreind reikningskil*.
 IAS 28 (endurbætur 2008) – *Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum*.
 IFRS 3 (endurbætur 2008) – *Sameiningar félaga*.

Innleiðing á ofangreindum stöðlum og túlkunum hefur ekki leitt til breytinga á reikningsskilum félagsins.

2.2 Samþykktir reikningskilastaðlar og túlkanir sem ekki hafa tekið gildi

Við samþykkt þessa ársreiknings hafa eftirfarandi nýir eða endurbættir staðlar og túlkanir verið samþykktir, en ekki tekið gildi:

IFRS 1 - *Innleiðing alþjóðlegra reikningsskilastaðla* (taka gildi fyrir reikningstímabil sem hefjast 1. júlí 2010 eða síðar).
 IAS 24 - *Upplýsingar um tengda aðila* (endurbættur 2009, taka gildi fyrir reikningstímabili sem hefjast 1. janúar 2011 eða síðar).
 IAS 32 - *Fjármálagerningar: Framsetning* (taka gildi fyrir reikningstímabil sem hefjast 1. febrúar 2010 eða síðar).
 IFRIC 14 - *Takmörkun á réttindatengdum eignum, kvaðir um lágmarksfjármögnun og samspil þeirra* (taka gildi fyrir reikningstímabil sem hefjast 1. febrúar 2010 eða síðar).
 IFRIC 19 - *Greiðsla skulda með eiginfjárgerningum* (taka gildi fyrir reikningsskilatímabil sem hefjast 1. júlí 2010 eða síðar).
 Fjárskuld felld niður með útgáfu eiginfjárgerninga.

Stjórnendur gera ráð fyrir að almennt muni innleiðing ofangreindra staðla og túlkana ekki hafa veruleg áhrif á reikningsskil félagsins á því tímabili sem innleiðing þeirra á sér stað.

3. Reikningsskilaaðferðir

3.1 Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Ársreikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS - International Financial Reporting Standards) eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu.

3.2 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður eftir kostnaðarverðsaðferð að því undanskildu að ákveðnir fjármálagerningar eru færðir á gangvirði. Kostnaðarverð byggir almennt á gangvirði þess sem er greitt fyrir undirliggjandi eignir. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

3.3 Tekjur

Iðgjöld

Tekjufærð iðgjöld í rekstrarreikningi eru þau iðgjöld sem falla til á rekstrarárinu að viðbættum yfirfærðum iðgjöldum frá fyrra ári en að frádregnum iðgjöldum til næsta árs sem færast sem iðgjaldaskuld. Iðgjaldaskuld í efnahagsreikningi er sá hluti iðgjalda vegna tekinnar vátryggingaáhættu sem ekki er útrunnin.

Arður og vaxtatekjur

Arður af fjárfestingum er tekjufærður á þeim degi sem úthlutun hefur verið samþykkt.

Vaxtatekjur eru færðar þegar líklegt þykir að félagið muni hafa hagrænan ávinning af þeim og unnt er að meta fjárhæð teknanna með áreiðanlegum hætti. Vaxtatekjur eru færðar eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti. Virkir vextir eru sú ávöxtunarkrafa sem núvirðir áætlað sjóðstreymi eða tekjur yfir áætlaðan líftíma fjáreignarinnar þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignarinnar.

3.4 Gjöld af váttryggingastarfsemi

Gjaldfærð tjón í rekstrarreikningi eru tjón sem urðu á árinu ásamt endurmati tjóna vegna fyrri ára. Tjónaskuld í efnahagsreikningi er heildarfjárhæð tilkynntra úppgerðra tjóna auk tryggingafræðilegrar áætlunar fyrir orðnum en ótilkynntum tjónum.

3.5 Váttryggingasamningar

Félagið gefur út samninga sem flytja bæði váttryggingalega og fjármálalega áhættu frá viðskiptavinum til þess.

Váttryggingasamningar - skilgreining

Með váttryggingasamningi tekur váttryggjandinn að sér að bæta váttryggðum fjárhagslegar afleiðingar váttryggingaatburðar sem kveðið er á í váttryggingaskilmálum.

Váttryggingaatburðurinn er óviss, ekki er vitað hvort hann verður eða hvenær og oftast er ekki vitað hverjar fjárhagslegar afleiðingar hans verða ef til hans kemur.

Skaðatryggingar

Váttryggingasamningar sem teljast til skaðatrygginga eru á sviði ábyrgðartrygginga, slysatrygginga og eignatrygginga þar með talið sjó- og farmtryggingar.

Ábyrgðartryggingar vernda viðskiptavini félagsins gegn þeirri áhættu að valda þriðja aðila fjárhagslegu tjóni eða afleiddu tjóni vegna lögmætrar starfsemi.

Slysatryggingar bæta váttryggðum eigin skaða í samræmi við skilmála.

Eignatryggingar greiða bætur til viðskiptavina félagsins vegna tjóns eða taps á eignum. Viðskiptavinir í atvinnurekstri geta einnig átt kröfu um bætur vegna tapaðs hagnaðar verði hinar tryggðu eignir fyrir tjóni, þannig að atvinnureksturinn dragist saman eða falli niður tímabundið.

Váttryggingaskuld

Félagið metur í lok reikningsárs hvort tilfærð váttryggingaskuld sé nægjanleg til þess að standa við áætlaðar skuldbindingar félagsins vegna gerðra váttryggingasamninga með því að meta framtíðar fjárfærðar váttryggingaskuldar. Allar breytingar á váttryggingaskuldinni koma fram í rekstrarreikningi. Við gerð matsins er tekið tillit til áætlana vegna allra samningsbundinna sjóðshreyfinga vegna tjóna og tjónakostnaðar.

Endurtryggingasamningar

Endurtryggingasamningar eru gerðir í þeim tilgangi að draga úr áhættu félagsins. Endurtryggingasamningar eru ýmist hlutfallslegir eða bera alla áhættu fari tjónsatburður umfram fyrirfram umsamda tjónsfjárhæð.

Kröfur á endurtryggjendur vegna iðgjalda og tjóna eru færðar sem endurtryggingaeignir. Þar er um að ræða kröfur vegna hlutdeildar þeirra í tjónum samkvæmt endurtryggðum váttryggingasamningum og hlutdeild í iðgjaldaskuld. Skuldbindingar vegna endurtrygginga eru hlutdeild þeirra í iðgjöldum vegna endurtryggingasamninga sem gjaldfærð er í rekstrarreikningi við endurnýjun endurtryggingasamninga.

3.6 Erlendir gjaldmiðlar

Ársreikningur félagsins er gerður í íslenskum krónum sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins.

Gengismunur er færður í rekstrarreikning á því tímabili sem hann fellur til nema:

- Gengismunur sem tengist kostnaði vegna framkvæmda á eignum sem ætlaðar eru til framtíðarnota er heimilt að færa á viðkomandi eign að því marki sem litið er á eignfærsluna sem aðlögun að sambærilegum fjármagnskostnaði á markaði.
- Gengismunur í viðskiptum sem gerð eru í þeim tilgangi að verjast gengisáhættu.
- Gengismunur vegna krafna eða skulda við erlend félög sem líklegt er að innheimtist ekki.

3.7 Fjármagnskostnaður

Fjármagnskostnaður sem stafar beint af kaupum, byggingu eða framleiðslu eigna sem uppfylla skilyrði um eignfærslu, er eignfærður sem hluti af eigninni fram að þeim tíma þegar eign er tilbúin til notkunar eða sölu. Eignfærsluhæf eign er eign sem tekur talsverðan tíma að koma í nothæft eða söluhæft ástand.

Fjárfestingartekjur af skammtímafjárfestingum sem tengjast fjármögnun á eignfærsluhæfri eign eru færðar til lækkunar á eignfærðum fjármagnskostnaði.

Allur annar fjármagnskostnaður er gjaldfærður á því tímabili sem hann fellur til.

3.8 Tekjuskattur

Gjaldfærður tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti.

Tekjuskattur til greiðslu

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára. Skattskyldur hagnaður getur verið annar en reikningshaldslegur hagnaður. Reiknaður tekjuskattur miðast við gildandi skatthlutfall á reikningssskiladegi.

Frestaður tekjuskattur

Frestaður tekjuskattur stafar af tímabundnum mismun efnahagsliða í skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar þar sem tekjuskattstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningssskil þess. Frestaður tekjuskattur er ekki færður vegna viðskiptavildar sem ekki er skattalega frádráttarbær. Jafnframt er frestaður tekjuskattur ekki færður vegna fjárfestinga í dótturfélögum ef talið er að móðurfélagið geti haft stjórn á því hvenær tímabundni mismunurinn snýst við og ekki er talið að viðsnúningurinn muni eiga sér stað í fyrirsjáanlegri framtíð. Frestaður tekjuskattur miðast við gildandi skatthlutfall á reikningssskiladegi.

Tekjuskattsineign er metin á reikningssskiladegi og er einungis færð að því marki sem líklegt er að hún nýtist á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni.

Frestaður skattur er gjaldfærður í rekstrarreikningi nema þegar hann tengist liðum meðal eigin fjár en þá er hann einnig færður meðal eigin fjár.

3.9 Varanlegir rekstrarfjármunir

Eignir eru skráðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt er að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast félaginu og hægt er að meta kostnað vegna eignarinnar með áreiðanlegum hætti. Varanlegir rekstrarfjármunir eru annað hvort færðir samkvæmt kostnaðarverðsaðferð eða endurmatsaðferð. Samkvæmt kostnaðarverðsaðferðinni eru varanlegir rekstrarfjármunir færðir á upphaflegu kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni í tekjuhæft ástand. Samkvæmt endurmatsaðferðinni er notast við gangvirði á þeim degi sem varanlegir rekstrarfjármunir eru endurmetnir, að frádregnum afskriftum og virðisrýrnun.

Fasteignir og lóðir eru endurmetnar á reikningssskiladegi og er endurmatið fært á sérstakan endurmatsreikning meðal eigin fjár. Endurmatið endurspeglar gangvirði eignarinnar á reikningssskiladegi að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. Reglulega skal leggja mat á hvort verulegur munur er á endurmetnu bókfærðu verði og gangvirði eignarinnar. Endurmatslækkun er færð á móti endurmatshækkun. Ef lækkun verður á gangvirði umfram áður færða endurmatshækkun er hún gjaldfærð í rekstrarreikning. Afskriftir endurmetinna fasteigna og lóða eru gjaldfærðar í rekstrarreikning.

Áhöld og tæki eru færðar samkvæmt kostnaðarverðsaðferð að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Afskriftir eru færðar á kerfisbundinn hátt á áætluðum nýtingartíma eignarinnar að teknu tilliti til vænts hrakvirðis. Afskriftaræðferð, áætlaður nýtingartími og hrakvirði er endurmetið að minnsta kosti árlega.

Eignir þar sem eignarréttur er bundinn öðrum samkvæmt samningi um fjármögnunarleigu eru afskrifaðar á áætluðum nýtingartíma á sama grunni og eignir með fullum eignarrétti.

Hagnaður eða tap vegna sölu varanlegra rekstrarfjármuna er mismunur söluverðs og bókfærðs verðs eigna á söludegi og er fært í rekstrarreikning meðal annarra tekna. Við sölu endurmetinna varanlegra rekstrarfjármuna er endurmatið fært á óráðstafað eigið fé.

3.10 Virðisrýrnun

Á reikningssskiladegi fer félagið yfir bókfært verð efnislegra og óefnislegra eigna í þeim tilgangi að kanna hvort vísbending sé um virðisrýrnun. Sé slík vísbending til staðar er endurheimtanlegt virði eignarinnar metið. Endurheimtanlegt virði fjárskapandi einingar sem eignin fellur undir er metið þegar ekki er hægt að meta endurheimtanlegt virði einstakra eigna.

Endurheimtanlegt virði er annað hvort gangvirði að frádregnum áætluðum sölukostnaði eða nýtingarvirði eignar, hvort sem hærra reynist. Nýtingarvirði er áætlað framtíðarfjárstreymi sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta þar sem vextirnir endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þeirri áhættu sem fylgir eigninni.

Óefnislegar eignir með óskilgreindan endingartíma og óefnislegar eignir sem ekki eru tilbúnar til notkunar eru á hverju ári prófaðar með tilliti til virðisýrnunar og oftast ef vísbending er um virðisýrnun.

Sé endurheimtanlegt virði eignar metið lægra en bókfært verð er virði hennar fært niður í endurheimtanlegt virði. Tap vegna virðisýrnunar er fært í rekstrarreikning en hafi eignin verið endurmetin kemur virðisýrnunin fyrst til lækkunar á áður færðu endurmati.

Ef tap vegna virðisýrnunar snýst við er bókfært verð eignarinnar hækkað aftur en þó aldrei umfram bókfært verð fyrir virðisýrnun. Bakfærsla virðisýrnunar færir rekstrarreikning nema viðkomandi eign hafi áður verið endurmetin, en þá er hækkuð ein færð sem endurmatshækkun. Ekki er heimilt að bakfæra virðisýrnun viðskiptavildar.

3.11 Skuldbindingar

Skuldbinding er færð þegar félagið ber lagalega eða líklega greiðsluskyldu vegna liðinna atburða og hægt er að meta fjárhæð hennar með áreiðanlegum hætti.

Fjárhæð skuldbindingar er byggð á besta mögulega mati á skuldinni sem er fyrirliggjandi á reikningsskiladegi. Ef skuldbindingin er metin út frá áætluðu framtíðarsjóðstreymi er skuldbinding færð miðað við núvirt áætlað sjóðstreymi.

Þegar virði skuldbindingarinnar er endurheimtanlegt frá þriðja aðila er fjárhæð hennar færð til eignar.

Íþyngjandi samningar

Íþyngjandi samningur er samningur sem félagið er skuldbundið að standa við og kostnaðurinn við að uppfylla hann er meiri en ávinningurinn.

Endurskipulagning

Skuldbindingar vegna endurskipulagningar eru færðar þegar formleg áætlun liggur fyrir um endurskipulagningu og hún hefur verið kynnt þeim er málið varðar. Mat kostnaðar vegna endurskipulagningar tekur aðeins til beins kostnaðar við endurskipulagninguna.

Ábyrgðarskuldbindingar

Ábyrgðarskuldbindingar eru upphaflega skráðar á gangvirði. Við síðara mat eru aðrar ábyrgðarskuldbindingar, en þær sem flokkaðar eru á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, færðar við þeirri fjárhæð sem hærra er:

- fjárhæð undirliggjandi skuldar sem metin er í samræmi við IAS 37 - Skuldbindingar, óvissar skuldir og óvissar eignir,
- fjárhæð upphaflegs samnings að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum í samræmi við reglur um skráningu tekna.

3.12 Fjáreignir

Fjáreignum er skipt í eftirfarandi flokka: fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning (Fair value through profit and loss), fjáreignir sem ætlað er að halda til gjalddaga (Held to maturity investments), fjáreignir til sölu (Available for sale), og lán og kröfur. Flokkunin er ákveðin við upphaflega skráningu og fer eftir eðli og tilgangi fjáreignarinnar.

Fjáreignir sem ætlað er að halda til gjalddaga og fjáreignir til sölu eru færðar á gangvirði að viðbættum viðskiptakostnaði á viðskiptadegi þegar félagið hefur gert samning um afhendingu eða móttöku fjáreigna innan tiltekins tíma. Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru upphaflega færðar á gangvirði.

Virkir vextir

Aðferð virkra vaxta felst í því að reiknað er endurgreiðsluvirði fjáreignar eða fjárskuldar og vaxtatekjum og vaxtagjöldum jafnað á líftímanum. Virkir vextir er sú ávöxtunarkrafa sem núvirðir áætlað sjóðstreymi eða tekjur yfir áætlaðan líftíma fjármálagernings, eða yfir styttra tímabil ef við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignarinnar eða fjárskuldarinnar í efnahagsreikningi.

Vaxtatekjur eru færðar miðað við virka vexti fyrir alla fjármálagerninga aðra en þá sem skilgreindir eru sem fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Fjáreignir eru flokkaðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning þegar tilgangurinn er að hagnast á skammtímabreytingum. Sama á við um allar aðrar fjáreignir sem félagið skilgreinir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Afleiður falla ávallt undir þennan flokk nema þær séu skilgreindar sem áhættuvörn.

Fjáreign er skilgreind sem fjáreign til sölu ef eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

- Eignin er keypt í þeim tilgangi að selja aftur í náinni framtíð.
- Eignin er upphaflega færð sem hluti af eignasafni fjármálagerninga undir stjórn félagsins og er líkleg til að skila skammtímahagnaði.
- Eignin er afleiða sem er hvorki skilgreind né virk sem áhættuvörn.

Fjáreign, önnur en fjáreign til sölu, má skilgreina sem fjáreign á gangvirði í gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu ef eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

- Flokkunin kemur í veg fyrir eða minnkar ósamræmi í mati eða skráningu.
- Fjáreignin er hluti af safni fjáreigna eða fjárskulda eða hvoru tveggja og er metin á gangvirði í samræmi við skráða stefnu félagsins í áhættustýringu eða fjárfestingastefnu.
- Fjáreignin er hluti af samningi sem felur í sér eina eða fleiri samsetta afleiðu og IAS 39 - *Fjármálagerningar: Skráning og mat* heimilar að allur samsetti fjármálagerningurinn (eign eða skuld) sé færður á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Fjárfestingar til gjalddaga

Fjáreignir eru flokkaðar sem fjárfestingar til gjalddaga þegar félagið á fjárfestingar, t.d. víxla eða skuldabréf, og hefur fyrirætlanir og getu til að eiga til gjalddaga. Fjárfestingar til gjalddaga eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti að frádreginni virðisýrnnun þegar við á.

Fjáreignir til sölu

Skráð hlutabréf og innleysanleg skuldabréf félagsins á virkum markaði eru flokkuð sem fjáreignir til sölu og eru skráð á gangvirði. Það sama á við um óskráð verðbréf félagsins ef hægt er að meta gangvirði þeirra með áreiðanlegum hætti. Hagnaður og tap sem myndast við breytingar á gangvirði er fært sem gangvirðisbreyting fjáreigna til sölu á endurmatsreikning meðal eigin fjár. Virðisýrnnun, reiknaðir virkir vextir og gengismunur eru færð í rekstrarreikning. Þegar fjárfestingin er seld eða hefur orðið fyrir virðisýrnnun er áður færð gangvirðisbreyting færð í rekstrarreikning.

Áður af fjáreignum til sölu er tekjufærður á þeim degi sem úthlutun hefur verið samþykkt.

Lán og kröfur

Viðskiptakröfur, lán og aðrar kröfur sem hafa fastar greiðslur og eru ekki skráðar á virkum markaði eru flokkuð sem lán og kröfur. Lán og kröfur eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta að frádreginni virðisýrnnun. Vaxtatekjur af lánum og kröfum eru færðar miðað við virka vexti nema þegar vaxtatekjur eru óverulegar.

Virðisýrnnun fjáreigna

Á reikningsskiladegi er bókfært verð fjáreigna, annarra en fjáreigna á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, metið í þeim tilgangi að kanna hvort vísbending sé um virðisýrnnun. Virðisýrnnun hefur orðið ef vænt framtíðarsjóðstreymi miðað við upphaflega virka vexti er lægra en bókfært verð. Ef virðisýrnnun á ekki lengur við er hún bakfærð í rekstrarreikning, þó aldrei umfram áður færða lækkun.

Eignasafn fjáreigna er metið til virðisýrnnunar ef einstakar eignir eru þess eðlis að þær verði ekki metnar hver fyrir sig.

Þegar talið er að fjáreign til sölu hafi orðið fyrir virðisýrnnun er áður færður hagnaður eða tap meðal eigin fjár fært í rekstrarreikning.

Áður gjaldfærð virðisýrnnun eiginfjárgerninga til sölu er ekki bakfærð í rekstrarreikning. Hækkun á gangvirði eftir að virðisýrnnun hefur verið gjaldfærð er færð á meðal eigin fjár.

Endurflokkun fjáreigna

Heimilt er að endurflokka tiltekna fjáreignir úr flokknum gangvirði í gegnum rekstrarreikning yfir í flokkinn fjáreignir til sölu. Endurflokkunin er aðeins heimil í einstökum tilfellum og þegar áform um að selja fjáreignina innan skamms tíma eiga ekki lengur við. Endurflokkunin er í öllum tilvikum takmörkuð við skuldagerninga. Við endurflokkun er fjáreignin færð á gangvirði þess dags sem hún er endurflokkuð.

Afskráning fjáreigna

Félagið afskráir fjáreignir aðeins þegar samningsbundinn réttur til framtíðarsjóðstreymis af fjáreigninni er ekki lengur til staðar eða þegar áhættan eða ávinningurinn af fjáreigninni flyst yfir á annað félag.

3.13 Fjárskuldir og eiginfjárgerningar

Flokkað sem skuld eða eigið fé

Skuldir og eiginfjárgerningar eru flokkaðir sem fjárskuldir eða eigið fé, eftir eðli samnings.

Eiginfjárgæringar

Eiginfjárgæringur er hvers konar samningur sem felur í sér eftirstæða hagsmuni í eignum félags eftir að allar skuldir hans hafa verið dregnar frá.

Samsettir fjármálagæringar

Samsettir fjármálagæringar, gefnir út af félaginu, eru flokkaðir sem fjárskuldir og eigið fé í samræmi við efni undirliggjandi samninga. Á útgáfudegi er gangvirði skuldahluta fjármálagæringar metið út frá markaðsvöxtum fyrir sambærilega óbreytanlega fjármálagæringa og skuldin færð á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti. Eiginfjárhuti fjármálagæringar er mismunur skuldahlutans og heildarvirðis fjármálagæringar. Eiginfjárhlutinn er færður að teknu tilliti til skatta á meðal eigin fjár. Ekki er heimilt að endurmeta samsetta fjármálagæringa.

Ábyrgðarskuldbindingar

Ábyrgðarskuldbindingar vegna fjárskulda eru upphaflega færðar á gangvirði. Við síðara mat eru aðrar ábyrgðarskuldbindingar, en þær sem flokkaðar eru á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, færðar við því sem hærra reynist:

- fjárhæð undirliggjandi skuldar sem metin er í samræmi við IAS 37 - Skuldbindingar, óvissar skuldir og óvissar eignir,
- fjárhæð upphaflegs samnings að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum í samræmi við reglur um skráningu tekna.

Fjárskuldir

Fjárskuldir eru flokkaðar annars vegar sem fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning og hinsvegar sem aðrar fjárskuldir.

Fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Fjárskuldir eru færðar á gangvirði í rekstrarreikning þegar þær eru flokkaðar sem fjárskuld til sölu eða sem fjárskuld á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Fjárskuld er skilgreind sem fjárskuld til sölu ef eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

- Skuldin hefur verið keypt í þeim tilgangi að selja aftur í náinni framtíð.
- Skuldin er upphaflega færð sem hluti af eignasafni fjármálagæringa og er líkleg til að skila skammtímahagnaði.
- Skuldin er afleiða sem er hvorki skilgreind né virk sem áhættuvörn.

Fjárskuld, önnur en fjárskuld til sölu, má skilgreina sem fjárskuld á gangvirði í gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu ef eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

- Flokkunin kemur í veg fyrir eða minnkar ósamræmi í mati eða skráningu.
- Fjárskuldin er hluti af safni fjáreigna eða fjárskulda eða hvoru tveggja og er metin á gangvirði í samræmi við stefnu félagsins í áhættustýringu eða fjárfestingastefnu.
- Er hluti af samningi sem felur í sér eina eða fleiri samsetta afleiðu og IAS 39 - *Fjármálagæringar*: Skráning og mat heimilar að allur samsetti fjármálagæringurinn (eign eða skuld) sé færður á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Aðrar fjárskuldir

Aðrar fjárskuldir, þar á meðal skuldir við fjármálastofnanir, eru upphaflega metnar á gangvirði að frádregnum viðskipta-kostnaði. Við síðara mat eru þær færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

Afskráning fjárskulda

Félagið afskráir fjárskuldir eingöngu þegar skuldbinding vegna þeirra er ekki lengur til staðar.

4. Reikningshaldslegt mat

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við alþjóðlega reikningssskilastaðla, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningssskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti.

Reglulega er farið yfir mat og forsendur. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

Stjórnendur hafa gefið sér forsendur um og lagt reikningshaldslegt mat á eftirfarandi liði sem hafa veruleg áhrif á reikningssskil félagsins:

- fjáreignir og niðurfærslur vegna fjáreigna
- váttryggingaskuld

5. Starfspáttagreining

Félaginu er skipt í tvo rekstrarstarfsþætti: Skaðatryggingarekstur og fjármálarekstur samkvæmt skipulagi og innri upplýsingagjöf félagsins.

Afkoma starfspáttanna fyrir árið 2010 var eftirfarandi:

	<u>Skaða- tryggingarekstur</u>	<u>Fjármálarekstur</u>	<u>Samtals</u>
Iðgjöld ársins	14.872.999		14.872.999
Hluti endurtryggjenda	(667.259)		(667.259)
Aðrar tekjur	97.999		97.999
Fjárfestingartekjur	<u>1.135.063</u>	<u>459.372</u>	<u>1.594.435</u>
Heildartekjur	15.438.802	459.372	15.898.174
Tjón ársins	(11.977.003)		(11.977.003)
Hluti endurtryggjenda	242.229		242.229
Rekstrarkostnaður	(2.885.501)	(323.763)	(3.209.264)
Afskrifaðar kröfur	(218.316)		(218.316)
Fjármagnsgjöld		(2.770)	(2.770)
Niðurfærsla fjáreigna		<u>(420.865)</u>	<u>(420.865)</u>
Rekstrarafkoma starfspáttar	<u>600.211</u>	<u>(288.026)</u>	<u>312.184</u>
Tekjuskattur			<u>(108.044)</u>
Hagnaður ársins			<u>204.140</u>

Afskriftir meðal starfspáttarins skaðatryggingar eru kr. 66,8 milljónir. Afskriftir meðal starfspáttarins fjármálarekstur eru kr. 2,2 milljónir. Fjárfestingar meðal starfspáttarins skaðatryggingar eru kr. 29,8 milljónir.

Eignir og skuldir starfspáttanna 31. desember 2010 voru eftirfarandi:

	<u>Skaða- tryggingarekstur</u>	<u>Fjármálarekstur</u>	<u>Samtals</u>
Eignir			
Útlán og aðrar fjárfestingar	23.157.352	135.408	23.292.760
Endurtryggingaeignir	618.433		618.433
Aðrar eignir	<u>5.052.561</u>	<u>6.135.972</u>	<u>11.188.533</u>
Eignir starfspáttar	<u>28.828.346</u>	<u>6.271.380</u>	<u>35.099.726</u>
Skuldir			
Vátryggingaskuld	22.615.078		22.615.078
Aðrar skuldir	<u>1.338.434</u>		<u>1.338.434</u>
Skuldir starfspáttar	<u>23.953.512</u>	<u>0</u>	<u>23.953.512</u>

Afkoma starfspáttanna fyrir árið 2009 var eftirfarandi:

	<u>Skaða- tryggingarekstur</u>	<u>Fjármálarekstur</u>	<u>Samtals</u>
Iðgjöld ársins	14.265.293		14.265.293
Hluti endurtryggjenda	(614.414)		(614.414)
Aðrar tekjur	91.203		91.203
Fjárfestingartekjur	<u>1.535.838</u>	<u>1.862.774</u>	<u>3.398.612</u>
Heildartekjur	15.277.920	1.862.774	17.140.695
Tjón ársins	(12.274.148)		(12.274.148)
Hluti endurtryggjenda	336.597		336.597
Rekstrarkostnaður	(2.620.678)	(238.373)	(2.859.052)
Afskrifaðar kröfur/fjáreignir	(115.385)		(115.385)
Fjármagnsgjöld		(6.174)	(6.174)
Niðurfærsla fjáreigna		<u>(950.009)</u>	<u>(950.009)</u>
Rekstrarafkoma starfspáttar	<u>604.307</u>	<u>668.218</u>	<u>1.272.525</u>
Tekjuskattur			<u>(108.430)</u>
Hagnaður ársins			<u>1.164.095</u>

Afskriftir meðal starfsþáttarins skaðatryggingar eru kr. 67,5 milljónir. Afskriftir meðal starfsþáttarins fjármálarekstur eru kr. 2,2 milljónir. Fjárfestingar meðal starfsþáttarins skaðatryggingar eru kr. 214 milljónir.

Eignir og skuldir starfsþáttanna 31. desember 2009 voru eftirfarandi:

	Skaða- tryggingarekstur	Fjármálarekstur	Samtals
Eignir			
Útlán og aðrar fjárfestingar	19.208.021	1.660.695	20.868.716
Endurtryggingaeignir	602.200		602.200
Aðrar eignir	8.558.685	3.647.279	12.205.964
Eignir starfsþáttar	<u>28.368.906</u>	<u>5.307.974</u>	<u>33.676.880</u>
Skuldir			
Vátryggingaskuld	21.695.896		21.695.896
Aðrar skuldir	1.038.910		1.038.910
Skuldir starfsþáttar	<u>22.734.806</u>	<u>0</u>	<u>22.734.806</u>

Skaðatryggingarekstur félagsins greinist eftirfarandi á árinu 2010:

	Eigna- tryggingar	Sjó- og farm- tryggingar	Lögboðnar ökutækjatr.	Aðrar ökutækjatr.	Almennar ábyrgðartr.
Iðgjöld ársins	4.081.420	522.736	4.974.767	2.393.558	887.700
Tjón ársins	(2.967.074)	(238.609)	(4.537.751)	(1.661.785)	(722.674)
Rekstrarkostnaður ...	(867.373)	(112.661)	(978.605)	(475.006)	(174.219)
Til endurtryggjenda...	(318.933)	(87.899)	(29.993)	(1.618)	(34.604)
Fjárfestingartekjur ...	143.591	19.753	536.515	59.992	159.274
Aðrar tekjur	60.342	0	37.657	0	0
Hagnaður (tap)	<u>131.973</u>	<u>103.320</u>	<u>2.590</u>	<u>315.141</u>	<u>115.477</u>
		Slysa- og sjúkra- tryggingar	Frumtryggingar alls	Endurtryggingar alls	Samtals
Iðgjöld ársins		1.718.902	14.579.083	293.916	14.872.999
Tjón ársins		(1.447.013)	(11.574.906)	(402.097)	(11.977.003)
Rekstrarkostnaður		(405.655)	(3.013.519)	(90.299)	(3.103.818)
Til endurtryggjenda		48.018	(425.029)	0	(425.029)
Fjárfestingartekjur		180.439	1.099.564	35.499	1.135.063
Aðrar tekjur		0	97.999	0	97.999
Hagnaður (tap)		<u>94.691</u>	<u>763.192</u>	<u>(162.981)</u>	<u>600.211</u>

Skaðatryggingarekstur félagsins greinist eftirfarandi á árinu 2009:

	Eigna- tryggingar	Sjó- og farm- tryggingar	Lögboðnar ökutækjatr.	Aðrar ökutækjatr.	Almennar ábyrgðartr.
Iðgjöld ársins	3.674.562	516.584	4.923.977	2.230.074	822.847
Tjón ársins	(2.941.864)	(556.229)	(3.611.795)	(1.770.168)	(1.080.915)
Rekstrarkostnaður ...	(712.773)	(115.095)	(895.900)	(412.220)	(151.181)
Til endurtryggjenda...	(379.875)	(90.233)	63.462	(1.428)	150.315
Fjárfestingartekjur ...	169.087	25.213	802.408	76.995	188.297
Aðrar tekjur	53.155	0	38.048	0	0
Hagnaður (tap)	<u>(137.708)</u>	<u>(219.760)</u>	<u>1.320.200</u>	<u>123.253</u>	<u>(70.637)</u>
		Slysa- og sjúkra- tryggingar	Frumtryggingar alls	Endurtryggingar alls	Samtals
Iðgjöld ársins		1.482.300	13.650.344	614.950	14.265.294
Tjón ársins		(1.647.204)	(11.608.175)	(665.972)	(12.274.147)
Rekstrarkostnaður		(370.126)	(2.657.295)	(95.482)	(2.752.777)
Til endurtryggjenda		(1.797)	(259.556)	(1.548)	(261.104)
Fjárfestingartekjur		229.366	1.491.366	44.472	1.535.838
Aðrar tekjur		0	91.203	0	91.203
Hagnaður (tap)		<u>(307.461)</u>	<u>707.887</u>	<u>(103.580)</u>	<u>604.307</u>

6. Eigin iðgjöld

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bókfærð iðgjöld	14.962.348	14.497.708
Hluti endurtryggjenda	(603.374)	(619.151)
Breyting á iðgjaldaskuld	(89.349)	(232.415)
Breyting á hluta endurtryggjenda	(63.885)	4.737
	<u>14.205.740</u>	<u>13.650.879</u>

7. Eigin tjón

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bókfærð tjón	(11.147.170)	(11.530.426)
Hluti endurtryggjenda	123.491	452.697
Breyting á tjónaskuld	(829.833)	(743.721)
Breyting á hluta endurtryggjenda	118.738	(116.100)
	<u>(11.734.774)</u>	<u>(11.937.551)</u>

8. Launamál

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Laun	1.282.481	1.161.334
Launatengd gjöld	264.536	207.138
	<u>1.547.017</u>	<u>1.368.472</u>

Meðalfjöldi starfa

220	218
-----	-----

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Laun og hlunnindi forstjóra og stjórnar		
Guðmundur Örn Gunnarsson	19.874	19.789
Stjórnarlaun	6.320	2.100

Heildarlaun og þóknanir til stjórnenda félagsins á árinu 2010 námu 108,2 milljónum króna.

9. Fjármunatekjur

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vaxtatekjur af bankareikningum	246.735	611.802
Vaxtatekjur af skuldabréfum	1.980.728	1.792.315
Arður af hlutabréfaeign	11.811	10.571
Gengismunur	(298.031)	448.681
Aðrar vaxtatekjur	423.953	421.124
	<u>2.365.196</u>	<u>3.284.493</u>

10. Fjármagnsgjöld

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vaxtagjöld af skammtímaskuldum	(2.770)	(6.174)
	<u>(2.770)</u>	<u>(6.174)</u>

11. Skattamál

11.1 Reiknaður tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 108 milljónum króna. Enginn tekjuskattur er til greiðslu á árinu vegna samsköttunar við Exista ehf.

Þann 18. desember 2010 var samþykkt breyting á lögum um tekjuskatt sem fól í sér hækkun á tekjuskattshlutfalli úr 18% í 20%. Þessi lagabreyting öðlast gildi frá og með 1. janúar 2011. Áhrif hækkaðs skattshlutfalls á frestaða tekjuskattsinnæign í lok árs nemur 39,8 milljónum króna og er hækkunin tekjufærð í rekstrarreikning.

Útleiðsla á virku skattshlutfalli:

	2010		2009	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta	312.184		1.272.525	
Skattshlutfall	56.193	18,0%	190.879	15,0%
Breyting á tekjuskattshlutfalli	(39.760)	-12,7%	(63.751)	-5,0%
Fenginn arður	(2.126)	-0,7%	(1.586)	-0,1%
Gangvirðisbreytingar fjáreigna	93.737	30,0%	(17.118)	-1,3%
Aðrir liðir	0	0,0%	6	0,0%
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	108.044	34,6%	108.430	8,5%

11.2 Frestaður skattur

Reiknuð tekjuskattsinnæign greinist þannig:

	Frestaður skattur
Tekjuskattsinnæign 1.1 2009	222.724
Reiknaður tekjuskattur ársins	(108.430)
Samsköttun við móðurfélag	268.213
Tekjuskattsinnæign 1.1 2010	382.507
Reiknaður tekjuskattur ársins	(108.044)
Samsköttun við móðurfélag	123.137
Tekjuskattsinnæign 31.12 2010	397.600

Helstu tekjuskattsinnæignir félagsins greinast þannig:

	31.12.2010	31.12.2009
Varanlegir rekstrarfjármunir	(51.073)	(40.734)
Óbein niðurfærsla fjáreigna	308.407	254.084
Aðrir liðir	140.266	169.157
	397.600	382.507

12. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hvern hlut útistandandi hlutfjár er reiknaður miðað við eftirfarandi forsendur:

	2010	2009
Hagnaður ársins	204.140	1.164.095
Vegið meðaltal útistandandi hluta	2.602.481	2.577.275
Hagnaður á útistandandi hlut	0,08	0,45

Þynntur hagnaður á hlut er sá sami og hagnaður á hlut þar sem ekki hafa verið gerðir neinir kaupréttasamningar við starfsmenn né gefin út breytanleg skuldabréf.

13. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

	Fasteignir og lóðir	Tölvubúnaður, áhöld og bifreiðir	Samtals
Kostnaðarverð			
Kostnaðarverð 1.1 2009	122.365	363.208	485.573
Eignfært á árinu	0	213.690	213.690
Selt og aflagt á árinu	0	(2.752)	(2.752)
Kostnaðarverð 1.1 2010	122.365	574.146	696.511
Eignfært á árinu	0	29.770	29.770
Selt og aflagt á árinu	0	(10.434)	(10.434)
Kostnaðarverð 31.12 2010	122.365	593.482	715.847

Afskriftir

Afskrifað 1.1 2009	76.372	48.016	124.388
Afskrift ársins	2.150	67.465	69.615
Selt og aflagt á árinu	0	(665)	(665)
Afskrifað 1.1 2010	78.522	114.816	193.338
Afskrift ársins	2.194	66.806	69.000
Selt og aflagt á árinu	0	(6.641)	(6.641)
Afskrifað 31.12 2010	80.716	174.980	255.697

Bókfært verð

Bókfært verð í ársbyrjun	43.843	459.331	503.174
Bókfært verð í árslok	41.649	418.502	460.150

Áætlaður nýtingartími varanlegra rekstrarfjármuna er eftirfarandi:

Fasteignir	33 ár
Áhöld og tæki	3 - 4 ár
Bifreiðar	7 ár

Fasteignamat og váttryggingamat eigna félagsins í árslok greinist þannig:

	Fasteignamat	Brunabótamat
Fasteignir og lóðir	70.647	193.560

14. Fjáreignir

	31.12.2010	31.12.2009
Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur		
Eignarhlutar í öðrum félögum	1.875.961	1.321.447
Markaðsverðbréf	21.338.285	17.381.372
	<u>23.214.246</u>	<u>18.702.819</u>
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur		
Skuldabréf	2.257.000	2.165.897
	<u>2.257.000</u>	<u>2.165.897</u>
Fjáreignir samtals	<u>25.471.246</u>	<u>20.868.716</u>
Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur		
	31.12.2010	31.12.2009
Eignarhlutar í öðrum félögum		
Skráð í Kauphöll Íslands	275.941	22.353
Skráð í erlendum kauphöllum	655.887	370.949
Önnur félög	944.133	928.145
	<u>1.875.961</u>	<u>1.321.447</u>
Markaðsverðbréf		
	31.12.2010	31.12.2009
Skráð ríkistryggð verðbréf	16.286.589	12.139.094
Önnur skráð verðbréf	2.919.528	2.790.539
Óskráð ríkistryggð verðbréf	141.065	184.164
Önnur óskráð verðbréf	1.991.103	2.267.575
	<u>21.338.285</u>	<u>17.381.372</u>
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur		
Lán með veði í fasteignum	817.890	383.248
Lán með veði í lausafé	86.017	143.094
Önnur skuldabréf	1.353.093	1.639.554
	<u>2.257.000</u>	<u>2.165.897</u>
Samtals fjáreignir	<u>25.471.246</u>	<u>20.868.716</u>
Breytingar á afskriftareikningi skuldabréfa og annarra langtímakrafna		
	31.12.2010	31.12.2009
Staða í upphafi árs	2.771.342	1.873.206
Niðurfærsla skuldabréfa og annarra langtímakrafna	674.710	942.754
Gjaldþrot og óinnheimtanlegt	(1.217.022)	(44.617)
Staða í lok árs	<u>2.229.030</u>	<u>2.771.342</u>

15. Viðskiptakröfur

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kröfur vegna frumtryggingastarfsemi, váttryggingatakar	3.978.440	4.145.141
Aðrar kröfur	90.074	53.559
	<u>4.068.513</u>	<u>4.198.700</u>

Breytingar á afskriftareikningi viðskiptakrafna

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Staða í upphafi árs	300.076	233.562
Afskrift viðskiptakrafna	366.665	181.899
Gjaldþrot og óinnheimtanlegt	(218.316)	(115.385)
Staða í lok árs	<u>448.425</u>	<u>300.076</u>

16. Endurtryggingaeignir

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Hlutur endurtryggjenda í iðgjaldaskuld	36.566	100.451
Hlutur endurtryggjenda í tjónaskuld	581.867	463.129
Kröfur vegna endurtryggingastarfsemi	16.503	38.619
	<u>634.936</u>	<u>602.200</u>

17. Aðrar kröfur

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Fyrirframgreiddir skattar	910.179	897.706
Geymslufé	294.086	0
Áfallnar vaxtatekjur og fyrirframgreiddur kostnaður	17.135	62.937
	<u>1.221.400</u>	<u>960.643</u>

18. Handbært fé

Handbært fé félagsins samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Sjóður	2.604	2.394
Bankainnstæður í íslenskum krónum	1.898.590	4.003.363
Bankainnstæður í erlendri mynt	944.687	2.155.184
	<u>2.845.881</u>	<u>6.160.941</u>

19. Hlutfé

Hlutfé félagsins skiptist í 2 flokka, A-flokk og B-flokk.

	<u>Hlutir</u>	<u>Hlutfall</u>
Hlutfé í A flokki	2.502.757	96,16%
Hlutfé í B flokki	100.000	3,84%
Hlutfé samkvæmt samþykktum félagsins	2.602.757	100,00%
Eigin hlutir	(277)	-0,01%
Hlutfé samkvæmt ársreikningi	<u>2.602.481</u>	<u>99,99%</u>

Breytingar á hlutfé greinast þannig:

	<u>Hlutfé</u>	<u>Útgefnir hlutir</u>
Hlutfé fé 1.1 2009	2.502.481	2.502.481
Innborgað hlutfé - B flokkur	100.000	100.000
Hlutfé 1.1 2010	<u>2.602.481</u>	<u>2.602.481</u>
Hlutfé 31.12 2010	<u>2.602.481</u>	<u>2.602.481</u>

Hluthafar í B flokki fara ávallt með 75% atkvæða í félaginu á hluthafafundum í réttu hlutfalli við hlutfjáreign sína í flokknum. Báðir flokkar veita sama rétt til arðs og annarra réttinda. Allt hlutfé félagsins hefur verið greitt.

20. Gjaldþol

Reiknað lágmarksgjaldþol félagsins samkvæmt lögum um váttryggingastarfsemi í árslok 2010 nam 2.908 millj. kr., reiknað gjaldþol 11.146 millj. kr. og gjaldþolshlutfall 3,8. Einnig er reiknað aðlagð gjaldþol félagsins en þá er tekið tillit til gagnkvæmrar fjármögnunar innan samstæðu. Aðlagð gjaldþol félagsins nam 9.819 millj. kr. og aðlagð gjaldþolshlutfall 3,4. Mismunur á reiknuðu gjaldþoli og bókfærðu eigin fé kemur þannig fram:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi	11.146.214	10.942.074
Arður til greiðslu	0	0
Reiknað gjaldþol	<u>11.146.214</u>	<u>10.942.074</u>
Reiknað lágmarksgjaldþol.....	2.908.316	2.595.290
Gjaldþolshlutfall	3,8	4,2

21. Váttryggingaskuld

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Váttryggingaskuld (heild):		
Tilkynnt tjón og áfallinn tjónakostnaður	13.867.773	13.655.031
Áætlun vegna orðinna en ótilkynntra tjóna	<u>3.329.590</u>	<u>2.712.500</u>
Tjónaskuld	17.197.363	16.367.531
Iðgjaldaskuld	<u>5.417.715</u>	<u>5.328.365</u>
Váttryggingaskuld samtals	<u>22.615.078</u>	<u>21.695.896</u>
Hlutdeild endurtryggjenda:		
Tilkynnt tjón og áfallinn tjónakostnaður	459.926	398.107
Áætlun vegna orðinna en ótilkynntra tjóna	<u>121.941</u>	<u>65.022</u>
Tjónaskuld	581.867	463.129
Iðgjaldaskuld	<u>36.566</u>	<u>100.451</u>
Hlutdeild endurtryggjenda samtals	<u>618.433</u>	<u>563.580</u>
Váttryggingaskuld í eigin hlut:		
Tilkynnt tjón og áfallinn tjónakostnaður	13.407.847	13.256.924
Áætlun vegna orðinna en ótilkynntra tjóna	<u>3.207.649</u>	<u>2.647.478</u>
Tjónaskuld	16.615.496	15.904.402
Iðgjaldaskuld	<u>5.381.149</u>	<u>5.227.914</u>
Váttryggingaskuld í eigin hlut (nettó) samtals	<u>21.996.645</u>	<u>21.132.316</u>

Áætlun vegna tilkynntra tjóna, tjónakostnaðar og orðinna en ótilkynntra tjóna er skuldfærð að frádregnu væntanlegu hrakvirði tjónamuna. Heildarfjárhæð hrakvirðis í árslok 2010 og 2009 er óveruleg.

Þróun váttryggingaskuldar á árinu:

	<u>2010</u>			<u>2009</u>		
	<u>Heild</u>	<u>Hlud. endur- tryggjenda</u>	<u>Í eigin hlut</u>	<u>Heild</u>	<u>Hlud. endur- tryggjenda</u>	<u>Í eigin hlut</u>
Tjónaskuld:						
Tilkynnt tjón	13.670.030	(398.107)	13.271.923	13.142.709	(518.451)	12.624.258
Ótilkynnt tjón	<u>2.697.500</u>	<u>(65.022)</u>	<u>2.632.478</u>	<u>2.481.100</u>	<u>(60.778)</u>	<u>2.420.322</u>
Alls í upphafi árs	16.367.530	(463.129)	15.904.401	15.623.809	(579.229)	15.044.580
Greidd tjón						
vegna eldri ára	(6.334.291)	119.145	(6.215.146)	(6.196.133)	444.296	(5.751.837)
Breyting tjónaskuldar:						
- vegna tjóna ársins	7.696.286	(198.915)	7.497.371	6.377.257	(18.064)	6.359.193
- vegna tjóna fyrri ára	<u>(532.162)</u>	<u>(38.968)</u>	<u>(571.130)</u>	<u>562.597</u>	<u>(310.132)</u>	<u>252.465</u>
Tjónaskuld í árslok ...	<u>17.197.363</u>	<u>(581.867)</u>	<u>16.615.496</u>	<u>16.367.530</u>	<u>(463.129)</u>	<u>15.904.401</u>

	2010			2009		
	Heild	Hludt. endur- tryggjenda	Í eigin hlut	Heild	Hludt. endur- tryggjenda	Í eigin hlut
Tilkynnt tjón	13.867.773	(466.613)	13.401.160	13.670.030	(398.107)	13.271.923
Ótilkynnt tjón	3.329.590	(115.254)	3.214.336	2.697.500	(65.022)	2.632.478
Alls í lok árs	17.197.363	(581.867)	16.615.496	16.367.530	(463.129)	15.904.401
Iðgjaldaskuld:						
Iðgj.skuld í ársbyrjun	5.328.365	(100.451)	5.227.914	5.095.950	(95.714)	5.000.236
Breyting ársins	89.349	63.885	153.234	232.415	(4.827)	227.588
Iðgjaldaskuld í árslok	5.417.714	(36.566)	5.381.148	5.328.365	(100.541)	5.227.824

Áhætta tengd skaðatryggingum og þá sérstaklega slysatryggingum er háð mörgum breytum sem gera næmnigreiningu erfiða. Félagið notar tölfræðilegar aðferðir við áhættumat sitt í þeim tilgangi að áætla endanlegan tjónakostnað.

Grunntjónaskuld er áætlun fyrir þeim tjónum sem tilkynnt hafa verið til félagsins. Tjónadeild vinnur áætlun fyrir hvert tjón miðað við þá vitneskju sem fyrir hendi er um tjónsatvik. Ef ekki eru fyrirbyggjandi fullnægjandi upplýsingar er meðaltjónsupphæð í viðkomandi vátryggingagrein notuð en síðan endurskoðuð með hliðsjón af þeim upplýsingum sem berast.

22. Aðrar peningalegar skuldir

Viðskiptaskuldir

	31.12.2010	31.12.2009
Skuldir vegna frumtryggingastarfsemi	442.615	489.668
Skuldir vegna endurtryggingastarfsemi	107.586	106.052
Skuldir við tengd félög	391.350	36.030
	941.550	631.751

Aðrar skammtímaskuldir

	31.12.2010	31.12.2009
Ógreiddir reikningar	102.490	96.072
Ógreidd laun og launatengd gjöld	257.736	240.077
Aðrar skuldir	36.658	71.011
	396.884	407.160

23. Fjármálagerningar

23.1 Flokkar fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir samstæðunnar skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

Fjáreignir

	31.12.2010	31.12.2009
Handbært fé	2.845.881	6.160.941
Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning	23.214.246	18.702.819
Lán og kröfur	8.181.849	7.843.453

Fjárskuldir

	31.12.2010	31.12.2009
Aðrar fjárskuldir	1.338.434	1.038.911

23.2 Stigskipting gangvirðis

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

Stig 1: gangvirðismatið byggir á uppgefnum verðum á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2: gangvirðismatið byggir ekki á uppgefnu verði á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina eða skuldina, annað hvort beint (t.d. verð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum).

Stig 3: gangvirðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum.

31. desember 2010

	<u>Stig 1</u>	<u>Stig 2</u>	<u>Stig 3</u>	<u>Samtals</u>
Fjáreignir á gangvirði	20.280.255	185.813	2.748.178	23.214.246

31. desember 2009

	<u>Stig 1</u>	<u>Stig 2</u>	<u>Stig 3</u>	<u>Samtals</u>
Fjáreignir á gangvirði	14.979.401	547.602	3.175.816	18.702.819

23.3 Áhættustýring

Innan félagsins er virk áhættustýring sem hefur það hlutverk að stjórna þeirri rekstrartengdu áhættu sem félagið býr við. Þessir þættir eru vaxtaáhætta, gengisáhætta, verðáhætta markaðsverðbréfa, útlánaáhætta, lausafjárahætta og váttryggingaáhætta.

23.4 Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta er áhættan af því að gangvirði eða framtíðar sjóðsflæði fjármálagerninga muni sveiflast vegna breytinga á markaðsvöxtum.

Vaxtaáhættan nær aðeins til vaxtaberandi eigna þar sem engar lántökur eru í bókum félagsins. Vaxtaberandi eignir félagsins skiptast á milli fastra vaxta og breytilegra. Þær vaxtaberandi eignir sem bera fasta vexti eru metnar á afskrifuðu kostnaðarverði. Breytingar á vöxtum sem leiða til breytinga á gangvirði þeirra eigna hafa því ekki áhrif á bókfærða stöðu. Vaxtabreytingar hafa áhrif á vænt sjóðstreymi af eignum og skuldum sem bera breytilega vexti. Félagið hefur ekki gert vaxtaskiptasamninga til þess að sporna við þeirri áhættu sem tengist breytingu á vaxtastigi, en stjórnendur fylgjast reglulega með þróun vaxta á heimamarkaði sem og erlendis.

Næmnigreining

Í töflunni hér að neðan er sýnt hver áhrif af 50 og 100 punkta hækkun vaxta á vaxtaberandi eignir hefði á afkomu og eigið fé á reikningsskiladegi. Næmnigreiningin tekur til þeirra vaxtaberandi eigna sem bera breytilega vexti og miðast hún við að allar aðrar breytur en þær sem eru hér til skoðunar séu fastar. Næmnigreiningin tekur tillit til skattaáhrifa og endurspeglar því þau áhrif sem koma í rekstrarreikning og á eigið fé.

Áhrif á afkomu og eigið fé eru þau sömu þar sem matsbreyting undirliggjandi fjármálagerninga er ekki í neinum tilvikum færð beint á eigið fé. Jákvæð fjárhæð merkir hækkun á hagnaði og eigin fé. Lækkun vaxta hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt.

	<u>31.12.2010</u>		<u>31.12.2009</u>	
	<u>50 pkt</u>	<u>100 pkt</u>	<u>50 pkt</u>	<u>100 pkt</u>
Áhrif á afkomu og eigið fé	13.507	27.014	27.786	55.572

23.5 Gengisáhætta

Gengisáhætta er áhættan af því að gangvirði eða framtíðar sjóðsflæði fjármálagerninga muni sveiflast vegna breytinga á gengi gjaldmiðla. Gengisáhætta myndast þegar mismunur er á stöðu eigna og skulda í erlendum gjaldmiðli.

Meirihluti eigna og skulda félagsins er í íslenskum krónum en þó á félagið nokkuð af erlendum fjáreignum. Hér að neðan eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar félagsins sem mest áhrif hafa á rekstur félagsins. Upplýsingar um gengi og útreikning á flökti taka tillit til miðgengis.

	<u>Árslokagengi</u>		<u>Meðalgengi</u>		<u>Ársflökt</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Mynt					
EUR	153,80	179,88	161,89	172,67	4,3%
GBP	178,47	201,60	188,55	193,89	9,1%
DKK	20,64	24,17	21,74	23,19	4,3%
NOK	19,67	21,67	20,21	19,80	8,8%
SEK	17,16	17,52	16,96	16,30	8,4%
USD	115,05	124,90	122,04	123,59	11,0%
CHF	122,91	121,26	117,24	114,32	9,4%
CAD	115,26	119,04	118,46	109,04	11,8%

Gengisáhætta 31.12.2010

	<u>Eignir</u>	<u>Skuldir</u>	<u>Hrein staða</u>
EUR	1.383.129	606.437	776.692
GBP	528.608	26.031	502.577
DKK	40.832	867	39.965
NOK	36.001	0	36.001
SEK	9.504	2.085	7.419
USD	2.411.481	851.922	1.559.559
CHF	32.409	0	32.409
CAD	0	13	(13)
Annað	11.761	0	11.761

Gengisáhætta 31.12.2009

	<u>Eignir</u>	<u>Skuldir</u>	<u>Hrein staða</u>
EUR	2.578.885	348.111	2.230.774
GBP	376.047	33.487	342.561
DKK	798.314	0	798.314
NOK	1.243.601	0	1.243.601
SEK	11.678	57.918	(46.240)
USD	1.627.792	836.831	790.961

Næmnigreining

Í töflunni hér að neðan er sýnt hver áhrif af 5% og 10% breyting á gengi íslensku krónunnar gagnvart viðkomandi gjaldmiðlum hefði á afkomu og eigið fé miðað við stöðu eigna og skulda í viðkomandi gjaldmiðli á reikningsskiladegi. Í töflu hér að framan má sjá þær erlendu eignir og skuldir sem næmnigreiningin tekur til, en þær eru að verulegum hluta erlend verðbréf. Næmnigreiningin miðast við að allar aðrar breytur en þær sem eru hér til skoðunar séu fastar. Næmnigreiningin tekur til þeirra gjaldmiðla sem innifela mesta gengisáhættu. Næmnigreiningin tekur tillit til skattaáhrifa og endurspeglar því þau áhrif sem koma í rekstrarreikning og á eigið fé. Áhrif á afkomu og eigið fé eru þau sömu þar sem matsbreyting undirliggjandi fjármálagerninga í erlendri mynt er ekki í neinum tilvikum færð beint á eigið fé. Jákvæð fjárhæð merkir hækkingu á hagnaði og eigin fé. Lækkun á gengi íslensku krónunnar gagnvart neðangreindum gjaldmiðlum hefði haft í för með sér hækkingu á hagnaði og eigin fé. Hækkingu á gengi íslensku krónunnar hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt.

Áhrif á afkomu og eigið fé

	<u>31.12.2010</u>		<u>31.12.2009</u>	
	<u>5%</u>	<u>10%</u>	<u>5%</u>	<u>10%</u>
EUR	31.844	63.689	94.808	189.616
GBP	20.606	41.211	14.559	29.118
DKK	1.639	3.277	31.467	62.934
NOK	1.476	2.952	17.288	34.575
SEK	304	608	496	993
USD	63.942	127.884	69.181	138.362

23.6 Verðáhætta markaðsverðbréfa

Félagið á talsverðar eignir í markaðsverðbréfum, annars vegar hlutabréf og hins vegar markaðsskuldabréf. Markaðsverðbréf ásamt handbæru fé mynda stærsta hluta þeirra eigna sem ætlað er að standa á móti váttryggingaskuldinni.

Fjárfestingar félagsins í markaðsverðbréfum eru að mestu leyti í skráðum eignum, en þó á félagið einnig fjárfestingar í óskráðum eignum. Fjárfestingar í hlutabréfum og markaðsskuldabréfum eru skilgreindar sem fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Hlutabréf á gangvirði fært í rekstrarreikning	3.113.506	2.247.930
Markaðsskuldabréf á gangvirði fært í rekstrarreikning	20.100.740	16.454.889

Áhrif af 5% og 10% hækkingu á markaðsverði hlutabréfa og markaðsverði skuldabréfa á afkomu og eigið fé eru sýnd hér að neðan. Breytingarnar eru sýndar án tillits til tekjuskatts. 5% og 10% lækkun á markaðsverði hefði sömu áhrif en í gagnstæða átt.

	<u>31.12.2010</u>		<u>31.12.2009</u>	
	<u>5%</u>	<u>10%</u>	<u>5%</u>	<u>10%</u>
Hlutabréf - áhrif á afkomu	155.675	311.351	112.397	224.793
Markaðsskuldabréf - áhrif á afkomu ...	1.005.037	2.010.074	822.744	1.645.489

23.7 Útlánaáhætta

Útlánaáhætta er sú áhætta sem felst í því að mótaðilar félagsins geti ekki staðið við skuldbindingar sínar, sem leiðir til þess að félagið tapar á fjármálagerningum sínum. Félagið fylgist reglulega með þróun þeirra eigna sem tengjast útlánaáhættu.

Hámarksútlánaáhætta greinist þannig

	Bókfærð staða	
	31.12.2010	31.12.2009
Markaðsverðbréf	20.100.740	16.454.889
Veðlán og önnur útlán	2.257.000	2.702.710
Viðskiptakröfur	4.068.513	4.198.700
Endurtryggingaeignir	634.936	602.200
Aðrar kröfur	1.221.400	960.643
Handbært fé	2.845.881	6.160.941
	<u>31.128.470</u>	<u>31.080.083</u>

Hámarksútlánaáhætta félagsins er sú bókfærða staða sem sundurliðuð er hér að ofan.

23.8 Lausafjáraáhætta

Lausafjáraáhætta er sú áhætta sem felst í því að félagið lendi í erfiðleikum við að mæta fjárhagslegum skuldbindingum sínum í framtíðinni.

Reglulega er fylgst með stöðu lausafjár, þróun sem orðið hefur og hvaða áhrif staða markaða og framtíðarhorfur hafa. Sérstök áhersla er lögð á að til sé laust fé til að mæta þeim hlut váttryggingaskuldar sem væntanlegur er til greiðslu hverju sinni sem og öðrum skuldum. Laust fé félagsins dugar mjög vel til þess að standa straum af væntu fjárústreymi. Félagið heyrir undir eftirlit opinberra aðila á Íslandi. Lögum samkvæmt ber því að skila inn til eftirlitsaðilanna ýmsum sundurliðunum t.d. er varða lausafjárstöðu.

Vænt fjárústreymi váttryggingaskuldar greinist þannig:

	Innan eins árs	2012	2013+	Samtals
31.12.2010				
Tjónaskuld	7.678.107	4.529.258	4.989.998	17.197.363
	Innan eins árs	2011	2012+	Samtals
31.12.2009				
Tjónaskuld	7.381.756	4.435.601	4.550.173	16.367.530

23.9 Váttryggingaáhætta

Váttryggingaáhætta er sú áhætta sem felst í því að iðgjöld sem innheimt eru hjá váttryggingatökum dugi ekki til að mæta þeim skuldbindingum sem leiða af gerðum váttryggingasamningum.

Helstu þættir váttryggingaáhættu eru tjónatíðniáhætta, tjónsfjárhæðaáhætta, endurtryggjendaáhætta og váttryggingaskuldaráhætta. Hér á eftir verður gerð nánar grein fyrir þessum áhættuþáttum og birtar ýmsar kennistærðir til skýringar.

23.10 Tjónatíðniáhætta

Tjónatíðniáhætta er sú áhætta að fjöldi tjóna í einhverri váttryggingagreini eða af einhverri gerð verði meiri en ætlað var og gert er ráð fyrir í iðgjaldagrundvelli viðkomandi greinar.

Félagið fylgist náið með tjónatíðni í hverri grein, einkum í tryggingum á einkamarkaði svo sem ökutækjatrýggingum, hús-eigendatrýggingum og heimilistrýggingum þar sem váttryggingatakar eru margir og tjónatíðni er frekar há. Leitast er við að greina hugsanlega varanlega áhættubreytingu og gera viðeigandi ráðstafanir tímanlega. Það dregur úr tjónatíðniáhættu félagsins að dreifa váttryggingaáhættunni sem mest milli greina og svæða. Félagið er með starfsemi í öllum greinaflokkum skaðatrýgginga og er með öflugt dreifikerfi út um allt land auk lítils háttar starfsemi erlendis. Eftirfarandi tafla sýnir vægi einstakra greinaflokka í iðgjöldum ársins hjá félaginu á árinu 2010.

Greinaflokkar váttrygginga - Iðgjöld ársins

Eignatrýggingar	27,4%
Sjó- og farmtryggingar	3,5%
Lögboðnar ökutækjatrýggingar	33,4%
Aðrar ökutækjatrýggingar	16,1%
Ábyrgðartryggingar	6,0%
Slysa- og sjúkratrýggingar	11,6%
Endurtryggingar	2,0%
	<u>100,0%</u>

Innlend, erlend starfsemi - Iðgjöld ársins

Innlend starfsemi	95,3%
Erlend starfsemi	4,7%
	<u>100,0%</u>

23.11 Tjónsfjárhæðaáhætta

Tjónsfjárhæðaáhætta er sú áhætta að tjónsfjárhæðir verði að meðaltali hærri en ætlað var eða hæstu tjónsfjárhæðir hærri eða stórtjón verði fleiri en ætlað var.

Flest tjón eru lítil. Tíðni tjóna minnkar eftir því sem tjónsfjárhæðin vex, upp í miðlungstjón, stórtjón og stórtjónaatburði eða hamfarir þar sem ýmsar váttryggingagreinar og margir váttryggingatakar geta átt hlut að máli. Til að draga úr tjónsfjárhæða-áhættu endurtryggir félagið sig. Að teknu tilliti til fjárhagslegrar stöðu sinnar útbýr félagið endurtryggingastefnu þar sem kveðið er á um hve mikla áhættu það er tilbúið til að taka í eigin hlut og með hvaða hætti það endurtryggir sig. Með endurtryggingum er dregið mjög úr tjónsfjárhæðaáhættu, en við það myndast önnur áhætta, endurtryggjendaáhætta.

23.12 Endurtryggjendaáhætta

Endurtryggjendaáhætta er sú áhætta að endurtryggjendur greiði ekki sinn hlut í tjónsatburðum. Mörg ár getur tekið að gera upp tjónaatburði. Á þeim tíma getur fjárhagsleg staða endurtryggjenda breyst á þann veg að þeir geti ekki staðið við skuldbindingar sínar. Í endurtryggingastefnu félagsins er kveðið á um að endurtryggjendur félagsins skuli hafa styrkleikamat frá alþjóðlegu matsfyrirtæki og sett eru mörk á hve mikla áhættu félagið endurtryggir hjá einum endurtryggjanda. Kröfur um styrkleikamat endurtryggjenda fer eftir áætluðum uppgjörstíma tjóna í viðkomandi samningi en fjöldi endurtryggjenda á samningi og hámark áhættu hjá einum endurtryggjanda tekur auk þess mið af styrkleikamati þeirra. Eftirfarandi tafla sýnir hlutfallslega skiptingu iðgjalda til endurtryggjenda eftir styrkleikamati þeirra árið 2010 og áætlaða skiptingu árið 2011.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
AAA	1,6%	1,5%
AA+	7,1%	7,5%
AA	1,1%	0,0%
AA-	38,1%	35,5%
A+	40,1%	45,0%
A	6,3%	5,4%
A-	5,7%	5,1%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

23.13 Váttryggingaskuldaráhætta

Váttryggingaskuldaráhætta er sú áhætta að óuppgerð tjón eða önnur framtíðaráhætta sem tengist váttryggingastofninum sé vanmetin.

Váttryggingaskuldin skiptist í iðgjaldaskuld og tjónaskuld. Iðgjaldaskuldin er áætluð skuldbinding vegna gildandi váttryggingasamninga fram að næstu endurnýjun þeirra. Tjónaskuld er áætluð skuldbinding vegna orðinna óuppgerðra tjóna bæði þeirra sem hafa verið tilkynnt félaginu og einnig vegna þeirra tjóna sem hafa gerst en hafa ekki enn verið tilkynnt til félagsins. Styrkur váttryggingaskuldar, líkleg fjárhæð skuldbindinga og öryggi, er metinn eftir tölfræðilegum aðferðum.

23.14 Samsett hlutfall og rekstrarhlutfall

Samsett hlutfall gefur til kynna samanlagðan tjónakostnað, rekstrarkostnað og endurtryggingakostnað sem hlutfall af iðgjöldum ársins. Rekstrarhlutfall er hlutfall sömu kostnaðarliða af iðgjöldum ársins að viðbættum fjárfestingatekjum og öðrum tekjum af váttryggingarekstri.

Það er stefna félagsins að samsett hlutfall lækki og verði lægra en 100%. Bætt samsett hlutfall gerir félaginu kleift að mæta minnkandi ávöxtun af fjárfestingum í framtíðinni.

Eftirfarandi tafla sýnir samsett hlutfall, rekstrarhlutfall og aðrar helstu lykiltölur váttryggingarekstrar síðastliðin fimm ár.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Tjónahlutfall	80,5%	86,1%	88,5%	80,7%	87,6%
Rekstrarkostnaðarhlutfall	21,1%	19,3%	19,9%	19,2%	22,1%
Endurtryggingakostnaðarhlutfall	2,7%	1,8%	2,7%	4,7%	5,7%
Samsett hlutfall	104,3%	107,2%	111,1%	104,6%	115,4%
Fjárfestingatekna hlutfall	7,6%	10,8%	16,4%	16,1%	18,4%
Hlutfall annarra tekna af vátr.rekstri ...	0,7%	0,6%	1,5%	0,3%	-
Rekstrarhlutfall	96,3%	96,2%	94,2%	89,9%	97,5%

24. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar eru þeir aðilar sem hafa umtalsverð áhrif á félagið, beint eða óbeint, þ.m.t. móðurfélag, eigendur og fjölskyldur þeirra, stórir fjárfestar, lykilstarfsmenn og fjölskyldur sem og aðilar sem er stjórnað af eða eru verulega háðir félaginu, s.s. hlutdeildarfélög og samrekstrarfélög. Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila. Gerð er grein fyrir launum og hlunnindum stjórnenda í skýringu 8.

Viðskipti við tengd félög árið 2010:

	Keypt þjónusta og vörur	Seld þjónusta og vörur	Iðgjöld	Tjón
Exista ehf. og tengd félög	24.965	175.063	40.315	37.086
	24.965	175.063	40.315	37.086

Viðskipti við tengd félög árið 2010:

	Kröfur	Skuldir
Exista ehf. og tengd félög	1.769.585	319.350
	1.769.585	319.350

Viðskipti við tengd félög árið 2009:

	Keypt þjónusta og vörur	Seld þjónusta og vörur	Iðgjöld	Tjón
Exista ehf. og tengd félög	43.697	163.128	56.737	8.821
	43.697	163.128	56.737	8.821

Viðskipti við tengd félög árið 2009:

	Kröfur	Skuldir
Exista ehf. og tengd félög	3.144.982	36.030
	3.144.982	36.030

25. Atburðir eftir lok reikningskiladags

Engir atburðir hafa átt sér stað eftir lok reikningskiladags sem krefjast lagfæringa eða breytinga á ársreikningi.

26. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur og leyfður til birtingar á stjórnarfundum þann 1. mars 2011.

Orðskýringar

Arðsemi eigin fjár	Hagnaður sem hlutfall af eigin fé
Bókfærð iðgjöld	Útgefin iðgjöld á árinu
Eigið fé	Eignir umfram skuldir
Eigið tjónshlutfall	Eigin tjón á móti eigin iðgjöldum
Eigin iðgjöld	Iðgjöld ársins að frádregnum hluta endurtryggjenda
Eigin tjón	Tjón ársins að frádregnum hluta endurtryggjenda
Eigin váttryggingaskuld	Váttryggingaskuld að frádregnum hluta endurtryggjenda
Eiginfjárlutfall	Eigið fé á móti heildar eignum
Endurtryggingaeignir	Hluttur endurtryggjenda í tjónaskuld og iðgjaldaskuld ásamt kröfum vegna endurtryggingastarfsemi
Endurtryggingakostnaðarlutfall	Kostnaður vegna endurtrygginga sem hlutfall af iðgjöldum ársins
Endurtryggingakostnaður	Iðgjöld til endurtryggjenda að frádregnum hluta endurtryggjenda í tjónum og fengnum umboðslaunum frá endurtryggjendum
Fjárfestingartekjur af váttryggingarekstri	Reiknuð ávöxtun af eigin váttryggingaskuld
Gjaldþol	Eigið fé að frádregnum væntanlegum arðgreiðslum, óefnislegum eignum og fyrirsjáanlegri rýrnun eigin fjár
Gjaldþolshlutfall	Gjaldþol sem hlutfall af lágmarksgjaldþoli
Handbært fé	Sjóður og bankainnstæður
Iðgjaldaskuld	Iðgjöld vegna áhættu sem ekki er útrunnin
Iðgjöld ársins	Iðgjöld vegna áhættu sem tilheyrir uppgjörsárinu
Kostnaðarlutfall	Kostnaður sem hlutfall af iðgjöldum ársins
Lágmarks gjaldþol	Lágmarkskröfur um gjaldþol skv. lögum um váttryggingastarfsemi
Óráðstafað eigið fé	Uppsafnaður óráðstafaður hagnaður fyrri ára
Rekstrarhlutfall	Tjón, endurtryggingakostnaður og rekstrarkostnaður vegna váttryggingastarfsemi, sem hlutfall af iðgjöldum ársins að viðbættum fjárfestingartekjum af váttryggingarekstri
Rekstrarkostnaðarlutfall	Rekstrarkostnaður sem hlutfall af iðgjöldum ársins
Samsett hlutfall	Tjón, endurtryggingakostnaður og rekstrarkostnaður vegna váttryggingastarfsemi, sem hlutfall af iðgjöldum ársins
Tjón ársins	Greidd tjón að viðbættri breytingu á tjónaskuld
Tjónshlutfall	Tjón ársins á móti iðgjöldum ársins
Tjónaskuld	Áætluð ógreidd tjón í lok uppgjörstímabils
Váttryggingaskuld	Heildarskuldbindingar vegna gerðra váttryggingasamninga, þ.e. tjónaskuld ásamt iðgjaldaskuld

