

Viðlagatrygging Íslands
Ársreikningur 2012

Viðlagatrygging Íslands
Borgartúni 6
105 Reykjavík

Kt. 520276-0259

Efnisyfirlit

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	6
Efnahagsreikningur	7
Eiginfjáryfirlit	8
Sjóðstreymisyfirlit	9
Skýringar	10

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Rekstur ársins 2012

Ársreikningur Viðlagatryggingar Íslands (VTÍ) fyrir árið 2012 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. VTÍ var stofnuð með sérstökum lögum árið 1975 og starfar nú samkvæmt lögum nr. 55/1992 um Viðlagatryggingu Íslands. Hlutverk hennar er að váttryggja gegn tjóni af völdum náttúruhamfara, en það á við um eldgos, jarðskjálfta, skriðuföll, snjóflóð og vatnsflóð. Árið 2012 telst vera 37. starfsár stofnunarinnar. VTÍ er til húsa að Borgartúni 6, 2. hæð. Fimm starfsmenn eru nú starfandi í fullu starfi hjá VTÍ að meðtöldum framkvæmdastjóra. Tvö stöðugildi bættust við á árinu 2012, annað vegna lögfræðings sem nú starfar hjá stofnuninni í fullu starfi.

VTÍ endurtryggir váttryggingaáhættu sína hjá 20 erlendum félögum og sjóðum á endurtryggingamarkaði sem hvert um sig vegur á bilinu 1% til 20% af endurtryggingarsamningnum. Stærstu aðilar að endurtryggingarsamningi VTÍ eru Munich Re í Þýskalandi og Sirius í Svíþjóð sem hvor um sig eru með 20% hlutdeild í samningnum. Guy Carpenter í London er umboðsaðili VTÍ og annast samskipti og skipulag funda við endurtryggiendur. Engin stór váttryggingaratburður varð á árinu 2012, en nokkrir smáir jarðskjálftar voru án teljandi tjóna.

Opinn ársfundur VTÍ var haldinn í fyrsta skipti þann 25. maí 2012. Fundurinn var boðaður öllum helstu hagsmunaaðilum og tengiliðum við stofnunina. Um 70 manns sóttu fundinn sem haldinn var á Icelandair Hotels Natura í Reykjavík. Á fundinum var farið yfir helstu stærðir í ársreikningi og kynntar helstu breytingar í starfsemi VTÍ.

Á fyrri hluta árs 2012 hófst undirbúningur að vinnu vegna viðbragðsáætlunar við náttúruhamförum hjá VTÍ. Stjórn fól framkvæmdastjóra að hefja undirbúning að gerð viðbragðsáætlunar á fundi sínum í apríl 2012. Frá þeim tíma hefur verið unnið samfellt að áætluninni sem er í 6 liðum, undirbúningur, mat á náttúruvá, mat á áhrifum atburða, úrvinnsla, gerð áætlunar og viðhald og þjálfun. Skipulag verkefnisins gerir ráð fyrir að því ljúki í árslok 2013. Verkefnið er unnið samkvæmt aðferðafræði gæðastjórnunar og er hugað að fjölmörgum þáttum sem snúa að rekstri VTÍ, bæði hvað varðar viðbrögð, skipulag og hagræðingu.

Í lok árs 2012 er eigið fé VTÍ 22.061 millj.kr. Mikil áhersla er lögð á eignadreifingu í fjárfestingastefnu VTÍ. Eignum er skipt milli þriggja fjárvörsluaðila, Íslenskra verðbréfa, Íslandssjóða og Arion banka. Dreifing á milli eignaflokka er fjölbreytt, eignir eru bæði í innlendum og erlendum eignum og megináhersla lögð á áhættulitlar fjárfestingar. Í tengslum við viðbragðsáætlun VTÍ var lagt mat á þann tíma sem tekur að innleysa eignir án verulegrar skerðingar á verðmæti ef til tjónsatburður kemur. Niðurstaðan var sú að á öðrum virka degi eftir atburð væri hægt að innleysa um 67% af eignasafninu og á fimmta virka degi yrði tæplega 99% af safninu innleysanlegt.

Í árslok 2012 voru váttryggingafjárhæðir í gildi vegna húseigna, lausafjár og mannvirkja samtals kr. 9.451 milljarðar kr. Samkvæmt 18. gr. laga nr. 55/1992 um VTÍ takmarkast heildargreiðsluskylda Viðlagatryggingar Íslands vegna hvers váttryggingaatburðar við 10% af samanlögðum váttryggingarfjárhæðum sem í gildi eru við upphaf váttryggingaatburðarins eða samtals 94,5 milljarðar kr. í árslok 2012. Eigið fé og endurtryggingar stofnunarinnar standa undir um 42,1 milljarði kr. af hæstu mögulegu bótaskyldu VTÍ. Samkvæmt 2. mgr. 20. gr. laga nr. 55/1992 er stjórn VTÍ heimilt með samþykki ráðherra að taka lán til þess að standa undir greiðslu bóta, ef eigið fé og bætur frá endurtryggingendum standa ekki undir hámarksgreiðsluskyldu VTÍ skv. lögum. Skal þá ríkissjóður bera sjálfskuldarábyrgð á slíkum lánum. Miðað við núverandi eigið fé og endurtryggingarvernd VTÍ gæti þessi sjálfskuldarábyrgð ríkissjóðs numið hæst 52,4 milljörðum kr. Útreikningar með tjónnæmislíkani VTÍ gefa til kynna að árlegar líkur á því að 20 milljarða króna tjónsatburður eigi sér stað, séu um 0,6%. Miðað við núverandi eigið fé og endurtryggingar er VTÍ því í stakk búin til að takast á við tvöfalt stærri atburð en stærstu sögulegu jarðskjálftar landsins hefðu valdið miðað við núverandi byggingaskipulag.

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður ársins 2.969 millj. kr. Stjórn leggur til að hagnaði verði ráðstafað sem viðbót við eignasöfn VTÍ hjá fjárvörsluaðilum. Eigið fé VTÍ í árslok 2012 nam 22.061 millj. kr. Eiginfjárlutfall stofnunarinnar var 91,1% í árslok og reiknað gjaldþolshlutfall nam 41,6. Þann 31. desember 2012 námu heildareignir stofnunarinnar 24.211 millj. kr.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Stjórnarformaður VTÍ er Guðrún Erlingsdóttir, en hún kom inn í stjórn árið 2011 ásamt Steinari Harðarsyni og Sigmari Ármannssyni. Adolf Guðmundsson hefur setið í stjórn frá árinu 2007.

Á árinu 2012 urðu þær breytingar að Lína Björg Tryggvadóttir kom inn í stað Jónu Kristínar Þorvaldsdóttur. Varamenn í stjórn eru Alma Lína Jóhannsdóttir, Erna Jónsdóttir, Friðjón Einarsson, Vigdís Halldórsdóttir og Hákon Hákonarson (í leyfi). Allir stjórnarmenn hafa gengist undir hæfismat Fjármálaeftirlitsins og staðist þær kröfur sem gerðar eru til stjórnarmanna í váttryggingarfélögum.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að ársreikningur Viðlagatryggingar Íslands gefi glögga mynd af rekstrarafkomu stofnunarinnar á árinu 2012, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2012 í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla. Jafnframt er það álit okkar að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra geymi glögg yfirlit um þróun og árangur í rekstri stofnunarinnar, stöðu hennar og lýsi helstu áhættuþáttum sem stofnunin býr við eins og fram kemur í skýringum nr. 16-32.

Stjórn Viðlagatryggingar Íslands og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning stofnunarinnar fyrir árið 2012 með undirritun sinni.

Reykjavík, 21. mars 2013

Stjórn:

Guðrún Erlingsdóttir
Adolf Guðmundsson
Alma Lína Jóhannsdóttir
Lína Björg Tryggvadóttir
Steinari Harðarson

Framkvæmdastjóri:

Stína Þorvaldsdóttir Árnadóttir

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar Viðlagatryggingar Íslands

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Viðlagatryggingar Íslands fyrir árið 2012. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Stjórnendur eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem þeir telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda

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 og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um hvort ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits stofnunarinnar. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi 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 stofnunarinnar á árinu 2012, fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2012 og breytingu á handbæru fé á árinu 2012, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 5. tl. 1. mgr. 106 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík, 21. mars 2013

KPMG ehf.



Ég undirritaður skoðunarmaður Viðlagatryggingar Íslands, skipaður af ráðherra, hef yfirlit á ársreikning þessum. Hann er í samræmi við ákvæði laga og reglna og legg ég til að hann verði staðfestur.

Reykjavík, 21. mars 2013



Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2012

	Skýr.	2012	2011
Iðgjöld ársins		2.226.854	2.058.378
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum		(393.066)	(413.904)
Eigin iðgjöld	4	<u>1.833.788</u>	<u>1.644.474</u>
Fjármunatekjur	5	1.629.186	1.754.244
Reiknaður fjármagnstekjuskattur		(324.342)	(399.936)
Fjárfestingartekjur		<u>1.304.844</u>	<u>1.354.308</u>
Umboðslaun		11.649	10.692
Heildartekjur		<u>3.150.281</u>	<u>3.009.474</u>
Tjónakostnaður		(462.330)	(586.410)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði		389.142	0
Breyting á tjónaskuld		245.481	(153.481)
Eigin tjón	6	<u>172.293</u>	<u>(739.891)</u>
Rekstrarkostnaður	7-9	(335.993)	(294.037)
Framlög til fyrirbyggjandi starfsemi		(18.000)	(29.618)
Heildargjöld		<u>(181.700)</u>	<u>(1.063.546)</u>
Heildarhagnaður ársins		<u>2.968.581</u>	<u>1.945.928</u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 21 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum ársreikningi.

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

	Skýr.	2012	2011
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	10	7.371	0
Verðbréf	12	21.670.353	19.136.189
Endurtryggingaeignir	13	510.406	323.650
Viðskiptakröfur		585.391	537.210
Aðrar kröfur		2.841	8.671
Handbært fé		1.434.970	1.262.575
Eignir samtals		<u>24.211.332</u>	<u>21.268.295</u>
Eigið fé			
Varasjóður		4.270.135	4.270.135
Óráðstafað eigið fé		17.791.302	14.822.721
Eigið fé samtals	14	<u>22.061.437</u>	<u>19.092.856</u>
Skuldir			
Vátryggingaskuld	15	1.389.071	1.601.311
Tekjuskattskuldbinding	16	703.627	513.479
Viðskiptaskuldir		22.658	21.196
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		34.539	39.453
Skuldir samtals		<u>2.149.895</u>	<u>2.175.439</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>24.211.332</u>	<u>21.268.295</u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 21 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum ársreikningi.

Eiginfjáryfirlit árið 2012

	Varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2011	4.270.135	12.876.793	17.146.928
Heildarhagnaður ársins		1.945.928	1.945.928
Eigið fé 31.12.2011	<u>4.270.135</u>	<u>14.822.721</u>	<u>19.092.856</u>
Eigið fé 1.1.2012	4.270.135	14.822.721	19.092.856
Heildarhagnaður ársins		2.968.581	2.968.581
Eigið fé 31.12.2012	<u>4.270.135</u>	<u>17.791.302</u>	<u>22.061.437</u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 21 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum ársreikningi.

Sjóðstreymisýfirlit fyrir árið 2012

	Skýr.	2012	2011
Rekstrarhreyfingar:			
Heildarhagnaður ársins		2.968.581	1.945.928
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Gangvirðisbreyting verðbréfa	12 (	1.571.252)	(1.707.285)
Skattskuldbinding, breyting	17	190.148	101.116
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur, breyting .....	(	42.351)	(40.569)
Eigin váttryggingaskuld, breyting	15 (	398.996)	1.215.202
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, breyting .....	(	3.452)	24.988
Handbært fé frá rekstri		1.142.678	1.539.380
Fjárfestingarhreyfingar:			
Varanlegir rekstrarfjármunir, fjárfesting	10 (	7.371)	0
Verðbréf, hækkun	12 (	962.912)	(2.234.159)
Fjárfestingarhreyfingar		(970.283)	(2.234.159)
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		172.395	(694.779)
Handbært fé í ársbyrjun		1.262.575	1.957.354
Handbært fé í lok árs		1.434.970	1.262.575

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

Viðlagatrygging Íslands („Stofnunin“) er með starfsstöð sína á Íslandi og eru höfuðstöðvar hennar að Borgartúni 6 í Reykjavík. Aðalstarfsemi stofnunarinnar felst í að váttryggja gegn tjóni af völdum náttúruhamfara í samræmi við lög nr. 55/1992.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastaðlum sé fylgt

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Stjórn Viðlagatryggingar Íslands staðfesti ársreikninginn þann 15. mars 2013.

b. Grundvöllur matsaðferða

Ársreikningur stofnunarinnar er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að verðbréf eru færð á gangvirði.

c. Rekstrarhæfi

Stjórnendur hafa lagt mat á rekstrarhæfi stofnunarinnar og telja hana hafa styrk til áframhaldandi starfsemi. Ársreikningurinn er því gerður á grundvelli áframhaldandi starfsemi. Niðurstöður úr athugun á greiðsluhæfi stofnunarinnar gefa til kynna að hún hafi yfir að ráða nægu fjármagni til að styðja við áframhaldandi rekstur.

d. Starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningurinn er birtur í íslenskum krónum sem er starfrækslugjaldmiðill stofnunarinnar.

e. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreikninga í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar fjárhæðir kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

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

Upplýsingar um mikilvæg atriði, þar sem óvissa í mati og mikilvægi ákvarðana varðandi beitingu reikningsskilaaðferða hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningsskilunum, er að finna í skýringu 3l.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem er lýst hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti fyrir öll tímabil sem koma fram í ársreikningnum.

a. Erlendir gjaldmiðlar

(i) Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi á uppgjörsgengi. Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í íslenskar krónur er færður í rekstrarreikning.

b. Fjármálagerningar

(i) Fjáreignir og fjárskuldir

Til fjármálagerninga teljast fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum, viðskiptakröfur, kröfur á endurtryggjendur, handbært fé, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

b. Fjármálagerningar

(i) Fjáreignir og fjárskuldir, frh.:

Fjármálagerningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Þegar fjármálagerningar eru ekki metnir á gangvirði gegnum rekstrarreikning, er allur beinn viðskiptakostnaður færður til hækkunar á virði þeirra við upphaflega skráningu í bókhald. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar færðir með þeim hætti sem greinir hér á eftir.

Fjármálagerningar eru færðir í ársreikning þegar stofnunin gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum viðkomandi fjármálagerninga. Fjáreignir eru felldar út úr ársreikningi ef samningsbundinn réttur stofnunarinnar að sjóðstreymi vegna fjáreignanna rennur út eða ef stofnunin yfirfærir fjáreignirnar til annars aðila án þess að halda eftir yferráðum eða því sem næst allri þeirri áhættu og ávinningi sem í eignarhaldi á þeim felst. Bókhaldsskráning hefðbundinna kaupa og sölu á fjáreignum er gerð á viðskiptadegi, þ.e. á þeim degi sem stofnunin skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignina. Fjárskuldir eru felldar út úr ársreikningi ef skuldbindingar stofnunarinnar sem skilgreindar eru í samningi eru greiddar, falla úr gildi, er vísað frá eða þeim er aflétt.

(ii) Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

(iii) Verðbréf

Verðbréf í efnahagsreikningi eru flokkuð sem fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning. Fjármálagerningar eru tilgreindir á gangvirði gegnum rekstrarreikning ef ákvarðanir um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra. Fjáreignir sem færðar eru á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru metnar á gangvirði í efnahagsreikningi og gangvirðisbreytingar færðar í rekstrarreikning. Viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

(iv) Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru fjármálagerningar sem hafa fyrirfram ákveðna gjalddaga og eru ekki skráðir á opinberum markaði. Um er að ræða viðskiptakröfur tengdar váttryggingasamningum við váttryggingafélögin.

Samkvæmt 11. gr. laga um Viðlagatryggingu Íslands eru árleg iðgjöld 0,25% af váttryggingafjárhæðum brunatryggðra fjármuna, en iðgjöld sveitarfélaga og veitustofnana miðast við 0,20%. Í árslok voru váttryggingafjárhæðir í gildi vegna húseigna og lausafjár um 8.777 milljarðar króna, en 672 milljarðar vegna mannvirkja, sbr. reglugerð nr. 83/1993. Samkvæmt 18. grein laga nr. 55/1992 er hámarks bótaskylda Viðlagatryggingar 1% af heildarváttryggingafjárhæðum.

Álagning og innheimta iðgjalda er framkvæmd af váttryggingafélögum, sem gera mánaðarlega skil til stofnunarinnar. Iðgjöld sveitarfélaga og veitustofnana eru þó lögð á og innheimt af stofnuninni..

(v) Afskrifað kostnaðarverð

Afskrifað kostnaðarverð fjáreignar eða fjárskuldar er fjárhæðin sem fjáreignin eða fjárskuldin er metin á við upphaflega skráningu, að frádregnum afborgunum höfuðstóls og að viðbættum eða frádregnum uppsöfnuðum afföllum sem fundnar eru með aðferð virkra vaxta á mismun upphaflegs verðs og uppgreiðsluverðmætis, að frádreginni virðisýrnun.

(vi) Jöfnun

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettó fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar og aðeins þegar lagalegur réttur er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda.

c. Grundvöllur mats á gangvirði fjáreigna

(i) Verðbréf

Verðbréf í efnahagsreikningi eru fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum. Gangvirði skráðra verðbréfa er skráð markaðsverð þeirra á uppgjörstegi án þess að tekið sé tillit til sölukostnaðar sem gæti fallið til í framtíðinni.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

c. Grundvöllur mats á gangvirði fjáreigna

(i) Verðbréf, frh.:

Sé markaðsverð ekki skráð í kauphöll eða fánlegt hjá miðlara, er gangvirði fjármálagerningsins metið með matsaðferðum, þar á meðal geta verið nýleg viðskipti ótengdra aðila, tilvísun í gangvirði sambærilegra fjáreigna, núvirt sjóðsflæði, verðmyndunarlíkan valréttá eða aðrar verðmatsaðferðir sem gefa til kynna áreiðanlegt mat á öðrum viðskiptum á markaði.

Þegar notast er við núvirta sjóðsflæðisaðferð við mat á gangvirði, er vænt framtíðarsjóðsflæði byggt á besta mati stjórnenda og ávöxtunarkrafa sem notuð er eru markaðsvextir sambærilegs gernings á uppgjörssdegi. Þegar önnur verðmyndunarlíkön eru notuð, eru forsendur matsins byggðar á upplýsingum af markaði á uppgjörssdegi. Gangvirði óskráðra hlutabréfa er metið, ef mögulegt er, með því að nota viðeigandi V/H hlutfall fyrir sambærileg skráð félög og er lagað að sérstökum aðstæðum útgefanda verðbréfa.

d. Rekstrarfjármunir

(i) Mat

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisryrnun.

(ii) Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta rekstrarfjármuna er eignfærður þegar líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til félagsins og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Bókfært verð hlutarins sem er endurnýjaður er gjaldfært. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

(iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar af afskrifanlegri fjárhæð, sem er kostnaðarverð að frádregnu niðurlagsverði. Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Bifreið 5 ár

Afskriftaraðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörssdegi og breytt ef við á. Afskriftir eru hluti af liðnum rekstarkostnaður.

e. Vátryggingasamningar

Vátryggingasamningar flytja vátryggingalega áhættu frá viðskiptavinum til stofnunarinnar.

(i) Vátryggingasamningar - skilgreining

Með vátryggingasamningi tekur vátryggjandinn að sér vátryggingaáhættu frá vátryggingataka með því að samþykkja að bæta tjón vegna ákveðins óviss atburðar í framtíðinni.

Vátryggingaáhætta er áhætta sem flutt er frá vátryggingataka til útgefanda vátryggingasamnings, vegna eignatjóns.

(ii) Vátryggingasamningar - flokkun

Vátryggingasamningar stofnunarinnar flokkast í skaðatryggingar og varða eignatjón.

Skylt er samkvæmt 5 gr. laga um Viðlagatryggingu Íslands að vátryggja allar húseignir og lausafé sem er brunatryggt hjá vátryggingafélagi sem starfsleyfi hefur á Íslandi. Vátryggingaskyldan nær einnig til lausafjár sem vátryggt er með almennri samsettri vátryggingu sem innifelur brunatryggingu og flokkast undir eignatryggingar. Jafnframt er skylt að vátryggja mannvirki í eigu sveitarfélaga eða ríkissjóðs þó þau séu ekki brunatryggt, svo sem hitaveitur, raforkuvirki, brýr og hafnir.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

e. Vátryggingasamningar frh.:

(iii) Vátryggingaskuld

Sérfræðingar á vegum stofnunarinnar meta hvort vátryggingaskuld sé nægjanleg til þess að standa við áætlaðar skuldbindingar stofnunarinnar með því að meta framtíðarfjárflæði vátryggingaskuldar. Við gerð matsins er tekið tillit til áætlana vegna allra samningsbundinna sjóðshreyfinga vegna tjóna og tjónakostnaðar. Allar breytingar á vátryggingaskuldinni koma fram í rekstrarreikningi.

(iv) Endurtryggingasamningar

Endurtryggingasamningar eru gerðir í þeim tilgangi að draga úr áhættu stofnunarinnar. Stofnunin hefur tekið erlenda endurtryggingu. Á árinu 2013 bætir hún tjón sem fer yfir 10 milljarða kr., en hámarksbætur nema þó 20 milljarðar kr. í hverjum tjónsatburði.

f. Virðisrýrnun fjáreigna

Á hverjum uppgjörsdegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna sem ekki eru færðar á gangvirði. Fjáreign hefur rýrnað í virði ef hlutlægar vísbendingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem hafa orðið benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi eignarinnar verði lægra en áður var talið.

Virðisrýrnun fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er mismunurinn á bókfærðu verði þeirra annars vegar og núvirtu væntu framtíðarsjóðstreymi, miðað við upphaflega virka vexti hins vegar.

Einstakar mikilvægar fjáreignir eru prófaðar sérstaklega með tilliti til virðisrýrnunar. Aðrar fjáreignir eru flokkaðar saman eftir lánsáhættueinkennum og hver flokkur metinn sérstaklega. Virðisrýrnun fjáreigna er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

Virðisrýrnun er bakfærð ef hægt er að tengja bakfærsluna með hlutlægum hætti atburðum sem orðið hafa eftir að virðisrýrnun var færð. Bakfærsla virðisrýrnunar fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er færð í rekstrarreikning.

g. Tekjur og gjöld af vátryggingastarfsemi

(i) Iðgjöld

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

(ii) Tjón

Gjaldfærð tjón í rekstrarreikningi eru tjón ársins ásamt hækkun eða lækkun vegna tjóna fyrri ára. Tjónaskuld í efnahagsreikningi er heildarfjárhæð tilkynnta óuppgerðra tjóna auk mats sérfræðinga á tjónabótum fyrir orðnum en ótilkynntum tjónum.

(i) Gangvirðisbreyting verðbréfa

Afkoma af fjárfestingum í verðbréfum samanstendur af söluhagnaði hlutabréfa, gagnvirðisbreytingum fjárfestinga og vaxta- og arðstekjum. Arðstekjur eru færðar í rekstrarreikning á þeim degi sem arðsréttur stofnast.

(ii) Vaxtatekjur

Vaxtatekjur í rekstrarreikningi innifela:

- vexti af handbæru fé.
- vexti af verðbréfum sem metin eru á grundvelli virkra vaxta.

(iii) Gengismunur

Gengismunur samanstendur af breytingum eigna og skulda í erlendum gjaldmiðlum.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

h. Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður samanstendur af launakostnaði, tölvukostnaði, skrifstofu- og stjórnunarkostnaði, kostnaði við rekstur húsnæðis og öðrum kostnaði.

i. Skattur

Viðlagatrygging Íslands er undanþegin greiðslu tekjuskatts samkvæmt 2. tölulið 4. gr. laga nr. 75/1981 um tekjuskatt. Stofnuninni ber hins vegar að skila fjármagnstekjuskatti af innleystum fjármunatekjum. Skuldbinding stofnunarinnar vegna fjármagnstekjuskatts er reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningurinn byggir á tímamismun áfallins og innleysts fjármagnstekjuskatts í ársreikningi annars vegar og skattframtali hins vegar.

j. Starfspáttayfirlit

Öll starfsemi stofnunarinnar fellur undir einn starfspátt og er því ekki viðeigandi að birta starfspáttayfirlit.

k. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem hafa ekki verið innleiddir

Stofnunin hefur innleitt alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkanir og breytingar á samþykktum stöðlum sem Evrópusambandið hefur staðfest og hafa tekið gildi í árslok 2012 og eru viðeigandi fyrir stofnunina. Nokkrir nýir staðlar, breytingar á stöðlum og túlkanir á þeim hafa ekki tekið gildi í árslok 2012 og hafa ekki verið notaðir við gerð þessa ársreiknings. Ekki er talið að þessar breytingar á stöðlunum og túlkunum á þeim muni hafa veruleg áhrif á ársreikning stofnunarinnar þegar þær taka gildi.

l. Lykilþættir í óvissu á mati

(i) Endanleg skuldbinding vegna tjónabóta

Mat á endanlegri skuldbindingu væntra tjónabóta stofnunarinnar vegna gerðra tryggingasamninga er mikilvægasta reikningshaldslega mat stofnunarinnar. Við mat á skuldbindingunni þarf að taka tillit til margra þátta sem háðir eru óvissu.

(ii) Ákvörðun á gangvirði fjáreigna

Eins og fram kemur í skýringu 3c eru verðbréf stofnunarinnar metin á gangvirði í efnahagsreikningi. Skráð gengi er til fyrir mikinn meirihluta þessara eigna. Aðferðir við mat á gangvirði óskráðra verðbréfa byggir á viðurkenndum matsaðferðum.

Mat á gangvirði er gert á ákveðnum tímamarki og tekur mið af markaðsaðstæðum og upplýsingum um viðkomandi fjáreign. Um hlutlægt mat er að ræða sem er háð óvissum þáttum, t.d. vaxtaþrósetum, flökki, mati á sjóðsflæði o.s.frv. Þess vegna er ekki hægt að meta gangvirðið með vissu.

Skýringar, frh.:

	2012	2011
4. Eigin iðgjöld		
Eigin iðgjöld greinast þannig:		
Bókfærð iðgjöld	2.260.095	2.089.774
Hluti endurtryggjenda	(393.065)	(413.904)
Breyting á iðgjaldaskuld	(33.242)	(31.396)
Eigin iðgjöld samtals	<u>1.833.788</u>	<u>1.644.474</u>
5. Fjármunatekjur		
Fjármunatekjur greinast þannig:		
Vaxtatekjur af bankainnstæðum	50.373	53.981
Gangvirðisbreyting verðbréfa	1.571.251	1.707.285
Aðrir vextir	87	268
Gengismunur	7.475	(7.290)
Fjármunatekjur samtals	<u>1.629.186</u>	<u>1.754.244</u>
6. Eigin tjón		
Eigin tjón greinast þannig:		
Bókfærð tjón	462.330	586.410
Hluti endurtryggjenda	(73.142)	0
Breyting á tjónaskuld	(245.481)	153.481
Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld	(316.000)	0
Eigin tjón samtals	<u>(172.293)</u>	<u>739.891</u>
7. Rekstrarkostnaður		
Rekstrarkostnaður greinist þannig:		
Laun og launatengd gjöld	60.137	35.134
Aðkeypt sérfræðipjónusta	46.986	54.653
Innheimtubókun váttryggingafélaga	166.585	154.298
Umsýslubókun fjársýsluaðila	25.465	15.563
Húsnæðiskostnaður	8.605	8.059
Annar rekstrarkostnaður	28.215	26.330
Rekstrarkostnaður samtals	<u>335.993</u>	<u>294.037</u>
8. Þóknun til endurskoðanda		
Þóknun til endurskoðanda greinist þannig:		
Endurskoðun ársreiknings	1.630	1.220
Innri endurskoðun	1.163	0
Endurskoðunarkostnaður samtals	<u>2.793</u>	<u>1.220</u>
9. Laun og launatengd gjöld		
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	50.372	29.395
Lífeyrisiðgjöld	4.670	2.503
Tryggingagjald	4.423	2.920
Önnur launatengd gjöld	672	316
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>60.137</u>	<u>35.134</u>
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu umreiknaður í heilsársstörf	5,0	3,5
Nánari greiningu á launum má finna í skýringu 25.		

Skýringar, frh.:

10. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

Bifreið

Heildarverð 1.1.2012.....	0
Viðbót á árinu 2012.....	7.371
Heildarverð 31.12.2012.....	7.371
Afskrifað áður.....	0
Afskrifað á árinu	0
Afskrifað samtals 31.12.2012.....	0
Bókfært verð 31.12.2012.....	7.371

Bifreið stofnunarinnar var keypt í desemberlok 2012. Hún verður afskrifuð með línulegum hætti á fimm árum.

11. Fjáreignir og fjárskuldir

a. Flokkun og gangvirði fjáreigna og fjárskulda

Eftirfarandi tafla sýnir flokkun stofnunarinnar á fjáreignum og gangvirði þeirra. Óverulegur munur er á bókfærðu verði og gangvirði þar sem eignir bera breytilega vexti.

	Fjáreignir á gangvirði	Lán og kröfur	Bókfært alls	Gangvirði
2012				
Verðbréf	21.670.353		21.670.353	21.670.353
Endurtryggingaeignir		194.406	194.406	194.406
Viðskiptakröfur		585.391	585.391	585.391
Aðrar eignir		2.841	2.841	2.841
Handbært fé		1.434.970	1.434.970	1.434.970
Fjáreignir samtals	21.670.353	2.217.608	23.887.961	23.887.961
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir	0	57.197	57.197	57.197
Fjáreignir - fjárskuldir	21.670.353	2.160.411	23.830.764	23.830.764
2011				
Verðbréf	19.136.189		19.136.189	19.136.189
Endurtryggingaeignir		206.170	206.170	206.170
Viðskiptakröfur		537.210	537.210	537.210
Aðrar eignir		8.671	8.671	8.671
Handbært fé		1.262.575	1.262.575	1.262.575
Fjáreignir samtals	19.136.189	2.014.626	21.150.815	21.150.815
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir	0	60.649	60.649	60.649
Fjáreignir - fjárskuldir	19.136.189	1.953.977	21.090.166	21.090.166

b. Stigkerfi gangvirðis

Fjármálagerninga færða á gangverði skal skrá eftir verðmatsaðferð. Allar fjáreignir stofnunarinnar sem færðar eru á gangvirði falla undir stig 1 þar sem verð eru skráð á virkum markaði.

Skýringar, frh.:

12. Verðbréf

Verðbréf greinast þannig:	2012	2011
Hlutabréf skráð í Kauphöll Íslands	750.443	431.986
Erlend skráð hlutabréf	233.445	338.939
Önnur skráð hlutdeildarskírteini	2.407.717	1.560.135
Skuldabréf skráð í Kauphöll Íslands	14.327.874	12.692.615
Önnur skráð skuldabréf	3.950.874	4.112.514
Verðbréf samtals	<u>21.670.353</u>	<u>19.136.189</u>

13. Endurtryggingaeignir

Hluti endurtryggjenda í váttryggingaskuld:

Tjónaskuld	316.000	117.480
Kröfur vegna endurtryggingastarfsemi	194.406	206.170
Endurtryggingaeignir samtals.....	<u>510.406</u>	<u>323.650</u>

14. Gjaldþol

Lágmarksgjaldþol stofnunarinnar er reiknað samkvæmt 32. gr. laga um váttryggingastarfsemi nr. 56/2010. Það nam í árslok 530 millj. kr. (2011: 882 millj. kr.) og reiknað gjaldþol sbr. 31. gr. nam 22.061 millj. kr. (2010: 19.093 millj. kr.).

15. Váttryggingaskuld

Váttryggingaskuld (heild):	2012	2011
Tjónaskuld	643.000	888.481
Iðgjaldaskuld	746.071	712.830
Váttryggingaskuld samtals	<u>1.389.071</u>	<u>1.601.311</u>

Hlutdeild endurtryggjenda:

Tjónaskuld	316.000	117.480
Hlutdeild endurtryggjenda samtals	<u>316.000</u>	<u>117.480</u>

Váttryggingaskuld í eigin hlut:

Tjónaskuld	327.000	771.001
Iðgjaldaskuld	746.071	712.830
Váttryggingaskuld í eigin hlut samtals	<u>1.073.071</u>	<u>1.483.831</u>

Tjónaskuld er ætlað að gefa til kynna fjárhagslega skuldbindingu sem hvílir á stofnuninni vegna ógreiddra tjóna í heild sinni, það er tilkynnta tjóna og orðinna en ótilkynnta tjóna í árslok.

Tjónaskuld vegna tilkynnta tjóna er áætlun fyrir þeim tjónum sem tilkynnt hafa verið til stofnunarinnar að frádregnu því sem þegar hefur verið greitt vegna þessara tjóna. Sérfræðingar á vegum stofnunarinnar vinna áætlun fyrir hvert tjón miðað við þá vitneskju sem fyrir hendi er um tjónsatvik þegar tjón er tilkynnt og eru breytingar gerðar þegar nýjar upplýsingar berast um einstök tjón. Reglulega fer fram endurskoðun á tjónsáætlunum.

Ótilkynnt tjón er áætlun fyrir orðnum en ótilkynntum tjónum og viðbótarkostnaði vegna tjóna sem ekki eru að fullu komin fram. Í frumtryggingum byggist matið á tjónareynslu og framkomnum áður ótilkynntum tjónum á undanliðnum árum.

Iðgjaldaskuld í efnahagsreikningi er sá hluti iðgjalda vegna tekinnar váttryggingaáhættu sem tilheyrir næstu reikningsárum, að teknu tilliti til niðurfellingar iðgjalda.

16. Skuldbinding vegna fjármagnstekjuskatts

Skuldbinding greinist þannig:	2012	2011
Skuldbinding í ársbyrjun.....	513.479	412.363
Fjármagnstekjuskattur ársins	324.342	399.936
Fjármagnstekjuskattur til greiðslu..... (	134.194)	(298.820)
Skuldbinding í árslok.....	<u>703.627</u>	<u>513.479</u>

Áhættustýring

17. Yfirlit

Eftirfarandi áhætta fylgir fjármálagerningum stofnunarinnar:

- váttryggingaáhætta
- endurtryggingaáhætta
- útlánaáhætta
- lausafjárahætta
- markaðsáhætta
- rekstraráhætta

Skýringar 18 - 24 veita upplýsingar um framangreinda áhættu, markmið, stefnu og aðferðir stofnunarinnar við að meta og draga úr áhættunni, auk upplýsinga um eiginfjárstýringu hennar.

Markmið stofnunarinnar með áhættustýringu er að greina þá áhættu sem hún býr við, setja viðmið um áhættutöku og hafa eftirlit með henni. Áhættustefna stofnunarinnar og aðferðir eru yfirfarnar reglulega til að greina breytingar á markaði og starfsemi stofnunarinnar. Með starfsþjálfun stefnir stofnunin að öguðu eftirliti þar sem allir starfsmenn eru meðvitaðir um hlutverk sitt og skyldur.

Stjórnendur stofnunarinnar ákvarða hvernig eignum hennar skuli dreift til þess að hún nái fjárfestingarmarkmiðum sínum. Frávik frá ákvarðaðri dreifingu eigna og samsetning eignasafnsins eru stöðugt yfirfarin af starfsmönnum stofnunarinnar.

18. Váttryggingaáhætta

Áhættan sem felst í hverjum váttryggingasamningi samanstendur af áhættu á að váttryggður atburður eigi sér stað og óvissu um endanlega tjónsfjárhæð.

Fyrir váttryggingasamninga þar sem líkindareikningi er beitt við verðmat og ráðstöfun stendur samstæðan frammi fyrir þeirri megináhættu að tjónsfjárhæðir verði að meðaltali hærrí en áætlað var, alvarleiki þeirra eða tíðni verði meiri eða stórtjón fleiri en ráð var fyrir gert. Váttryggðir atburðir eru ófyrirséðir og rauntíðni og endanlegar fjárhæðir tjóna geta verið frábrugðnar áætlunum sem reiknaðar eru á grundvelli tölfræðilegra aðferða.

Stofnunin stendur frammi fyrir fjárhagslegri áhættu vegna fjáreigna sinna, endurtryggingaeigna og váttryggingaskuldar. Þegar horft er til framtíðar, liggur megin fjárhagsleg áhætta stofnunarinnar í því að fjáreignir nægi ekki fyrir skuldbindingum vegna váttryggingasamninga hennar.

Eignastýringaráhætta

Stofnunin jafnar váttryggingaskuld sína með safni verðbréfa og fjárfestingaeigna sem háðar eru markaðsáhættu.

Á árinu 2012 hefur stofnunin aukið hlut ríkistryggðra verðbréfa í eignasafni sínu í þeim tilgangi að draga úr markaðs- og gjaldmiðlaáhættu.

Verðbréf færð á gangvirði gegnum rekstarreikning:	2012	2011
Verðbréf skráð í Kauphöll Íslands	15.078.317	13.129.776
Önnur skráð verðbréf	6.592.036	6.006.413
	<u>21.670.353</u>	<u>19.136.189</u>
Kröfur	779.797	743.380
Handbært fé	1.434.970	1.262.575
Samtals	<u>23.885.120</u>	<u>21.150.815</u>
Váttryggingasamningar í eigin hlut	<u>1.073.071</u>	<u>1.483.831</u>

Váttryggingasamningar eru ekki næmir fyrir markaðsvöxtum, þar sem þeir eru ekki núvirtir og bera ekki samningsbundna vexti.

18. Vátryggingaáhætta frh.:

Eignastýringaráhætta frh.

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

Vegna þess að meirihluti fjáreigna stofnunarinnar er bókfærður á gangvirði, munu allar breytingar á aðstæðum á markaði hafa áhrif á fjárfestingatekjur stofnunarinnar.

Stjórnendur stofnunarinnar fylgjast stöðugt með sveiflum á markaði sem gerir stofnuninni kleift að bregðast skjótt við öllum breytingum.

Hækkun vaxta um 100 punkta myndi leiða til lækkunar á verðmæti verðbréfasafns stofnunarinnar um 1.416 millj. kr. í árslok 2012 (breytingin hefði numið um 1.224 millj. kr. í árslok 2011).

Í þessum útreikningum er um að ræða línulega nálgun þar sem vaxtanæmnin er reiknuð út frá meðallíftíma. Ávöxtunarkrafan hefur hins vegar áhrif á líftíma eigna þannig að til að framkvæma nákvæma útreikninga þarf að hafa upplýsingar um allt sjóðstreymi safnsins. Með þessari nálgun verða t.d. áhrif kröfubreytinga samhverf þ.e. 1% hækkun ávöxtunarkröfu hefur sömu áhrif og 1% lækkun ávöxtunarkröfu en það gildir hins vegar ekki í reynd.

Áhætta VÍ vegna vaxtanæmni kann að vera minni en útreikningar eignasafnsins gefa til kynna. Sé tekið mið af því að eignasafnið sé til að mæta greiðslum vegna mögulegra tjóna í framtíð má líta svo á að núvirði óáfallinna framtíðarskuldbindinga séu jafnframt næmar fyrir vaxtabreytingum. Því kann vaxtanæmnin að jafnast út á eigna og skuldbindingahlíð sjóðsins.

19. Endurtryggingaráhætta

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

Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutfallslegri skiptingu endurtryggjenda eftir mati þeirra fyrir árið 2012 og vegna ársins 2013:

	2013	2012
AA	5%	5%
AA-	44%	44%
A+	18%	19%
A	12%	14%
A-	21%	18%
Samtals	100%	100%

20. Útlánaáhætta

Útlánaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar og ef tryggingar hrökkva ekki fyrir eftirstöðvum kröfunnar. Bókfært verð fjáreigna stofnunarinnar jafngildir mesta mögulega tapi vegna útlánaáhættu.

21. Lausafjáraáhætta

Lausafjáraáhætta er hættan á því að stofnunin geti ekki staðið við skuldbindingar sínar þegar þær gjaldfalla. Stofnunin þarf alltaf að hafa nægjanlegt laust fé til að geta mætt ófyrirséðum breytingum í fjármögnun eða markaðsbresti. Fagaðilar sjá um fjárfestingar stofnunarinnar og er hægt að innleysa þær með skömmum fyrirvara ef til verulegra náttúruhamfara kæmi.

22. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar á markaðsverði erlendra gjaldmiðla, vaxta og hlutabréfa hafi áhrif á afkomu stofnunarinnar eða virði fjárfestinga hennar í fjármálagerningum. Markmið með stýringu markaðsáhhættu er að stýra og takmarka áhhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður.

Stefna stofnunarinnar við stýringu markaðsáhhættu ræðst af fjárfestingarmarkmiðum hennar. Fylgst er með breytingum á markaði í samræmi við stefnu og starfsreglur. Stjórn stofnunarinnar fylgist með og greinir heildarmarkaðsáhhættu stofnunarinnar á mánaðarfresti eða oftar ef þurfa þykir.

23. Gjaldeyrisáhhætta

Stofnunin fjárfestir í fjármálagerningum og gerir samninga í öðrum gjaldmiðlum en starfsrækslugjaldmiðli sínum. Þess vegna stendur stofnunin frammi fyrir hættunni á því að gengi starfsrækslugjaldmiðils hennar miðað við aðra gjaldmiðla breytist á þann hátt að það hafi óhagstæð áhrif á virði þess hluta eigna og skulda stofnunarinnar sem eru í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum.

Sundurliðun eigna og skulda eftir erlendum myntum:

2012	USD	EUR	GBP	Annað	Samtals
Eignir:					
Handbært fé	286.586	48.895	28.051	31.966	395.498
Verðbréf	3.355.000	1.909.171	815.651	512.212	6.592.034
Áhhætta í efnahagsreikningi	3.641.586	1.958.066	843.702	544.178	6.987.532
2011					
Eignir:					
Handbært fé	66.065	42.674	53.131	30.168	192.038
Verðbréf	2.502.661	1.521.535	677.765	1.257.927	5.959.888
Áhhætta í efnahagsreikningi	2.564.134	1.562.865	678.755	1.257.927	6.063.681

24. Rekstraráhhætta

Stofnunin býr við rekstraráhhættu vegna mögulegs beins eða óbeins taps í tengslum við mismunandi þætti er varða t.d. starfsfólk, tækni og skipulag, og einnig í tengslum við utanaðkomandi þætti aðra en láns-, markaðs-, eða lausafjárahættur, s.s. lög og reglur og viðurkennda staðla um háttsemi fyrirtækja.

Markmið stofnunarinnar er að verja stofnunina gegn rekstraráhhættu til að koma í veg fyrir fjárhagslegt tjón og að orðstír stofnunarinnar verði fyrir skaða.

Til að draga úr rekstraráhhættu gerir stofnunin meðal annars kröfur um að verkefni og skyldur séu aðskildar á viðeigandi hátt, um reglulegar afstemmingar á færslum og eftirlit með þeim, að farið sé að lögum og reglum, að gert sé reglulegt mat á rekstraráhhættuþáttum, þjálfun og faglega uppbyggingu.

Skýringar, frh.:

25. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Tengdir aðilar stofnunarinnar eru stjórn, framkvæmdastjóri og aðilar þeim tengdir. Félög í eigu stjórnarmanna eru einnig skilgreind sem tengdir aðilar.

Engin viðskipti voru við tengda aðila á árunum 2012 og 2011.

Laun og hlunnindi framkvæmdastjóra og stjórnar greinast þannig:

	2012	2011
Hulda Ragnheiður Árnadóttir, framkvæmdastjóri	17.272	11.833
Guðrún Erlingsdóttir stjórnarformaður	2.524	325
Adolf Guðmundsson, stjórnarmaður	1.180	803
Lína Björg Tryggvadóttir stjórnarmaður	744	0
Sigmar Ármannsson, stjórnarmaður	1.091	306
Steinar Harðarson, stjórnarmaður og í endurskoðunarnefnd	1.615	306
Sigurður Þórðarson, formaður endurskoðunarnefndar	968	0
Guðmundur Jóhann Jónsson, endurskoðunarnefnd	484	306
Andrés Skúlason, fyrrverandi stjórnarmaður	0	492
Guðjón Rúnarsson, fyrrverandi stjórnarmaður	0	367
Jóna Kristín Þorvaldsdóttir, fyrrverandi stjórnarmaður	257	797
Sölvi Rúnar Sólbergsson, fyrrverandi stjórnarmaður	0	64
Torfi Áskelsson fyrrverandi stjórnarformaður	0	1.228
Varastjórnarmenn	590	87

Laun framkvæmdastjóra voru leiðrétt á árinu 2012 afturvirkir til ársins 2010 samkvæmt ákvörðun Kjararáðs. Leiðréttingin nemur 3,3 millj.kr.

26. Kennitölur

Helstu kennitölur stofnunarinnar eru eftirfarandi:

Eigið tjónshlutfall	(9,4%)	45,0%
Kostnaðarhlutfall	18,3%	17,9%
Samsett hlutfall (tjón+kostnaður)	8,9%	62,9%
Eiginfjárhlutfall	91,1%	89,8%