

Náttúruhamfaratrygging Íslands

Ársreikningur 2025

Náttúruhamfaratrygging Íslands
Hlíðarsmára 14
200 Kópavogur

Kt. 520276-0259

Efnisyfirlit

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	6
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	9
Efnahagsreikningur	10
Eiginfjárfirlit	11
Sjóðstreymisyfirlit	12
Skýringar	13
Óendurskoðuð fylgiskjöl:	
Ófjárhagslegar upplýsingar	29
Stjórnarháttayfirlýsing	32

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Rekstur ársins 2025

Ársreikningur Náttúruhamfaratryggingar Íslands (NTÍ) fyrir árið 2025 er gerður í samræmi við alþjóðlega reiknings-skilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. NTÍ var stofnuð með sérlögum árið 1975 og starfar nú samkvæmt lögum nr. 55/1992 um Náttúruhamfaratryggingu Íslands. Hlutverk hennar er að váttryggja gegn tjóni af völdum náttúruhamfara, en það á við um eldgos, jarðskjálfta, skriðuföll, snjóflóð og vatnsflóð. Árið 2025 telst vera 51. starfsár stofnunarinnar. NTÍ er til húsa að Hlíðasmára 14, Kópavogi.

Stjórn NTÍ er skipuð til fjögurra ára, frá 2023-2027. Í stjórninni sitja Sigurður Kári Kristjánsson, formaður, Hallfríður Guðný Hólmgrímsdóttir varaformaður, Íris Björk Hreinsdóttir, Ragnar Þorgeirsson og Steinar Harðarson. Varamenn í stjórn eru Páll Friðriksson, Ingvar Haraldsson, Gunnar M. Gunnarsson, Silja Dögg Gunnarsdóttir og Sigríður Gísladóttir.

Í desember 2025 voru samþykktar breytingar á lögum nr. 55/1992 um NTÍ sem veita stofnuninni heimild til að leggja sérstakt álag á iðgjöld vegna einstakra, mjög stórra áhætta í atvinnustarfsemi. Heimildin tekur eingöngu til váttryggingaráhætta þar sem váttryggingarfjárhæð á einstökum stað nemur meira en 5% af greiðsluskyldu stofnunarinnar, sem nú er tæplega 12 milljarðar króna. Um er að ræða fáa aðila. Veruleg samþjöppun verðmæta á einstökum stöðum hefur aukið áhættu fyrir gjaldþol stofnunarinnar ef til stórtjóns kæmi. Markmið lagabreytingarinnar er að draga úr þeirri áhættu og styrkja getu NTÍ til að standa við skuldbindingar sínar. Breytingarnar eru liður í ábyrgri áhættustýringu og undirstrika skyldu stjórnar til að tryggja fjárhagslegt öryggi stofnunarinnar til lengri tíma. Heimildin gerir ráð fyrir að NTÍ geti aflað sérstakra endurtrygginga vegna slíkra áhætta og innheimt þann kostnað hjá viðkomandi váttryggðum. Álag verður einungis lagt á þær váttryggingaráhættur sem geta haft veruleg áhrif á gjaldþol stofnunarinnar. Komi til álags verða eigendur viðkomandi eigna upplýstir tímanlega um breytingarnar og þann viðbótarkostnað sem þær fela í sér. Lögin kveða jafnframt á um heimild þeirra sem falla undir ákvæðið til að váttryggja eignir sínar gegn náttúruhamförum hjá öðrum váttryggingafélögum kjósi þeir svo.

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður ársins 6,7 ma.kr. (2024: 6,6 ma.kr.). Eftir því sem lengri tími hefur liðið frá upphafi atburðanna í Grindavík hefur náðst skýrari mynd af heildarkostnaði af þeirra völdum í formi tjónabóta og matskostnaðar. Nú hafa verið greiddir 9,6 ma.kr. samtals í tjónabætur vegna tjóns af völdum atburðanna í Grindavík sem hófust í nóvember 2023, en uppfært mat á áætluðu tjóni að teknu tilliti til 90% óvissuálags nemur um 16,4 ma.kr.

Eigið fé NTÍ í árslok 2025 nam 48,3 ma.kr. (2024: 41,4 ma.kr.). Eiginfjárhlutfall stofnunarinnar var 84,0% í árslok (2024: 81,5%). Þann 31. desember 2025 námu heildareignir stofnunarinnar 57,5 ma.kr. (2024: 50,8 ma.kr.).

Endurtryggingasamningar eru gerðir í þeim tilgangi að draga úr áhættu stofnunarinnar vegna stórra tjónsatburða. Á milli 20 og 25 endurtryggjendur eru aðilar að endurtryggingarsamningum NTÍ sem eru endurnýjaðir árlega. Endurtryggjendur deila iðgjöldum og ábyrgð í samræmi við hlutdeild þeirra á samningunum iðgjöld vegna endurtrygginga hafa hækkað mikið á síðustu misserum, bæði vegna tjónsatburða á alþjóðavísu og hér innanlands.

Váttryggingafjárhæðir brunatryggðra húseigna miðast við gildandi brunabótamat á hverjum tíma skv. fasteignaskrá Húsnæðis- og mannvirkjastofnunar. Váttryggingarfjárhæðir í gildi vegna húseigna, lausafjár og mannvirkja námu samtals 23.532 ma.kr í ágúst 2025 en til samanburðar námu þær 21.715 ma.kr. í ágúst 2024. Samkvæmt 18. gr. laga nr. 55/1992 um NTÍ takmarkast heildargreiðsluskylda NTÍ vegna hvers váttryggingaratburðar við 1% af samanlögðum váttryggingafjárhæðum sem í gildi eru við upphaf váttryggingaratburðarinnar eða samtals ríflega 235 ma. kr. í ágúst 2025. Eigið fé og endurtryggingar stofnunarinnar standa samtals undir um 108,3 ma.kr í einum tjónsatburði skv. samningum sem gerðir voru í lok árs 2025 fyrir árið 2026.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

Tjónsatburðir

Á árinu 2025 urðu fimm tjónsatburðir sem leiddu til greiðslu tjónabóta, jafnmargir og árið áður. Umfangsmest var sjávarflóð á Suðvesturlandi í byrjun mars, auk vatnsflóða í Hvítá og Ölfusá í janúar og sjávarflóða við Vík í Mýrdal í ágúst og desember. Alls bárust 133 tjónstilkynningar, 71 tengdist atburðum ársins 2025, 36 atburðum frá 2023–2024 og 26 voru ekki tengdar tilteknum atburði.

Umsýsla tjónamála vegna jarðhræringa í Grindavík og á Svartsengissvæðinu frá 2023 var umfangsmikil á árinu 2025 og hefur úrvinnsla tekið lengri tíma en í hefðbundnum atburðum vegna eðlis og aðstæðna á svæðinu. Tjónamati í Grindavík er nú að mestu lokið, en fáein mál eru enn í vinnslu. Mikilvægur þáttur í rannsókn NTÍ var jarðkönnun, framkvæmd af sérfræðingum í jarð- og jarðverkfræði frá ÍSOR, Verkis og Eflu. Verkefnið skilaði lykilniðurstöðum um viðgerðarhæfi eigna og hafði veruleg áhrif til hækkunar á heildartjóni NTÍ, þar sem altjónseignum fjölgaði talsvert frá fyrri áætlunum. Hækkun á metinni tjónaskuld á milli áranna 2024 og 2025 stafar einna helst af þessum niðurstöðum.

Eignasafn

Stýring eignasafns NTÍ er einn af lykilþáttum í starfsemi stofnunarinnar og er áhersla lögð á eignadreifingu í fjárfestingastefnu NTÍ. Árið 2025 var eignum skipt á milli þriggja aðila sem fara með eignastýringu fyrir NTÍ; Arion banka, Íslenskra verðbréfa og Landsbankans. Í lok árs 2025 var samið við Kviku eignastýringu um að bætast í hóp eignastýrenda og tók sá samningur gildi 1. janúar 2026. Eignasafni NTÍ er dreift á innlend og erlend skráð verðbréf, með áherslu á áhættulitlar fjárfestingar. Í lok árs 2025 námu heildareignir NTÍ um 51,5 ma.kr., þar af í eignasafni NTÍ um 47,7 ma.kr.

Fjárfestingarstefna eignasafnsins byggir á varfærum langtímamarkmiðum með öryggi umfram ávöxtun eigna að leiðarljósi. Til lengri tíma litið telur stjórn að mikilvægi erlendra fjárfestinga sýni sig helst þegar stór áföll ríða yfir á Íslandi og hefur í því skyni verið lögð aukin áhersla á að halda umtalsverðum fjárhæðum í erlendum eignum. Hlutfall erlendra eigna hefur farið vaxandi síðustu ár í samræmi við breytingar sem stjórn hefur gert á fjárfestingarstefnu NTÍ. Í lok árs 2025 var hlutfall erlendra eigna 46,5% af eignasafninu, en var 45,3% í árslok 2024. Með hærra hlutfalli erlendra eigna aukast áhrif af sveiflum á gengi íslensku krónunnar á virði eignasafnsins en á móti minnkar áhætta með aukinni áhættudreifingu safnsins þannig að dregið er úr áhrifum staðbundinna innlendra atburða á eignasafnið.

Ávöxtun eignasafnsins var undir langtímamarkmiði á árinu 2025. Nafnávöxtun ársins nam 5,9%. Verðbólga mældist 4,5% í lok árs og var raunávöxtun því 1,4%.

Fjármunatekjur fyrir fjármagnstekjuskatt námu um 3,0 ma.kr. á árinu. Að teknu tilliti til fjármagnstekjuskatts að fjárhæð 666 m.kr. og rekstrarkostnaðar fjárfestingastarfsemi að fjárhæð 97 m.kr. nam afkoma fjárfestinga um 2,3 ma.kr.

Stjórnarhættir

Stjórn NTÍ hefur sett sér starfsreglur sem byggja m.a. á leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins. Stjórnarháttayfirlýsing er birt í ársskýrslu og á heimasíðu NTÍ.

NTÍ hefur lokið öllum fimm grænum skrefum í ríkisrekstri, sem ætlað er að draga úr neikvæðum umhverfisáhrifum af starfsemi á vegum ríkisins. Markmið með innleiðingu grænna skrefa er m.a. að innleiða öflugt umhverfisstarf með kerfisbundnum hætti, efla umhverfisvitund starfsmanna og innleiða færslu á grænu bókhaldi, sem gerir stofnuninni kleift að fylgjast með kolefnisspori og setja sér mælanleg markmið um að draga úr losun gróðurhúsalofttegunda.

Stjórn hefur tekið saman helstu upplýsingar um ófjárhagslega þætti í rekstri NTÍ sem varpað geta ljósi á mikilvæga þætti í starfseminni og eru birtar undir skýringum í ársreikningi þessum.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

Áhættustýring

Áhættustýringarstefna NTÍ er í stöðugri þróun og endurskoðun. Í henni eru þrír stærstu áhættuþættir í starfseminni skilgreindir; meðferð tjónamála, stýring eignasafns og tryggingafræðileg áhætta. Áhættustefnan er í anda samhæfðrar áhættustýringar COSO, þar sem m.a. er fjallað um áhættumenningu, stefnumótun, áhættu við framkvæmd verkefna, upplýsingar um áhættu og skýrslugerð ásamt kröfum um innra eftirlit og áhættumælingar. Áhættustýringarstefnan var síðast endurskoðuð og gefin út í september 2025. Á árinu 2025 var lokið við innleiðingu á Skjöld, nýju áhættustýringarkerfi, sem einfaldar og auðveldar áhættustýringu og utanumhald um mótvægisáðgerðir og eftirfylgni.

Meðal áhrifa á áhættustýringu í starfsemi NTÍ eru breytingar á lögum nr. 55/1992 um NTÍ, sem samþykktar voru í lok árs 2025 og varða heimild stjórnar NTÍ til þess að leggja álag á verðmæti þar sem váttryggingarfjárhæð á váttryggingarstað nemur hærri fjárhæð en 5% af greiðsluskýldu stofnunarinnar.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að ársreikningur NTÍ gefi glögga mynd af rekstrarafkomu stofnunarinnar á árinu 2025, ásamt eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar þann 31. desember 2025 í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla. Jafnframt er það álit okkar að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra gefi glögggt 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. 16-21.

Stjórn Náttúruhamfaratryggingar Íslands og forstjóri staðfesta hér með ársreikning stofnunarinnar fyrir árið 2025 með undirritun sinni.

Kópavogur, 26. febrúar 2026

Stjórn:

Sigurður Kári Kristjánsson, stjórnarformaður
Hallfríður G. Hólmgrímsdóttir, varaformaður
Íris Björk Hreinsdóttir
Ragnar Þorgeirsson
Steinar Harðarson

Forstjóri:

Hulda Ragnheiður Árnadóttir

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar Náttúruhamfaratryggingar Íslands.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Náttúruhamfaratryggingar Íslands fyrir árið 2025 í umboði Ríkisendurskoðunar. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu stofnunarinnar á árinu 2025, efnahag hennar 31. desember 2025 og breytingu á handbæru fé á árinu 2025, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og viðbótar kröfur í lögum um ársreikninga.

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

Grundvöllur fyrir álit

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

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

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

Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðunina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins árið 2025. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á hann. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Megináherslur við endurskoðun	Hvernig við endurskoðuðum megináherslur
Mat á skuldbindingu vegna orðinna tjóna	
Skuldbinding vegna váttryggingasamninga nam 8.608 milljónum króna í árslok 2025.	Endurskoðunaraðgerðir okkar voru miðaðar að því að leggja mat á ferla, upplýsingakerfi og eftirlit tengt skráningu tjóna og mat á opnum tjónum í lok árs.
Mat á skuldbindingu vegna orðinna tjóna felur í sér mat á hverjum uppgjörstíma en liðurinn byggir á tryggingafræðilegu mati. Mat á skuldbindingu vegna orðinna tjóna er háð gæðum undirliggjandi gagna, þar á meðal flóknu mati um farmtíðarþróun atburða og getur smávægileg breyting á forsendum breytt fjárhæð skuldbindingar vegna orðinna tjóna verulega.	Framkvæmdar voru gagnaendurskoðunaraðgerðir með það að markmiði að sannreyna nákvæmni og heild skuldbindingar vegna orðinna tjóna. Úrtaksprófanir voru framkvæmdar á opnum tjónum í árslok til að staðfesta að tilvist og mat tjónsins sé viðeigandi.
Skuldbinding vegna orðinna tjóna er verulegur liður í reikningskilum félagsins. Vegna flækjustigs og umfangs matskenndra þátta við útreikning á skuldbindingu vegna orðinna tjóna er þessi liður lykilatriði í endurskoðun okkar.	Tryggingastærðfræðingar Deloitte lögðu mat á aðferðarfræði, forsendur og útreikninga á besta mati skuldbindingar vegna orðinna tjóna með það að markmiði að tryggja að aðferðarfræðin sé í samræmi við kröfur IFRS 17.
Frekari upplýsingar um skuldbindingu vegna orðinna tjóna félagsins má sjá í skýringu 14 með ársreikningnum.	Við höfum farið yfir hvort skýringar í ársreikningnum séu fullnægjandi og í samræmi við Alþjóðlega reikningsskilastaðla.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

Aðrar upplýsingar

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

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

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

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

Ábyrgð stjórnar og forstjóra á ársreikningnum

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

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og forstjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi Náttúruhamfaratryggingar Íslands. Ef við á skulu stjórn og forstjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og forstjóri hafi ákveðið að leysa stofnunina upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika en að gera það.

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

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

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

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits stofnunarinnar.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi stofnunarinnar.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.

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

Deloitte ehf. hefur ekki veitt Náttúruhamfaratryggingu Íslands neina þjónustu til viðbótar lögbundnu endurskoðuninni.

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

Deloitte hefur verið endurskoðandi Náttúruhamfaratryggingar Íslands frá og með reikningsárinu 2018.

Kópavogur, 26. febrúar 2026

Deloitte ehf.

Guðmundur Örn Árnason
endurskoðandi

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu 2025

	Skýr.	2025	2024
Tekjur af váttryggingasamningum		7.620.393	5.238.815
Kostnaður af váttryggingasamningum	4	(4.088.003)	10.345.151
Afkoma af endurtryggingasamningum	5	1.072.694	(12.335.131)
Afkoma af váttryggingasamningum		<u>4.605.084</u>	<u>3.248.835</u>
 Gangvirðisbreyting verðbréfa	6	2.783.096	4.097.216
Vaxtatekjur	6	243.061	375.206
Fjármagnstekjuskattur	15	(665.755)	(983.933)
Rekstrarkostnaður fjárfestingastarfsemi	4	(96.847)	(96.630)
Afkoma fjárfestinga		<u>2.263.555</u>	<u>3.391.859</u>
 Afkoma af váttryggingasamningum og fjárfestingum		6.868.639	6.640.694
 Aðrar tekjur		8.798	7.251
Annar rekstrarkostnaður	4	(8.347)	(16.327)
Annar fjármagnskostnaður		(2.352)	(2.697)
 Hagnaður ársins		<u><u>6.866.737</u></u>	<u><u>6.628.921</u></u>

Skýringar á blaðsíðum 13 til 28 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum ársreikningi

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

	Skýr.	2025	2024
Eignir			
Handbært fé		4.091.273	1.170.981
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur	12	47.193.927	45.974.506
Endurtryggingaeignir	14	6.133.720	3.623.106
Aðrar kröfur		3.766	17.521
Leigueign	10	33.257	39.774
Rekstrarfjármunir	9	13.260	17.399
		<u>57.469.203</u>	<u>50.843.287</u>
Eigið fé			
Varasjóður		4.270.135	4.270.135
Óráðstafað eigið fé		44.020.894	37.154.158
		<u>48.291.029</u>	<u>41.424.293</u>
Skuldir			
Leiguskuld	10	38.680	45.312
Skuldbinding vegna váttryggingasamninga	14	8.608.354	8.891.145
Skattskuldbinding	15	505.599	425.442
Aðrar skuldir		25.541	57.095
		<u>9.178.174</u>	<u>9.418.994</u>
		<u>57.469.203</u>	<u>50.843.287</u>

Skýringar á blaðsíðum 13 til 28 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum ársreikningi

Eiginfjáryfirlit árið 2025

	Varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2024	4.270.135	45.525.237	49.795.372
Framlag til Ríkissjóðs vegna Þórkötlunnar ehf.	(	15.000.000)	(15.000.000)
Hagnaður ársins		6.628.921	6.628.921
Eigið fé 31.12.2024	4.270.135	37.154.158	41.424.293
Eigið fé 1.1.2025	4.270.135	37.154.158	41.424.293
Hagnaður ársins		6.866.737	6.866.737
Eigið fé 31.12.2025	4.270.135	44.020.894	48.291.029

Skýringar á blaðsíðum 13 til 28 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum ársreikningi

Sjóðstreymisyfirlit árið 2025

	Skýr.	2025	2024
Rekstrarhreyfingar:			
Hagnaður ársins		6.866.737	6.628.921
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Fjárfestingatekjur	(	2.117.341)	(3.488.489)
Afskriftir rekstrarfjármuna og leigueignar		12.446	11.379
Söluhagnaður rekstrarfjármuna	9	0	(3.531)
Fjármagnskostnaður		2.352	2.696
Veltufé frá rekstri		4.764.194	3.150.976
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum:			
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur, breyting		1.568.139	14.568.970
Endurtryggingaeignir, breyting	(	2.510.614)	11.457.193
Aðrar kröfur, breyting		13.755	(8.790)
Skuldbinding vegna váttryggingasamninga, breyting	(	282.791)	(16.786.246)
Aðrar skuldir, breyting	(	31.554)	27.346
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta		3.521.129	12.409.449
Innborgaðar vaxtatekjur	6	238.592	375.210
Greiddur fjármagnstekjuskattur	15	(585.598)	(983.498)
Greiddur fjármagnskostnaður		(2.380)	(2.696)
Handbært fé frá rekstri		3.171.743	11.798.465
Fjárfestingarhreyfingar:			
Keyptir rekstrarfjármunir	9	0	(12.260)
Seldir rekstrarfjármunir	9	0	6.400
Fjárfestingarhreyfingar		0	(5.860)
Fjármögnunarhreyfingar:			
Afborgun leiguskuldar		(8.390)	(7.640)
Framlag til Ríkissjóðs vegna Þórkötlu ehf.		0	(15.000.000)
Fjármögnunarhreyfingar		(8.390)	(15.007.640)
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		3.163.353	(3.215.035)
Handbært fé í årsbyrjun		1.170.981	4.386.016
Handbært fé í árslok		4.334.334	1.170.981

Skýringar á blaðsíðum 13 til 28 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum ársreikningi.

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

Náttúruhamfaratrygging Íslands (NTÍ) er með starfsstöð sína á Íslandi og eru höfuðstöðvar hennar að Hlíðarsmára 14 í Kópavogi. Aðalstarfsemi stofnunarinnar felst í að váttryggja gegn tjónum af völdum náttúruhamfara í samræmi við lög nr. 55/1992.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfum laga um ársreikninga nr. 3/2006 eftir því sem við á. NTÍ ber einnig að semja ársreikning á grundvelli alþjóðlegra reikningsskilastaðla fyrir opinbera aðila sem miða við rekstrargrunn (accrual basis IPSAS, International Public Sector Accounting Standards) eins og þeir hafa verið gefnir út af Alþjóða reikningsskilaráðinu IPSASB og í gildi eru í árslok 2025. Ekki er munur á milli staðla í árslok 2025.

Stjórn Náttúruhamfaratrygginga Íslands staðfesti ársreikninginn þann 26. febrúar 2026.

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 hefur því verið gerður á grundvelli áframhaldandi starfsemi. Niðurstöður athugunar 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 gerður og birtur í íslenskum krónum sem er starfrækslugjaldmiðill stofnunarinnar. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsunum króna nema annað sé tekið fram.

3. Reikningshaldslegt mat og ákvarðanir

Gerð ársreikningsins 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 verða 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 um beitingu reikningsskilaaðferða hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningsskilunum, sjá skýringu 12 um gangvirði fjáreigna og skýringu 14 um skuldbindingu vegna váttryggingasamninga. Einnig má finna nánari umfjöllun í skýringu 23.

Skýringar, frh.:

	2025	2024
4. Kostnaður af váttryggingasamningum og rekstarkostnaður		
Kostnaður af váttryggingasamningum og rekstarkostnaður greinast þannig:		
Tjón ársins og breyting á tjónaskuld	3.412.234	(10.922.142)
Laun og launatengd gjöld	191.782	166.452
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	471.542	399.160
Afskriftir rekstrarfjármuna og leigugeignar	12.445	11.379
Kostnaður af váttryggingasamningum samtals	4.088.003	(10.345.151)
Kostnaður af váttryggingasamningum og rekstarkostnaður greinist þannig í rekstrarreikningi og yfirliti yfir heildar afkomu:		
Kostnaður af váttryggingasamningum:		
Tjón ársins og breyting á tjónaskuld	3.412.234	(10.922.142)
Rekstarkostnaður af váttryggingasamningum	675.769	576.991
	4.088.003	(10.345.151)
Rekstarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	96.847	96.630
Annar rekstarkostnaður	8.347	16.327
Rekstarkostnaður samtals	4.193.197	(10.232.194)
5. Afkoma af endurtryggingasamningum		
Afkoma af endurtryggingasamningum greinist þannig:		
Hluti endurtryggjenda í tekjum af váttryggingasamningum	(1.468.260)	(788.232)
Hluti endurtryggjenda í tjónum ársins	2.607.077	(11.502.438)
Umboðslaun	(66.123)	(44.461)
Afkoma af endurtryggingasamningum samtals	1.072.694	(12.335.131)
6. Hreinar fjármunatekjur		
Hreinar fjármunatekjur greinast þannig:		
Gangvirðisbreyting verðbréfa	2.783.096	4.097.212
Vaxtatekjur af handbæru fé	236.334	374.967
Aðrar vaxtatekjur	2.258	243
Gengismunur gjaldmiðla	4.469	0
Hreinar fjármunatekjur samtals	3.026.157	4.472.422
7. Laun og launatengd gjöld		
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	160.244	151.614
Lífeyrisiðgjöld	22.886	21.374
Tryggingagjald	11.785	11.159
Áfallið orlof, breyting	213	(29)
Önnur launatengd gjöld	3.459	3.190
Laun og launatengd gjöld vegna fjárfestingastarfsemi	(6.805)	(5.870)
Laun og launatengd gjöld færð á tjónakostnað	0	(14.986)
Laun og launatengd gjöld vegna váttryggingasamninga samtals	191.782	166.452
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu umreiknaður í heilsársstörf	8,0	7,0

Skýringar, frh.:

8. Þóknun til endurskoðanda

Þóknun til endurskoðanda án virðisaukaskatts greinist þannig:

	2025	2024
Endurskoðun ársreiknings	3.142	2.799
Innri endurskoðun	3.194	2.927
Endurskoðunarkostnaður samtals	6.336	5.726

9. Rekstrarfjármunir

Bifreiðar greinast þannig:

Heildarverð 1.1.....	20.697	16.958
Keypt á árinu.....	0	12.260
Selt á árinu.....	0	(8.521)
Heildarverð 31.12.....	20.697	20.697
Afskrifað 1.1.....	3.298	5.496
Afskrifað á árinu	4.139	3.454
Selt á árinu.....	0	(5.652)
Afskrifað samtals 31.12.....	7.437	3.298
Bókfært verð 31.12.....	13.260	17.399

10. Leigueignir og leiguskuldir

Félagið er leigutaki að húsnæði og eftirstöðvar leigutíma eru 4 ár (2024: 5 ár) í ársbyrjun, með möguleika á áframhaldandi leigu í lok samningstíma.

Leigueignir greinast þannig frá upphafi til loka tímabilsins:

	2025	2024
Leigueignir 1.1.	39.774	45.275
Hækkun vegna vísitölubindingar leigugreiðslna	1.788	2.424
Afskrifað	(8.305)	(7.925)
Leigueignir 31.12.	33.257	39.774

Leiguskuldir greinast þannig frá upphafi til loka tímabilsins:

Leiguskuldir 1.1.	45.312	50.528
Vaxtagjöld	2.350	2.696
Greiddar leigugreiðslur	(10.770)	(10.336)
Hækkun vegna vísitölubindingar leigugreiðslna	1.788	2.424
Leiguskuldir 31.12.	38.680	45.312

Vegna færslu leigusamninga hefur stofnunin fært í rekstrarreikning afskriftir að fjárhæð 8,3 m. kr. (2024: 7,9) m.kr. og vaxtagjöld að fjárhæð 2,3 m. kr. (2024: 2,7 m.kr.).

Eftirstöðvar leiguskulda greinast þannig í árslok:

	2025	2024
Árið 2025		10.526
Árið 2026	10.979	10.526
Árið 2027	10.979	10.526
Árið 2028	10.979	10.526
Árið 2029	10.064	9.648
Leiguskuldir 31.12.	43.002	51.752

11. Fjáreignir

a. Flokkun og gangvirði fjáreigna

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
2025				
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur	47.193.927		47.193.927	47.193.927
Aðrar kröfur		3.766	3.766	3.766
Handbært fé		4.091.273	4.091.273	4.091.273
Fjáreignir samtals	47.193.927	4.095.039	51.288.966	51.288.966
2024				
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur	45.974.506		45.974.506	45.974.506
Aðrar kröfur		17.521	17.521	17.521
Handbært fé		1.170.981	1.170.981	1.170.981
Fjáreignir samtals	45.974.506	1.188.502	47.163.008	47.163.008

b. Stigkerfi gangvirðis

Taflan hér á eftir sýnir fjáreignir færðar á gangvirði eftir verðmatsaðferð. Aðferðirnar eru skilgreindar á eftirfarandi hátt:

Stig 1: Skráð verð á virkum markaði fyrir samskonar eignir.

Stig 2: Verðmatsaðferðir byggja á öðrum breytum en skráðu verði á virkum markaði (stig 1) sem unnt er að afla fyrir eignir og skuldir, beint (t.d. verð) eða óbeint (afleidd af verðum). Á þessu stigi eru eignir sem verðmetnar eru með því að nota verð á virkum markaði fyrir áþekkar eignir, skráð verð fyrir líkar eignir á mörkuðum sem eru taldir minna virkir, eða verðmatsaðferðir þar sem hægt er að fylgjast með í markaðsgögnum öllum mikilvægum breytum beint eða óbeint.

Stig 3: Forsendur verðmatsaðferða eru ekki byggðar á gögnum sem unnt er að afla á markaði, heldur meðal annars á upplýsingum um markaðsverð sambærilegra eigna að teknu tilliti til þarfa á leiðréttingum og breytingum á forsendum til þess að meta mismuninn á eignunum.

Stigkerfi gangvirðis

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
2025				
Fjáreignir á gangvirði	47.193.927	0	0	47.193.927
2024				
Fjáreignir á gangvirði	45.974.506	0	0	45.974.506

Skýringar, frh.:

12. Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur

Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur greinast þannig:	2025	2024
Innlend hlutabréf	1.490.332	1.617.351
Erlend hlutabréf	1.949.637	1.761.291
Innlend hlutdeildarskírteini	360.643	0
Erlend hlutdeildarskírteini	7.716.195	7.837.726
Innlend skuldabréf	23.288.496	23.521.212
Erlend skuldabréf	12.388.624	11.236.926
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur	47.193.927	45.974.506

13. Gjaldþol

NTÍ er undanþegin gjaldþolskröfum (Solvency II) í samræmi við 3. gr. laga um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016. NTÍ vinnur eigið mat á gjaldþoli og gerir grein fyrir því í árlegri áhættuskýrslu.

14. Skuldbinding vegna váttryggingasamninga og endurtryggingaeignir

Skuldbinding vegna váttryggingasamninga og endurtryggingaeignir félagsins greinast þannig:

	2025			2024		
	Eignir	Skuldir	Hrein eign / skuld	Eignir	Skuldir	Hrein eign / skuld
Váttrygginga-samningar:						
Skaðatrygg.		8.608.354	(8.608.354)		8.891.145	(8.891.145)
	0	8.608.354	(8.608.354)	0	8.891.145	(8.891.145)
Endurtrygginga-samningar:						
Skaðatrygg.	6.133.720		6.133.720	3.623.106	0	3.623.106
	6.133.720	0	6.133.720	3.623.106	0	3.623.106

Skýringar, frh.:

14. Skuldbinding vegna váttryggingasamninga og endurtryggingaæignir, frh.:

a. Sundurliðun á skuldbindingu vegna váttryggingasamninga og breyting innan ársins

Skuldbinding vegna váttryggingasamninga greinist þannig:

	Skuldbinding vegna eftirstæðrar váttryggingaverndar	Skuldbinding vegna orðinna tjóna		
Skaðatryggingar	Skuldbinding samninga	Væntar tjóna- greiðslur	Öryggisálag	Samtals
Skuldbinding 1.1.2025	781.817	4.069.735	4.039.593	8.891.145
Tekjur af váttryggingasamningum	(7.620.393)			(7.620.393)
Tjón ársins		496.264		496.264
Matspróun tjónaskuldar vegna eldri ára		3.386.121	(470.151)	2.915.970
Rekstrarkostnaður		675.769		675.769
Kostnaður af váttryggingasamningum	0	4.558.154	(470.151)	4.088.003
Áhrif á afkomu af váttryggingasamningum	(7.620.393)	4.558.154	(470.151)	(3.532.390)
Sjóðstreymi váttryggingasamninga				
Innborgaðar tekjur	8.083.782			8.083.782
Greidd tjón		(4.172.510)		(4.172.510)
Greiddur rekstrarkostnaður		(661.674)		(661.674)
Samtals sjóðstreymi.....	8.083.782	(4.834.184)	0	3.249.598
Skuldbinding 31.12.2025	1.245.206	3.793.705	3.569.442	8.608.354
Öryggisálagið í lok árs 2025 samsvarar 90% öryggisbili.				
Skuldbinding. 1.1.2024	280.111	13.871.160	11.526.120	25.677.391
Tekjur af váttryggingasamningum	(5.238.815)			(5.238.815)
Tjón ársins		496.413	102.870	599.283
Matspróun tjónaskuldar vegna eldri ára		(3.932.027)	(7.589.397)	(11.521.424)
Rekstrarkostnaður		576.991		576.991
Kostnaður af váttryggingasamningum	0	(2.858.623)	(7.486.527)	(10.345.150)
Áhrif á afkomu af váttryggingasamningum	(5.238.815)	(2.858.623)	(7.486.527)	(15.583.965)
Sjóðstreymi váttryggingasamninga				
Innborgaðar tekjur	5.740.521			5.740.521
Greidd tjón		(6.268.324)		(6.268.324)
Greiddur rekstrarkostnaður		(674.478)		(674.478)
Samtals sjóðstreymi.....	5.740.521	(6.942.802)	0	(1.202.281)
Skuldbinding 31.12.2024	781.817	4.069.735	4.039.593	8.891.145

Öryggisálagið í lok árs 2024 samsvarar 90% öryggisbili.

Skýringar, frh.:

14. Skuldbinding vegna váttryggingasamninga og endurtryggingaeygnir, frh.:

b. Sundurliðun á endurtryggingaeygnum og breyting innan ársins

Endurtryggingaeygnir breytast þannig:

	Eignir vegna eftirstæðrar váttrygginga-verndar	Endurtryggingaeygnir vegna orðinna tjóna		
		Væntar tjóna-greiðslur	Öryggisálag	Samtals
Endurtryggingar 1.1.2025	(139.205)	0	3.762.311	3.623.106
Hluti endurtryggjenda í tekjum af váttr.samn.	(1.468.260)			(1.468.260)
Matspróun tjónaskuldar vegna eldri ára		2.799.941	(192.864)	2.607.077
Umboðslaun	(66.123)			(66.123)
	(66.123)	2.799.941	(192.864)	2.540.954
Áhrif á afkomu af endurtryggingasamningum ...	(1.534.383)	2.799.941	(192.864)	1.072.694
Sjóðstreymi endurtryggingasamninga				
Greidd hlutdeild í tekjum	1.371.797			1.371.797
Greidd umboðslaun	66.123			66.123
Samtals sjóðstreymi.....	1.437.920	0	0	1.437.920
Endurtryggingaeygnir 31.12.2025	(235.668)	2.799.941	3.569.447	6.133.720
Endurtryggingar 1.1.2024	(184.450)	3.738.623	11.526.126	15.080.299
Hluti endurtryggjenda í tekjum af váttr.samn.	(788.232)			(788.232)
Hluti endurtryggjenda í tjónum ársins		(3.738.623)	(7.763.815)	(11.502.438)
Umboðslaun	(44.461)			(44.461)
	(44.461)	(3.738.623)	(7.763.815)	(11.546.899)
Áhrif á afkomu af endurtryggingasamningum ...	(832.693)	(3.738.623)	(7.763.815)	(12.335.131)
Sjóðstreymi endurtryggingasamninga				
Greidd hlutdeild í tekjum	833.477			833.477
Greidd umboðslaun	44.461			44.461
Samtals sjóðstreymi.....	877.938	0	0	877.938
Endurtryggingaeygnir 31.12.2024	(139.205)	0	3.762.311	3.623.106

15. Skuldbinding vegna fjármagnstekjuskatts

Skuldbinding greinist þannig:

	2025	2024
Skuldbinding í ársbyrjun.....	425.442	425.007
Fjármagnstekjuskattur ársins	665.755	983.933
Greiddur fjármagnstekjuskattur.....	(585.598)	(983.498)
Skuldbinding í árslok.....	505.599	425.442

Áhættustýring

16. Yfirlit

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum stofnunarinnar:

- váttryggingaáhætta (skýring 17)
- mótaðilaáhætta (skýring 18)
- lausafjáráhætta (Skýring 19)
- markaðsáhætta (Skýring 20)
- rekstraráhætta (skýring 21)

Skýringar 17-21 veita upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir stofnunarinnar við að meta og draga úr áhættunum, auk upplýsinga um eiginfjárstýringu, áhættustýringu og rekstraráhættu.

Markmið stofnunarinnar með áhættustýringu er að greina þá áhættu sem hún býr við, setja viðmið um áhættutöku og hafa eftirlit með henni. Áhættustýringarstefna stofnunarinnar og aðferðir eru yfirfarnar reglulega til að greina breytingar á markaði og starfsemi stofnunarinnar. Áhættustýringarskýrsla er unnin ár hvert þar sem fylgni við hverja og eina viðmiðunarkröfu í áhættustýringarstefnu er metin og gerð grein fyrir henni. Með virkri þátttöku starfsmanna í áhættustýringu, er viðhaft agað eftirlit þar sem allir starfsmenn eru meðvitaðir um hlutverk sitt og skyldur.

Til að dreifa áhættu af eignastýringu eru þrír eignastýrendur sem annast framkvæmd hennar. Frávik frá ákvarðaðri dreifingu eigna og samsetning eignasafnsins eru vöktuð af starfsmönnum stofnunarinnar.

17. 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 stofnunin frammi fyrir þeirri megináhættu að tjónsfjárhæðir verði að meðaltali hærri 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.

Næmnigreining

Áhrif af 10% hækkun á tjónsfjárhæðum, tjónaskuld og iðgjöldum á afkomu og eigið fé stofnunarinnar eru sýnd hér að neðan. 10% lækkun á tjónsfjárhæðum hefði sömu áhrif en í gagnstæða átt.

	2025	2024
Tjónsfjárhæðir	49.626	49.641
Tjónaskuld	736.315	810.933
Iðgjöld miðað við óbreytt tjóna- og kostnaðarhlutfall	762.039	523.882

Skýringar, frh.:

17. Vátryggingaááhætta, frh.:

Endurtryggingarááhætta

Endurtryggingaááhætta getur m.a. falist í því að greiðslufall verði hjá endurtryggjendum. 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. NTÍ gerir kröfur um að endurtryggjendur skuli hafa mat á fjárhagsstyrk frá alþjóðlegu matsfyrirtæki og mörk eru sett um hve mikla áhættu stofnunin tryggir hjá hverjum endurtryggjanda.

Lánshæfi er birt, bæði fyrir samning nr. 1 og nr. 2, auk þess sem upplýsingar um vegið lánshæfismat kemur fram. Í vegnu lánshæfismati er tekið hæsta lánshæfismat óháðs matsfyrirtækis og metin hlutdeild hvers endurtryggjanda í samningnum til að fá áhættustuðul samningsins.

Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutfallslegri skiptingu endurtryggjenda eftir mati þeirra fyrir árið 2025 og vegna ársins 2026:

	2026	2025	2026	2025
	Samningur 1	Samningur 1	Samningur 2	Samningur 2
AA-	16,7%	15,5%	16,7%	15,5%
AA	20,7%	19,7%	20,7%	0,0%
A+	41,1%	38,6%	41,1%	38,6%
A	19,2%	23,6%	19,2%	23,6%
A-	2,3%	0,0%	2,3%	0,0%
Ekki með lánshæfismat	0,0%	2,6%	0,0%	2,6%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	80,3%
A eða betra mat	97,7%	97,4%	97,7%	77,7%
Vegið lánshæfismat	65,8%	62,4%	65,8%	62,4%

18. Mótaðilaááhætta

Mótaðilaááhætta 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 útlánaááhættu.

Hámarks mótaðilaááhætta á uppgjörssdegi greinist þannig:

	2025	2024
Verðbréf	35.677.120	34.758.138
Endurtrygginga eignir og aðrar kröfur	3.766	17.521
Handbært fé	4.091.273	1.170.981
Samtals	39.772.159	35.946.640

19. Lausafjárááhætta

Lausafjárááhætta 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. Fjármálafyrirtæki sjá um fjárfestingar stofnunarinnar og er hægt að innleysa þær með skömmum fyrirvara ef til verulegra náttúruhamfara kæmi.

20. Markaðsááhætta

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

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

Skýringar, frh.:

20. Markaðsáhætta, frh.:

Gjaldmiðlaáhætta

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:

2025	USD	EUR	GBP	Annað	Samtals
Eignir:					
Handbært fé	85.583	73.655	10.228	12.382	181.848
Verðbréf	14.756.962	5.865.330	757.102	572.488	21.951.882
Gengisáhætta í efnahagsreikningi	14.842.545	5.938.985	767.330	584.870	22.133.730
2024					
Eignir:					
Handbært fé	91.097	150.746	5.213	5.240	299.071
Verðbréf	13.593.507	5.573.065	748.639	578.438	23.898.878
Gengisáhætta í efnahagsreikningi	13.684.604	5.723.811	753.852	583.678	24.197.949

Við skiptingu verðbréfa í gjaldmiðla í töflunni er miðað við gjaldmiðlaskiptingu eigna sem eru í eigu verðbréfasjóða sem NTÍ hefur fjárfest í, en ekki uppgjörsmýntir sjóðanna.

Hefði gengi erlendra gjaldmiðla verið 1% hærra miðað við stöðuna í árslok hefði hagnaður stofnunarinnar orðið 173 millj. kr. hærri (2024: 162 millj. kr.) og eigið fé hefði hækkað um sömu fjárhæð. Lækkun erlendra gjaldmiðla hefði haft sömu áhrif til lækkunar á hagnaði og eigin fé.

Eignastýringaráhætta

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

Stofnunin heldur stórum hluta eigna sinna í ríkistryggðum skuldabréfum, innlendum sem erlendum til að takmarka markaðs- og mótaðilaáhattu.

Skuldabréf og hlutdeildarskírteini færð á gangvirði gegnum rekstarreikning:	2025	2024
Verðbréf skráð í Kauphöll Íslands	24.778.828	25.480.857
Önnur skráð verðbréf	22.415.099	20.493.649
	47.193.927	45.974.506
Aðrar kröfur	3.766	17.521
Handbært fé	4.091.273	1.170.981
Samtals	51.288.966	47.163.008
Váttryggingasamningar í eigin hlut	2.474.634	5.268.039

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

20. Markaðsáætla, frh.:

Eignastýringaráætla, frh.:

Næmnigreining fyrir verðáættu 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 fjármálagreiningu 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 1.856 millj. kr. í árslok 2025 (breytingin hefði numið um 1.873 millj. kr. í árslok 2024).

Í þessum útreikningum er um að ræða línulega nálgun þar sem vaxtanæmin er reiknuð miðað við 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.

Áætla NTÍ vegna vaxtanæmi kann að vera minni en útreikningar eignasafnsins gefa til kynna. Sé tekið mið af því að eignasafnið er til að mæta greiðslum vegna mögulegra tjóna í framtíð má líta svo á að núvirði ófallinna framtíðarskuldbindinga sé jafnframt næmt fyrir vaxtabreytingum. Því kann vaxtanæmin að jafnast út á eigna- og skuldbindingahlið sjóðsins.

21. Rekstraráætla

Stofnunin býr við rekstraráættu 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 lausafjáráættu, s.s. lög og reglur og viðurkennda staðla um háttsemi fyrirtækja.

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

Til að draga úr rekstraráættu 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 rekstraráættupáttum, þjálfun og faglega uppbyggingu.

22. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

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

Engin viðskipti voru við tengda aðila á árunum 2025 og 2024.

Laun og hlunnindi forstjóra og stjórnar greinast þannig:

	2025		2024	
	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð
Hulda Ragnheiður Árnadóttir, forstjóri	37.539	6.575	41.171	7.115
Sigurður Kári Kristjánsson stjórnarformaður	5.264	605	9.934	1.149
Hallfríður G. Hólmgrímsdóttir, stjórnarmaður	2.422	278	2.639	303
Íris Björk Hreinsdóttir, stjórnarmaður	1.053	142	0	0
Ragnar Þorgeirsson, stjórnarmaður og í esk.nefnd ...	3.647	419	4.231	487
Steinar Harðarson, stjórnarmaður	2.422	0	3.116	0
Sigurður Þórðarson, formaður esk.nefndar	2.422	0	2.253	0
Steinunn Guðjónsdóttir, endurskoðunarnefnd	1.816	209	1.690	194
Jóna Björk Guðnadóttir, fyrrum stjórnarmaður	1.369	157	3.184	366
Varastjórnarmenn	895	106	736	84

23. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem er lýst hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti fyrir öll tímabil sem koma fram í ársreikningnum. Stofnunin innleiddi IFRS 17 um váttryggingasamninga og IFRS 9 um fjármálagerninga. IFRS 17 tók við af IFRS 4 fyrir reikningsskilatímabil sem hófust frá og með 1. janúar 2023.

a. Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðli stofnunarinnar á skráðu gengi viðskiptadags í Seðlabanka Íslands. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi á uppgjörssdegi. 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, kröfur, handbært fé, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Gangvirði er verð á eign eða skuld í venjubundnum viðskiptum á matsdegi. Nánar tiltekið er gangvirði það verð sem fengist við sölu eignar eða yrði greitt við yfirfærslu skuldar í hefðbundnum viðskiptum milli markaðsaðila á matsdegi.

Stofnunin metur gangvirði skráðra fjármálagerninga samkvæmt markaðsverði á virkum markaði fyrir fjármálagerninginn, sé hann fyrir hendi. Markaður er talinn virkur ef reglulega er fyrir hendi skráð markaðsverð sem endurspeglar raunveruleg og regluleg markaðsviðskipti milli ótengdra aðila. Gangvirði fjáreignar sem tilgreind er á gangvirði gegnum rekstrarreikning er ákvarðað á grundvelli viðeigandi markaðsvirðis í lok viðskiptadags ef það er fyrir hendi, en það er venjulega síðasta skráða viðskiptaverðið.

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 yfirráðum 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) Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur

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.

(iii) 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

Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru fjárfestingar í hlutabréfum, hlutdeildarskírteinum og skuldabréfum. Gangvirði skráðra verðbréfa er skráð markaðsverð þeirra á uppgjörssdegi án þess að tekið sé tillit til sölukostnaðar sem gæti fallið til í framtíðinni.

Sé markaðsverð ekki skráð í kauphöll eða fáanlegt hjá miðlara, er gangvirði fjármálagerningsins metið með matsaðferðum, þar á meðal geta verið nýleg viðskipti ótengdra aðila, tilvísun í gangvirði sambærilegra fjáreigna, núvirt sjóðsflæði 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 er 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

23. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

d. Virðisrýrnun fjáreigna

Á hverjum uppgjörssdegi 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.

e. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

f. Aðrar kröfur

Aðrar kröfur eru upphaflega færðar á gangvirði og eru síðan metnar á afskrifuðu kostnaðarverði.

g. Rekstrarfjármunir

(i) Mat

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

(ii) 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 er átta ár.

Afskriftaaðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörssdegi og breytt ef við á. Afskriftir eru hluti af liðnum kostnaður af váttryggingastarfsemi.

h. Leigusamningar

Við upphaf eða breytingu á samningi sem felur í sér leiguhluta úthlutar stofnunin endurgjaldinu á sérhvern leiguhluta á grundvelli sjálfstæðs verðs hvers hluta fyrir sig. Fyrir leigusamning um fasteign hefur stofnunin kosið að aðgreina ekki leiguhluta frá öðrum hlutum samningsins og færir þá sem einn leigusamning.

Stofnunin færir leigueign og leiguskuld við upphaf leigusamnings. Leigueignin er upphaflega færð á kostnaðarverði. Leigueignin er afskrifuð línulega frá upphafi til loka leigusamningsins. Jafnframt er virði leigueignar leiðrétt vegna endurmats leiguskuldarinnar.

Leiguskuld er upphaflega færð við núvirði ógreiddra leigugreiðslna á upphafsdegi leigusamningsins. Leiguskuldin er færð á afskrifuðu kostnaðarverði með því að nota aðferð virkra vaxta. Hún er endurmetin þegar breyting verður á framtíðarleigugreiðslum vegna breytinga á vísitölu eða vöxtum, heimildir eru til framlengingar eða uppsagnar leigusamnings eða þegar breyting verður á fjárhæð leigugreiðslu sem er í eðli sínu föst.

Skýringar, frh.:

23. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

i. 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.

Endurtryggingasamningar eru gerðir til að draga úr áhættu stofnunarinnar. Endurtryggjendur bera ýmist ákveðið hlutfall af bótafjárhæðum eða alla áhættu umfram umsamda fjárhæð.

(ii) Vátryggingasamningar - flokkun

Vátryggingasamningar stofnunarinnar flokkast sem skaðatryggingar vegna eignatjóna.

Skýlt er samkvæmt 5 gr. laga um Náttúruhamfaratryggingu 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 skýlt að vátryggja mannvirki í eigu sveitarfélaga og ríkissjóðs þó þau séu ekki brunatryggð, svo sem hitaveitur, raforkuvirki, brýr og hafnir.

Árleg iðgjöld Náttúruhamfaratryggingar Íslands (NTÍ) eru reiknuð samkvæmt 11. gr. laga nr. 55/1992. Grunniðgjöld eru 0,25% af vátryggingarfjárhæð brunatryggðra húseigna og lausafjár og 0,20% af vátryggingarfjárhæð mannvirkja, sem ekki eru brunatryggð, svo sem veitur, hafnarmannvirki, raforkuvirki, brýr sem eru 50 cm eða lengri og farskiptamannvirki í eigu opinberra aðila, sbr. 1. og 2. tölul. 1. mgr. 11. gr. laga nr. 55/1992.

Stjórn NTÍ er heimilt, samkvæmt bráðabirgðaákvæði laga nr. 55/1992, að innheimta allt að 50% álag á iðgjöld til 1. janúar 2035, vegna eigna sem falla undir 1. og 2. mgr. 5. gr. laganna, ef hrein eign stofnunarinnar fer niður fyrir 4% af áætluðum vátryggingarfjárhæðum í lok almanaksárs þar til 4% er náð.

Þar sem stjórn NTÍ fullnýtir þessa heimild voru iðgjöld fyrir árið 2025 0,375% af vátryggingarfjárhæð brunatryggðra húseigna og lausafjár og 0,3% af vátryggingarfjárhæð mannvirkja opinberra aðila.

Markmið með setningu bráðabirgðaákvæðisins er að styrkja stöðu stofnunarinnar til framtíðar þannig að hún geti staðið undir greiðslu bóta í meiriháttar náttúruhamförum.

Álagning og innheimta iðgjalda er framkvæmd af vátryggingafélögum, sem gera mánaðarlega skil til stofnunarinnar. Iðgjöld sveitarfélaga og veitustofnana eru innheimt af stofnuninni og byggir álagning þeirra á innsendum upplýsingum frá eigendum mannvirkja.

(iii) Samningstímabil vátryggingasamninga

Samningstímabil er ákvarðað sem það tímabil sem vátryggður aðili getur gert kröfu á stofnunina um greiðslu tjónabóta vegna vátryggðs atburðar. Fyrir endurtryggingasamninga er samningstímabilið sá tími sem stofnunin getur gert kröfu á endurtryggjendur um greiðslu tjónabóta vegna vátryggðs atburðar.

Skýringar, frh.:

23. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

i. Vátryggingasamningar, frh.:

(iv) Reikningsskilaaðferðir við mat á vátryggingaskuld - einfölduð úthlutunaraðferð

Vátrygginga- og endurtryggingasamningar stofnunarinnar falla allir undir einfaldaða úthlutunaraðferð IFRS 17. Aðferðin einfaldar mat vátryggingasamninga í samanburði við almenna líkan staðalsins, en félögum er heimilt að beita aðferðinni á safn samninga þar sem tryggingavernd spannar ár eða skemur eða þegar aðferðin leiðir til niðurstöðu sem er ekki verulega frábrugðin almenna líkaninu.

Þegar ekki er til staðar verulegur fjármögnunarpáttur í tengslum við skuldbindingu vegna eftirstæðrar vátryggingaverndar eða þegar tímabil þjónustu og gjalddagar vegna þeirrar þjónustu er innan 12 mánaða tímabils þarf ekki að núvirða skuldbindinguna. Allir samningar eru til eins árs og eru því ekki núvirtir.

Þar sem búist er við að bætur vegna séu greiddar innan árs er ekki þörf á að núvirða skuldbindinguna. Ef tímalengd greiðsluflæðis tjónabóta er lengri en til eins árs þarf að núvirða skuldbindinguna. Stofnunin er að öllu jafna að greiða bætur innan eins árs og núvirðir því ekki skuldbindingu vegna orðinna tjóna.

(v) Endurtryggingasamningar

Endurtryggingasamningar eru gerðir í þeim tilgangi að draga úr áhættu stofnunarinnar. Stofnunin keypti erlendar endurtryggingar fyrir árið 2025 sem byggðu á þremur samningum. Samningur nr. 1 gildir fyrir stakan atburð, allt að 30 ma. kr., með eigin áhættu að fjárhæð 10 ma. kr. Samningur nr. 2 veitir vernd gegn mjög stórum einstökum atburðum þar sem endurtryggjendur greiða allt að 20 ma. kr. umfram það 30 ma. kr. tjón sem fyrri samningurinn tekur til ef um er að ræða stakan atburð og samningur nr. 3 veitir samskonar vernd og samningur nr. 2, fyrir 20 ma. kr. umfram 50 ma. kr. tjón.

(vi) Skuldbinding vegna vátryggingasamninga

Skuldbindingu vegna vátryggingasamninga er skipt í skuldbindingu vegna eftirstæðrar vátryggingaverndar og skuldbindingu vegna orðinna tjóna.

Skuldbinding vegna eftirstæðrar vátryggingaverndar samanstendur af innborguðum tekjum vegna vátryggingaverndar sem tilheyrir síðari tímabilum og viðskiptaskuldum sem tilheyra eftirstæðri vátryggingavernd.

Skuldbinding vegna orðinna tjóna samanstendur af besta mati stofnunarinnar á væntu gildi eða meðaltali á núvirtu greiðsluflæði skuldbindingarinnar og öryggisálagi vegna þeirrar óvissu sem matið felur í sér. Með öryggisálaginu er skuldbindingin færð innan æskilegs öryggisbils. Í skuldbindingunni eru einnig viðskiptaskuldir sem tilheyra orðnum tjónum.

j. Afkoma af vátryggingasamningum

(i) Tekjur af vátryggingasamningum

Tekjur af vátryggingasamningum eru tekjur vegna veittrar vátryggingaverndar á árinu. Stofnunin færir til tekna iðgjöld hlutfallslega yfir það tímabil sem vátryggingavernd nær til.

(ii) Kostnaður af vátryggingasamningum

Tjón ársins í rekstrarreikningi samanstanda af greiddum tjónum á árinu ásamt breytingu á tjónaskuld frá fyrra ári. Rekstrarkostnaður samanstendur af launakostnaði, skrifstofu- og stjórnumarkostnaði, kostnaði við rekstur húsnæðis og öðrum kostnaði.

Rekstrarkostnaði stofnunarinnar er skipt á kostnað af vátryggingastarfsemi, kostnað af fjárfestingastarfsemi og annan rekstrarkostnað. Í fjárfestingastarfseminni er það kostnaður við sjóðstýringu og hluta launakostnaðar hjá stofnuninni. Í öðrum rekstrarkostnaði eru kostnaður sem tengist ekki vátryggingastarfsemi.

(iii) Afkoma af endurtryggingasamningum

Afkoma af endurtryggingasamningum samanstendur af hluta endurtryggjenda í tekjum af vátryggingasamningum, hluta endurtryggjenda í tjónum og umboðslaunum.

23. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

k. Skattur

Náttúruhamfaratrygging Íslands er undanþegin greiðslu tekjuskatts samkvæmt 22. gr. laga nr. 55/1992 um stofnunina. Stofnuninni ber hins vegar að skila fjármagnstekjuskatti af innleystum fjármunatekjum. Skuldbinding stofnunarinnar vegna fjármagnstekjuskatts er reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningurinn byggir á tímamismun áfallinna og innleysta fjármunatekna í ársreikningi annars vegar og á skattframtali hins vegar.

l. Önnur heildarafkoma

Stofnunin er ekki með neinar tekjur og gjöld sem ber að færa undir annarri heildarafkomu. Því er (tap) hagnaður ársins sama fjárhæð og heildar(tap) -hagnaður ársins.

m Lykilþættir í óvissu á mati

(i) Endanleg skuldbinding vegna tjónabóta

Mat á endanlegri skuldbindingu væntra tjónabóta stofnunarinnar vegna gerðra vátryggingasamninga 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 28 c. eru verðbréf stofnunarinnar metin á gangvirði í efnahagsreikningi. Skráð gengi er til fyrir mikinn meirihluta þessara eigna. Aðferðir við mat á gangvirði óskráðra verðbréfa byggja á viðurkenndum matsaðferðum.

Mat á gangvirði tekur mið af markaðsaðstæðum og upplýsingum um viðkomandi fjáreign. Um hlutlægt mat er að ræða sem er háð óvissum þáttum, t.d. vaxtaþrósentum, flökti og mati á sjóðsflæði á matsdegi. Þess vegna er ekki hægt að meta gangvirðið með fullri vissu.

n. Nýir reikningsskilastaðlar sem ekki hafa tekið gildi

Nokkrir nýir alþjóðlegir reikningsskilastaðlar gilda fyrir fjárhagsár sem hefjast eftir 1. janúar 2025 og heimilt er að beita fyrir gildistöku þeirra. Stofnunin hefur ekki innleitt nýja eða breytta reikningsskilastaðla fyrir gildistíma við gerð ársreikningsins.

Ekki er búist við að eftirfarandi nýir og breyttir reikningsskilastaðlar hafi veruleg áhrif á reikningsskil samstæðunnar.

- Framsetning og upplýsingagjöf í reikningsskilum (IFRS 18)
- Flokkun og mat fjármálagerna (Breytingar á IFRS 9 og IFRS 7); og
- Samningar um náttúruháða raforku (Breytingar á IFRS 9 og IFRS 7)

Viðskiptalíkan félagsins

Náttúruhamfaratrygging Íslands (NTÍ) starfar skv. sérlögum nr. 55/1992 um Náttúruhamfaratryggingu Íslands og reglugerð nr. 770/2023 um Náttúruhamfaratryggingu Íslands með áorðnum breytingum. Starfsstöð NTÍ er í Hlíðasmára 14, Kópavogi.

NTÍ starfar á sviði skaðatrygginga samkvæmt lögum nr. 55/1992 og lögum um vátryggingastarfsemi nr. 100/2016. Í samræmi við *Lög um endurskoðendur og endurskoðun nr. 94/2019 eru vátryggingafélög skilgreind sem einingar tengdar almannahagsmunum og er sérstaklega kveðið á um hlutverk endurskoðunarnefnda í slíkum einingum í lögum um ársreikninga nr. 3/2006.*

Náttúruhamfaratrygging er lögbundin trygging sem bætir beint tjón á vátryggðum eignum af völdum eldgosa, jarðskjálfta, skriðufalla, snjóflóða og vatnsflóða. Náttúruhamfaratryggingin fylgir brunatryggingu húseigna sem er lögbundin skyldutrygging. Einnig er skylt að náttúruhamfaratryggja mannvirki, s.s. brýr, hafnir, skíðalyftur og ýmis veitumannvirki í opinberri eigu, þótt þau séu ekki brunatryggð.

Lögð er áhersla á eignadreifingu í fjárfestingarstefnu NTÍ til að forðast samþjöppunáhættu. Samningar eru við Arion banka, Íslensk verðbréf og Landsbankann um eignastýringu með megináherslu á áhættulitlar fjárfestingar með öryggi umfram ávöxtun að leiðarljósi. NTÍ útvistar eftirliti með eignastýrendum til Analytica ehf. sem skilar mánaðarlegum yfirlitum um stöðu safnsins og fylgni við fjárfestingastefnu til stjórnar.

Til að draga úr áhættu eru endurtryggingasamningar gerðir við erlenda endurtryggjendur. Til að tryggja áhættudreifingu er samningnum skipt á milli 20–25 endurtryggjenda ár hvert.

Áreiðanleikakönnunarferli og sjálfbærni

NTÍ uppfyllir Græn skref í ríkisrekstri og hefur haldið grænt bókhald frá og með árinu 2021 og er því skilað til Umhverfisstofnunar. NTÍ starfrækir gæðakerfi sem er byggt á ISO9001 staðlinum, þó ekki hafi verið sóst eftir vottun á því undanfarin ár. Hluti af því er að öll gæðaskjöl eru áhættumetin við útgáfu og innri úttektir skipulagðar í samræmi við áhættumat þeirra. Sett eru markmið og leiðir með öllum helstu stefnum NTÍ til að tryggja að unnið sé í samræmi við stefnur stjórnar. Reglulegar úttektir fara fram samkvæmt áhættumiðaðri úttektaráætlun á öllum helstu gæðafærlum stofnunarinnar.

NTÍ hefur dregið saman upplýsingar um sjálfbærniáherslur í leiðbeiningaskjali LBN-0557 í gæðakerfi NTÍ. Helstu stefnu sem koma inn á sjálfbærnisjónarmið og sjónarmið um samfélagslega ábyrgð eru eftirfarandi:

- Umhverfis- og loftslagstefna SSK-0471
- Stjórnarháttayfirlýsing UPL-0541
- Siðareglur NTÍ VLR-0414
- Mannauðsstefna SSK-0445
- Aðgerðaráætlun gegn einelti, kynferðislegri áreitni og kynbundnu ofbeldi SSK-0454
- Persónuverndarstefna SSK-0489
- Áhættustýringarstefna SSK-0553

Árlega er framkvæmd innri úttekt á fylgni við markmið og leiðir allra stefna stofnunarinnar og skýrslu um það skilað inn til endurskoðunarnefndar og stjórnar.

Umhverfis- og loftlagsmál

NTÍ setti sér fyrst umhverfis- og loftslagsstefnu í október 2021 samhliða vinnu við innleiðingu grænna skrefa. Til að fylgja henni eftir hefur NTÍ skilgreint tímasett markmið og leiðir. Umhverfis- og loftslagsstefnan var síðast endurskoðuð og staðfest af stjórn í janúar 2025. NTÍ hefur það að markmiði að minnka losun gróðurhúsalofttegunda samkvæmt leiðbeiningum um loftslagsstefnur opinberra aðila en jafnframt að draga úr umhverfisáhrifum stofnunarinnar í víðara samhengi.

Markmið

Í samræmi við stefnu í umhverfis- og loftlagsmálum hefur NTÍ sett sér eftirfarandi markmið:

- Draga úr losun gróðurhúsalofttegunda vegna samgangna, úrgangs og orkunotkunar
- Efla fjarfundarmenningu
- Draga úr úrgangsmýndun, auka endurvinnslu og huga að orkusparnaði
- Fræða starfsfólk um innra umhverfisstarf og önnur umhverfismál
- Stunda umhverfisvæn innkaup og fylgja Grænum skrefum
- Kolefnisjafna losun stofnunarinnar með ábyrgum hætti
- Fræða matsmenn um umhverfisvænni viðgerðaraðferðir sem hægt er að leggja til grundvallar að kostnaðarmati, þar sem áhersla er lögð á að gera við, í stað endurnýjunar
- Hvetja tjónþola til ábyrgrar förgunar, endurnýtingar byggingarefnis og til notkunar umhverfisvænna viðgerðaraðferða
- Hvetja starfsfólk til vistvænna samgangna

Megináhættur

Jarðskjálftaáhætta er stærsta áhættan af völdum náttúruhamfara skv. áhættumati NTÍ. Áhættumatið gerir ráð fyrir að jarðskjálftar séu til langs tíma litið sú áhætta sem valdi mestu fjárhagslegu tjóni á váttryggðum eignum. Eldgosaáhætta er talsverð, en tíðni eldgosaatburða sem valda tjóni í byggð er metin minni en vegna jarðskjálfta. Gera má ráð fyrir að um sé að ræða aukna tíðni sjávarflóða, vatnsflóða og skriðufalla vegna loftslagsbreytinga. Áhætta vegna snjóflóða hefur minnkað eftir því sem uppbyggingu varnarmannvirkja vindur fram víða um land. Aukin tíðni ýmissa loftslagstengdra náttúruhamfara erlendis er farin að hafa veruleg áhrif á heimsmarkaðsverð á endurtryggingum.

Lykilmælikvarðar

Mælikvarðar vegna eftirtalinna þátta eru skilgreindir í umhverfisstefnu vegna losunar gróðurhúsalofttegunda:

- Flugferðir starfsmanna innanlands og erlendis
- Akstur á bílaleigu- og leigubílum
- Tegund og hlutföll úrgangs sem fellur til á skrifstofu NTÍ
- Fjöldi samgöngusamninga sem stofnunin gerir við starfsmenn
- Rafmagnsnotkun á starfsstöð í Kópavogi
- Hlutfall umhverfisvottaðrar vöru sem keypt er á skrifstofu NTÍ

Árangur

NTÍ hefur innleitt Græn skref í ríkisrekstri og heldur grænt bókhald og skilar árangursmælingum árlega til Umhverfisstofnunar. Heildarlosun CO₂ hjá stofnuninni var 16 tonn árið 2019 en dróst saman í 6,5 tonn á ári að meðaltali á árunum 2021-2022 þegar Covid stóð sem hæst. Fyrir árið 2024 var heildarlosun 10,2 tonn en heildarlosun fyrir árið 2025 liggur ekki fyrir.

Félagslegir þættir

NTÍ hefur innleitt mannauðsstefnu, sem unnin er í samvinnu starfsmanna og stjórnar. NTÍ nýtir ráðningarþjónustur við ráðningarferli fastráðins starfsfólks með það í fyrirrúmi að tryggja jafnréttissjónarmið í ráðningarferlinu. Hjá stofnuninni starfa færri en 25 starfsmenn og því ekki krafa um að viðhafa jafnlaunavottun. Forstjóri hefur yfirsýn yfir launamál þar sem lögð er áhersla á að tryggja fylgni við lög um jafna stöðu og jafnan rétt kynjanna.

Markmið

Í samræmi við mannauðsstefnu hefur NTÍ m.a. sett sér eftirfarandi markmið:

- Viðhalda liðsheild. Gagnrýnum ekki samstarfsfólk að því fjarverandi og sýnum í verki að öll störf eru mikilvæg.
- NTÍ setur sér stefnu um „Aðgerðaráætlun gegn einelti, áreitni og ofbeldi“. Bregðast skal við einelti og kynferðislegri áreitni um leið og mál kemur upp eða ef grunur liggur fyrir um slíkt.
- Tryggja að raddir allra heyrist og skapa rými fyrir hugmyndir.
- Setning aðgerðaráætlunar fyrir heilsuefandi vinnustað
- Fagna fjölbreytileikanum og ólíkum hugmyndum

Megináhættur

- Félagsleg einangrun og vanlíðan í tengslum við heimavinnu
- Aukið álag á stoðkerfi vegna ófullnægjandi vinnuaðstöðu og skorts á næði heima fyrir.
- Sviksemi, óheiðarleiki stjórnenda, starfsfólks, matsmanna eða tjónþola.
- Mikil sérfræðipækking hjá fáum starfsmönnum eykur áhættu á „spekileka“ þegar starfsmannabreytingar eiga sér stað.

Lykilmælikvarðar

Lykilmælikvarðar fyrir félagslega þætti hafa verið skilgreindir í markmiðum og leiðum með mannauðsstefnu sem tók gildi 24. mars 2022. Í upphafi hvers árs er lagt mat á starfsánægju í tengslum við lykilmælikvarða, liðsheild, samskipti, frumkvæði, jarðveg fyrir nýjar hugmyndir, móttöku nýliða, þátttöku starfsfólks í stefnumótandi hugmyndavinnu og fleiri þátta. Fyrir árið 2024 mældist almenn starfsánægja og sálfræðilegt öryggi meðal starfsmanna, sem upplifa góða og jákvæða stjórnunarhætti og að styrkleikar hvers og eins fái að njóta sín.

Stjórnarhættir

Stjórn NTÍ er skipuð til fjögurra ára í senn og telur fimm einstaklinga, tvær konur og þrjá karla. Núverandi stjórn var skipuð frá 1. júlí 2023 með skipunartíma til 30. júní 2027. Árlega er framkvæmt árangursmat á störfum stjórnar. Stjórnarháttum NTÍ er lýst í stjórnarháttayfirlýsingu ár hvert og er stýrt með starfsreglum stjórnar. Stjórnarháttayfirlýsing er birt sérstaklega á vefsíðu NTÍ, <https://island.is/s/nti/stjornarhaettir>.

Markmið

NTÍ hefur sett sér eftirfarandi markmið er snúa að stjórnarháttum:

- Unnið sé samkvæmt starfsreglum sem byggja á leiðbeiningum um góða stjórnarhætti sem gefnar eru út á Viðskiptaráði, Nasdaq og Samtökum atvinnulífsins.
- Ávallt sé starfað í samræmi við öll lög og reglur sem um starfsemina gilda.
- Starfsreglur stjórnar skýri hlutverk og ábyrgð stjórnar og forstjóra hverju sinni.
- Árangursmat stjórnar sé framkvæmt árlega og brugðist við niðurstöðum þess.
- Hlutfall annars kyns í stjórn sé aldrei lægra en 40% í samræmi við gildandi lög.
- Persónuverndarstefna sé virk og gætt að upplýsingaöryggi í hvívetna.
- Áhættustýring taki til allra helstu þátta starfseminnar og tryggi rekstrarsamfellu eins og hægt er.

Markmið

- Ófullnægjandi áherslur á siðferði.
- Ófullnægjandi stjórnarhættir stofnunarinnar.

Markmið og lykilmælikvarðar

Markmið og lykilmælikvarðar fyrir stjórnarhætti hafa ekki verið skilgreindir hjá NTÍ.

Stjórnarháttayfirlýsing

Inngangur

Tilgangur yfirlýsingarinnar er að tryggja gagnsæi í því hvernig Náttúruhamfaratrygging Íslands (NTÍ) starfar í samræmi við góða stjórnarhætti. Stofnunin starfar skv. sérlögum nr. 55/1992 um NTÍ og reglugerð nr. 770/2023 um NTÍ með áorðnum breytingum. Starfsstöð NTÍ er að Hlíðasmára 14, Kópavogi.

NTÍ starfar á sviði skaðatrygginga samkvæmt lögum nr. 55/1992 og lögum um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016. Í samræmi við lög um endurskoðendur nr. 94/2019 eru váttryggingafélög skilgreind sem einingar tengdar almannahagsmunum og er sérstaklega kveðið á um hlutverk endurskoðunarnefnda í slíkum einingum í lögum um ársreikninga nr. 3/2006.

Starfsreglur stjórnar og stjórnarháttayfirlýsingin eru aðgengilegar á vef NTÍ. Við gerð stjórnarháttayfirlýsingar þessarar var stuðst við nýjustu útgáfu leiðbeininga Viðskiptaráðs Íslands, Nasdaq Iceland hf. og Samtaka atvinnulífsins sem tóku gildi 1. júlí 2021.

Viðskiptastefna

1. Markmið og hlutverk

Hlutverk stofnunarinnar er að váttryggja húseignir og lausafé sem brunatryggt er hjá almennu váttryggingafélögunum, sbr. 1. mgr. 5. gr. laga um NTÍ. Váttryggingafjárhæðir skulu nema sömu fjárhæð og brunatryggingin á hverjum tíma. Stofnunin váttryggir einnig veitu- og hafnarmannvirki í meirihlutaeigu ríkis eða sveitarfélaga, sem og brýr og skíðalyftur, sbr. 2. mgr. 5. gr. sömu laga. Váttryggingafjárhæðir þeirra verðmæta miðast við endurstofnverð auk kostnaðar við niðurrif og förgun. Þegar mannvirki eru náttúruhamfaratryggð hjá NTÍ er átt við frumtryggingastarfsemi á sviði skaðatrygginga. Heimilt er að váttryggja mannvirkin annars staðar en hjá NTÍ.

2. Skipulag starfseminnar

NTÍ er opinber stofnun sem heyrir undir fjármála- og efnahagsráðuneytið. Fimm eru í stjórn og eru þrír kosnir af Alþingi, einn valinn af váttryggingafélögunum og formaður skipaður af ráðherra.

3. Áhættu- og öryggisstjórnun

NTÍ skal viðhafa virka áhættustjórnun til að greina og meta áhættu í starfseminni. Gera skal öryggisráðstafanir til að tryggja öryggi starfsfólks, samfelldan rekstur og getu stofnunarinnar til að tryggja skjót og fumlauus viðbrögð við tjónum á váttryggðum eignum. Áhættustýringarstefna er endurskoðuð að lágmarki einu sinni á ári og áhættustýringarstefna er útgefin ár hvert.

4. Váttryggingarskylda og fjárhæðir

Stofnunin skal annast váttryggingar gegn náttúruhamförum á húseignum og lausafé sem brunatryggt er hjá almennu váttryggingafélögunum og skulu váttryggingafjárhæðir samsvara brunabótamati á hverjum tíma. Um váttryggingafjárhæðir annarra verðmæta sem stofnunin váttryggir skal miða við endurstofnverð á hverjum tíma. A1

5. Viðbúnaðar og viðbragðsáætlanir

NTÍ skal hafa áætlun til að bregðast við og tryggja samfelldan rekstur í kjölfar náttúruhamfara eða annarra áfalla, jafnt í afgreiðslu tjónamála og rekstri upplýsingakerfa. Leggja skal áherslu á góða þjónustu og skýrleika í samskiptum við viðskiptavinum í samræmi við gildandi lög og reglur.

6. Þjálfun og fræðsla

Tryggja skal endurmenntun starfsmanna og þjálfun í samræmi við starfssvið þeirra og hlutverk stofnunarinnar, þannig að þeir séu í stakk búinir til að sinna hlutverki sínu. Meðvitund um áhættu- og öryggismál skal vera hluti af menningu stofnunarinnar.

7. Gagnsæi og ábyrgð

Leggja skal áherslu á gagnsæi og áreiðanleika. Birta skal ársreikninga og aðrar mikilvægar upplýsingar á opinni vefsíðu NTÍ.

Samskipti ráðuneytis og stjórnar

NTÍ sendir fjármála- og efnahagsráðuneyti ársreikning um leið og hann liggur fyrir og ársskýrslu NTÍ í beinu framhaldi af ársfundi. Önnur samskipti eru í tengslum við lög og reglur sem um NTÍ gilda. Forstjóri leggur áherslu á að upplýsa ráðuneytið um öll mál sem geta talist mikilvæg og/eða þarf að hafa í huga varðandi starfsumhverfi NTÍ.

Stjórnarháttayfirlýsing

Brot á lögum og reglum

NTÍ hefur enga dóma hlotið fyrir refsiverðan verknað skv. almennum hegningarlögum, samkeppnislögum, lögum um váttryggingafélög eða löggjöf um bókhald, ársreikninga, gjaldprot eða opinber gjöld eða þeim sérlægum sem gilda um aðila sem lúta opinberu eftirliti með váttryggingastarfsemi.

Innra eftirlit og áhættustýring

NTÍ lýtur eftirliti Seðlabanka Íslands og hefur komið á samhæfðri áhættustýringu sem nær til allra rekstrarþátta. Stefna byggir á COSO-leiðbeiningum. Stjórnkerfi og skipulag eru skráð í gæðakerfi, þar sem starfsmenn bera ábyrgð á gæðum, þjónustu og upplýsingaöryggi. Innra eftirlit er innbyggt í verklagsreglur og reglulegar innri úttektir og áhættugreiningar framkvæmdar.

Starfsmaður þjónustuviðs kynnir árlega stöðu gæða- og öryggismála, innri úttekta og úrbóta fyrir stjórn og endurskoðunarnefnd. NTÍ leggur áherslu á skýra verkaskiptingu og reglulega upplýsingagjöf: mánaðarlegar skýrslur um eignastýringarsafn, ítarlegar ársfjórðungslega og árlega, auk eigin áhættu- og gjaldþolsmats. Forstjóri og sérfræðingur í fjárfestingum funda reglulega með fjárstýringaraðilum til að meta stýringu og eftirlit með fjárfestingum.

Árleg skýrsla um áhættustýringu og aðrar úttektir tryggja gagnsæi, eftirlit með frávikum og viðbrögð við áhættuþáttum. Skuldbinding vegna tjóna og endurtryggingavernd eru metin reglulega. Samningur er við KPMG um innri endurskoðun fyrir tímabilið 2024–2027.

Hlutverk, framtíðarsýn og vegvísar

Stjórn og starfsfólk NTÍ hafa sett sameiginlegar siðareglur sem þjóna sem vegvísir í starfi. Þær byggja á gildunum sanngirni, áreiðanleika, samvinnu og frumkvæði og voru síðast endurskoðaðar í október 2023.

Mannauðsstefna NTÍ, staðfest af stjórn í janúar 2025, byggir á fimm meginþáttum: vinnustaðamenningu, stjórnun og þróun, starfssambandi, starfsþróun og heilsu og líðan. Fylgni við stefnuna er metin reglulega af utanaðkomandi sérfræðingum með viðtölum við starfsmenn og stjórnendur.

Stjórn hefur jafnframt sett fram framtíðarsýn í stefnuskjöllum sem eru hluti af gæðakerfi NTÍ, þar sem markmið og aðgerðir tryggja innleiðingu og eftirfylgni.

Reglur, stefnur og samfélagsleg ábyrgð

Starfsreglur stjórnar eru endurskoðaðar árlega og voru síðast staðfestar í janúar 2025. Þær fjalla um hæfi stjórnarmanna, verkaskiptingu, skyldur, hlutverk stjórnar og forstjóra, fyrirsvar, upplýsingagjöf, fundarsköp, fundargerðir og ákvörðunarvald. Auk stefnumótunar hefur stjórn eftirlit með því að starfsemi NTÍ sé í samræmi við lög og reglur, bókhaldi, ráðstöfun fjármuna og virkni áhættustýringar.

Áhættustýringarstefna, síðast staðfest í september 2025, er byggð á COSO 2017 og tekur til áhættumenningar, stefnumótunar, framkvæmdar, upplýsingagjafar og innra eftirlits. Þrír helstu áhættuþættir eru tjónamál, eignastýring og tryggingafræðileg áhætta.

Upplýsingaöryggisstefna var endurskoðuð í febrúar 2025 og byggir m.a. á kröfum EIOPA-Bos-20/600 um rekstur upplýsingakerfa. Sama mánuð staðfesti stjórn einnig endurskoðaða umhverfis- og loftslagsstefnu sem tryggir fylgni við Græn skref í ríkisrekstri og stuðlar að samdrætti í losun gróðurhúsalofttegunda.

NTÍ hefur ekki sérstaka stefnu um samfélagslega ábyrgð en fylgir stefnu um ábyrgar fjárfestingar sem var samþykkt í júní (2024) og leiðbeiningaskjali um sjálfbærniáherslur (LBN-0557). Stjórn hefur ekki sett sér fjölbreytileikastefnu en gengur út frá því að skipan stjórnar sé í samræmi við gildandi lög.

Stjórnarháttayfirlýsing

Reglur, stefnur og samfélagsleg ábyrgð, frh.:

Stjórn heldur fundi með innri og ytri endurskoðendum og endurskoðunarnefnd um eftirlit og áhættustýringu. Að auki funda stjórn og nefnd a.m.k. einu sinni á ári án viðveru forstjóra. Sjálfsmat stjórnar fór síðast fram í desember 2024 og tók til funda, upplýsingagjafar, hlutverka, ábyrgðar, virkni stjórnarmanna og starfs stjórnarformanns og forstjóra. Niðurstaðan var að stjórn hefði uppfyllt skyldur sínar og náð tilætluðum árangri. Endurskoðunarnefnd skilar árlega skýrslu til stjórnar og leggur mat á eigin störf.

Persónuvernd

Stjórn hefur sett persónuverndarstefnu sem birt er á heimasíðu NTÍ. Hún er hluti af áhættumati við alla samningagerð og kveður á um vinnslusamninga þar sem unnið er með persónuupplýsingar. Stefnan var síðast endurskoðuð og staðfest í febrúar 2024. Lögð er áhersla á öryggi persónuupplýsinga í upplýsingakerfum. PwC sinnir hlutverki persónuverndarfulltrúa fyrir hönd NTÍ.

Fjárvarsla og eignastýring

Fjárfestingarstefna NTÍ er endurskoðuð árlega og reglur um fjárfestingarstarfsemi eftir þörfum, síðast í janúar 2025. Lögð er áhersla á eignadreifingu og áhættulitlar fjárfestingar þar sem öryggi vegur þyngra en ávöxtun.

Eignastýring er í höndum Arion banka, Íslenskra verðbréfa og Landsbankans. Analytica hefur eftirlit með eignastýrendum og tekur saman mánaðarleg yfirlit um stöðu og fylgni við fjárfestingarstefnu. Stjórn fær reglulegar skýrslur: mánaðarlega samantekt og ársfjórðungslega ítarlega greiningu á frammistöðu eignastýrenda.

Endurtryggingar

Endurtryggingasamningar draga úr áhættu vegna stórra tjónsatburða. Aon hefur annast miðlun frá 2014 og samningar eru endurnýjaðir árlega í lok árs fyrir næsta almanaksár.

Stjórn

Stjórn NTÍ er skipuð fimm einstaklingum til fjögurra ára. Þrír eru kosnir af Alþingi, einn af SFF og fjármála- og efnahagsráðherra skipar formann. Núverandi stjórnarmenn eru: Sigurður Kári Kristjánsson, formaður, skipaður til 1. júlí 2027, Hallfríður G. Hólmgrímsdóttir, Ragnar Þorgeirsson og Steinar Harðarson sem eru skipuð til 5. júní 2027 og Íris Björk Hreinsdóttir sem er skipuð til 1. ágúst 2029.

Varamenn eru Páll Friðriksson, skipaður til 5. september 2029, Gunnar Már Gunnarsson, Silja Dögg Gunnarsdóttir, Sigríður Gísladóttir sem skipuð eru til 5. júní 2027 og Ingvar Haraldsson sem er skipaður til 1. ágúst 2029.

Stjórn telur ákvæðum leiðbeininga um óhæði (2.3.2) fullnægt; allir stjórnarmenn eru óháðir stofnuninni og forstjóra. Varamenn sitja árlega einn stjórnarfund sem áheyrnarfulltrúar til að viðhalda þekkingu á starfseminni.

Á tímabilinu frá ágúst til ágúst 2025 hélt stjórn 16 fundi. Formaður sat alla fundi. Varamenn voru boðaðir tvisvar vegna forfalla og einu sinni náðist ekki að boða varamann í tæka tíð. Einn stjórnar-maður vék af fimm fundum á þessu tímabili vegna tengsla sinna við Grindavíkurbæ. Að öðru leyti var stjórn fullmönnuð.

Umræða um tiltekin málefni fyrir sama tímabil, samanborið við árið 2024 er eftirfarandi:

	Hlutfall fundartíma	
Stýring eignasafns, fjármál	26%	25%
Tryggingafræðileg áhætta, endurtryggingar	22%	20%
Áhættustýring, eftirlitsþættir	14%	9%
Stefnumótun, gæðamál	18%	11%
Meðferð tjónamála	11%	29%
Önnur mál	8%	6%

Stjórnarháttayfirlýsing

Stjórnina skipa:

Sigurður Kári Kristjánsson (f. 1973), stjórnarformaður skipaður af ráðherra. Lögmaður með málflutningsréttindi fyrir Hæstarétti. Sat á Alþingi 2003–2011, rekur nú LLG Lögmenn ehf. í félagi við fleiri lögmenn. Hefur setið í fjölmörgum stjórnnum einkafyrirtækja og stofnana.

Hallfríður Guðný Hólmgrímsdóttir (f. 1975), skipuð af Alþingi 2023. B.Sc. í viðskiptafræði frá Bifröst, sveinspróf í húsasmíði og í iðnmeistaránámi. Hefur setið í bæjarstjórn Grindavíkur frá 2018 og í öldungaráði bæjarins 2019–2022. Hún starfar hjá Einhamri Seafood í Grindavík.

Íris Björk Hreinsdóttir (f. 1980), skipuð af SFF 2025. Lögmaður, yfirlögfræðingur SFF og staðgengill framkvæmdastjóra. Hefur starfað m.a. hjá Arion banka, Fjármálaeftirlitinu og í lögmennsku. Setið í fjölda stjórna, nefnda, hérlandis og erlendis, situr í tilnefningarnefnd, auk þess að hafa verið formaður Úrskurðarnefndar um viðskipti við fjármálafyrirtæki.

Ragnar Þorgeirsson (f. 1966), skipaður af Alþingi 2015. BA í opinberri stjórnsýslu og MA í alþjóðaviðskiptum frá Álaborg. Hefur starfað sem sparisjóðsstjóri, útibússtjóri og framkvæmdastjóri PwC. Löggiltur fasteignasali, rekur Heimili fasteignasölu í félagi við fleiri fasteignasala, stundar smábátaútgærð og er í endurskoðunarnefnd.

Steinar Harðarson (f. 1944), skipaður af Alþingi 2019 (áður í stjórn 2011–2015 og var varamaður 2015–2019). Véltaeknifræðingur og bifreiðasmiður. Starfaði hjá Vinnueftirliti ríkisins 1999–2014, m.a. sem svæðisstjóri með þátttöku í alþjóðlegu starfi. Nú sjálfstæður vinnuverndarráðgjafi og athafnastjóri hjá Siðmennt.

Varastjórn

Páll Friðriksson (f. 1981), varamaður Sigurðar. BA/MA í lögfræði frá HÍ og próf í verðbréfa-viðskiptum. Hefur starfað hjá Fjármálaeftirlitinu og Seðlabankanum, m.a. sem forstöðumaður verðbréfamarkaðseftirlits og framkvæmdastjóri sviðs markaða og viðskiptahátta. Starfar nú sem lögfræðingur hjá fjármála- og efnahagsráðuneytinu.

Gunnar Már Gunnarsson (f. 1972), varamaður Hallfríðar. Hefur starfað hjá Sjóvá frá 2005 og áður hjá Landsbanka Íslands. Umboðsmaður Sjóvá í Grindavík síðustu 10 ár, fjármálastjóri Vélsmiðju Grindavíkur 2009–2018. Bæjarfulltrúi í Grindavík 2008–2010 og frá 2022.

Ingvar Haraldsson (f. 1991), varamaður Írisar. Greininga- og samskiptastjóri SFF frá 2023 og er staðgengill framkvæmdastjóra. Hefur starfað við greiningu og samskipti við stjórnvöld og erlend samtök, fulltrúi í greiðsluráði Seðlabankans. Fyrrum aðstoðarritstjóri Viðskiptablaðsins og stundakennari í HR.

Silja Dögg Gunnarsdóttir (f. 1973), varamaður Ragnars. Viðskiptastjóri hjá Algalíf. MIB í alþjóðaviðskiptum frá Bifröst og BA í sagnfræði frá HÍ. Var alþingismaður Framsóknarflokksins 2013–2021 og starfaði áður hjá HS Orku. Fyrrv. stjórnarformaður RÚV og nú stjórnarmaður.

Sigríður Gísladóttir (f. 1981), varamaður Steinars. Hún er dýralæknir og starfaði við fisksjúkdóma hjá Matvælastofnun og Bláum akri ehf. frá 2012–2023. Hefur setið í ýmsum stjórnnum og er nú sérfræðingur hjá Kerecis á Ísafirði.

Stjórnarháttayfirlýsing

Endurskoðunarnefnd

Sigurður Þórðarson (f. 1941), fyrrverandi ríkisendurskoðandi og formaður endurskoðunarnefndar NTÍ frá 2011. Löggiltur endurskoðandi frá 1982, starfaði í Ríkisendurskoðun og var ríkisendurskoðandi 1992–2008. Hefur víðtæka reynslu úr stjórnnum og endurskoðunarnefndum, m.a. Norræna fjárfestingarbankanum, Evrópuráðinu og EUROSAL.

Steinunn Guðjónsdóttir (f. 1963), tryggingastærðfræðingur og framkvæmdastjóri Sjóvá-Almennra líftrygginga hf. Hefur starfað hjá Sjóvá frá 1999 í m.a. áhættustýringu og trygginga- og tölfræðigreiningu, með ábyrgð á innleiðingu Solvency II, auk þess að hafa starfað fyrir lífeyrissjóði. Lauk prófi í stærðfræði 1988 og tryggingastærðfræði 1999.

Yfirlit um starfsreynslu og bakgrunn Ragnars Þorgeirssonar er að finna undir umfjöllun um stjórn NTÍ en hann tók sæti í endurskoðunarnefnd NTÍ árið 2015.

Úrskurðarnefnd

Ágreiningi um hvort bótaskyld tjón hafi orðið eða um fjárhæð váttryggingarbóta má skjóta til sérskipaðrar úrskurðarnefndar.

Formaður úrskurðarnefndar er Helgi Birgisson, lögmaður hjá Forum lögmonnum, tilnefndur af Hæstarétti Íslands.

Aðrir nefndarmenn eru Sólveig Þorvaldsdóttir, byggingaverkfræðingur, tilnefnd af Háskóla Íslands, Guðrún Ólafsdóttir, jarðskjálftaverkfræðingur, skipuð af ráðherra og Stefán Már Stefánsson, prófessor emeritus, skipaður af ráðherra. Skipunartími nefndarinnar er til þriggja ára frá 1. mars 2022 til 1. mars 2025.

Starfsfólk

Hulda Ragnheiður Árnadóttir (f. 1971) hefur verið forstjóri NTÍ frá 2010. Hún er með meistaragráðu í bankastjórnun, fjármálum og alþjóðaviðskiptum (2008), B.Sc. í viðskiptafræði (2004), Diploma í opinberri stjórnsýslu (2001) og Diploma í stjórnarháttum frá Háskóla Íslands. Hefur starfað í innri endurskoðun, stjórnunarstörfum hjá sveitarfélögum og rekið saumastofu.

Fastir starfsmenn eru sex auk forstjóra; Jón Örvor Bjarnason, sviðsstjóri váttryggingasviðs, Jóhann Árni Helgason, sviðsstjóri þjónustusviðs, Jónína Pálsdóttir, bókarí og þjónustufulltrúi, Jóhanna María Kristinsdóttir gæða- og þjónustufulltrúi, Vignir Jónsson sérfræðingur í fjárfestingum og tjónafulltrúi og Ágúst Orri Sigurðsson sérfræðingur á váttryggingasviði.

Stjórnarháttayfirlýsing

Frávik frá leiðbeiningum

Leiðbeiningar Viðskiptaráðs Íslands, Nasdaq Iceland hf. og Samtaka atvinnulífsins taka mið af lögum um hlutafélög og því eiga þau ekki beint við um starfsemi NTÍ. Engu að síður eru þær hafðar til hliðsjónar við gerð stjórnarháttayfirlýsingarinnar. Í leiðbeiningunum er mælt til þess að tiltaka öll frávik frá leiðbeiningunum og er það gert í eftirfarandi upptalningu.

Nr.	Efni	Staða NTÍ	Utskýring / rökstuðningur
Kaflí 1 (1.1–1.7)	Hluthafar og hluthafafundur	Á ekki við	NTÍ er ekki hlutafélag heldur opinber stofnun skv. lögum nr. 55/1992. Því eru engir hluthafar né hluthafafundir. Ársfundur er haldinn til að upplýsa hagaðila.
2.2	Stærð og samsetning stjórnar	Á ekki við	Stjórnarmenn NTÍ eru skipaðir af Alþingi og Samtökum fjármálafyrirtækja. Stjórn hefur ekki ákvörðunarvald um samsetningu stjórnar.
2.3.3-2.3.6	Varðar óhæði stjórnarmanna	Á ekki við	Liðirnir eiga ekki við um NTÍ þar sem NTÍ er ekki hlutafélag. Engu að síður er gætt vel að hagsmunaárekstrum.
2.7	Starfskjarastefna	Á ekki við	Á ekki við um NTÍ þar sem það er ekki hlutafélag.
2.9	Sjálfbærni, fjölbreytileiki og siðferði	Á ekki við	Finna má upplýsingar um sjálfbærniáherslur í ýmsum stefnuskjölum NTÍ í LBN-0557. Í samræmi við lið 2.2 hefur stjórn ekki sett sér stefnu um fjölbreytileika.
2.10	Samskipti við hluthafa	Á ekki við	Samskipti við hluthafa á ekki við þar sem NTÍ er að fullu í eigu íslenska ríkisins.
5.1-5.2	Stofnun og störf undirnefnda	Á ekki við	Engar undirnefndir stjórnar eru starfandi hjá NTÍ fyrir utan endurskoðunarnefnd sem er lögbundin og starfar samkvæmt þeim ákvæðum sem um hana gilda.
5.1	Birting upplýsinga um sjálfbærnimælikvarða	Ekki uppfyllt að fullu	NTÍ hefur hafið vinnu við að safna og birta lykilmælikvörðum. Stefnt er að fyrsta sjálfbærnisráðgjafi með með ársreikningi 2025.
5.4	Starfskjaranefnd	Á ekki við	Engin starfskjaranefnd starfar hjá NTÍ, enda er NTÍ ekki hlutafélag.
6.3	Vefsíða félagsins	Á ekki við	Island.is hefur mótað verklag um hæfilegar og viðeigandi upplýsingar á vefsíðum stofnana ríkisins sem NTÍ fylgir.

Niðurlag

Stjórnarháttayfirlýsing þessi hefur verið sett saman af stjórn og forstjóra NTÍ eftir bestu vitund. Henni er ætlað að veita greinargóðar upplýsingar um stjórnarhætti stofnunarinnar til viðskiptavina, eftirlitsaðila, eiganda og annarra hlutaðeigandi.