



Fjárfestakynning

Ársuppgjör 2021

25. febrúar 2022



Frábært rekstrarár að baki



Samsett hlutfall í lægri mörkum afkomuspár

- Samsett hlutfall ársins 97,1%
- Umfangsmikilli styrkingu innviða lokið
- Hagnaður ársins 7,7 milljarðar



Besti árangurinn í fjárfestingum frá skráningu

- Nafnávöxtun fjárfestingarsafns 18,7%
- Arðsemi eigin fjár 40,9%
- Vænt arðgreiðsla til hluthafa 3,5 milljarðar



Góðar horfur fyrir 2022

- Samsett hlutfall ársins áætlað 95-97%
- Áhersla á arðsemi í tryggingarekstrinum
- Fjárfesting í stafrænni þróun skilar árangri

Lykiltölur úr rekstri – 4F 2021



Rekstrarreikningur	4F 2021	4F 2020	Br.	Br. %
Iðgjöld tímabilsins	5.917	5.562	355	6,4%
Hluti endurtryggjenda	-171	-195	24	-12,2%
Eigin iðgjöld	5.746	5.367	379	7,1%
Fjárfestingartekjur	1.193	2.724	-1.532	-56,2%
Aðrar tekjur	16	19	-3	-17,5%
Heildartekjur	6.954	8.110	-1.156	-14,3%
Tjón tímabilsins	-4.032	-4.995	963	-19,3%
Hluti endurtryggjenda	128	112	15	13,7%
Eigin tjón	-3.904	-4.882	979	-20,0%
Tæknilegar vaxta- og gengisbreytingar vátryggingaskuldar	-280	74	-354	-
Rekstrarkostnaður	-1.696	-1.447	-249	17,2%
Vaxtagjöld og virðisrýrnun viðsk.krafna	-92	-153	61	-40,0%
Heildargjöld	-5.971	-6.407	437	-6,8%
Hagnaður fyrir skatta	983	1.703	-719	-42,3%
Skattar	-33	110	-143	-
Hagnaður tímabilsins	950	1.813	-862	-47,6%
<hr/>				
Tjóna- og endurtr.hlutfall	68,9%	91,3%		
Kostnaðarhlutfall	26,6%	24,0%		
Samsett hlutfall	95,5%	115,3%		
Arðsemi eigin fjár	4,6%	11,3%		
Ávöxtun fjáreigna	2,6%	6,8%		
Hagnaður á hlut	0,54	0,96		

Iðgjöld
5.917 m.kr.

4F 2020 || 5.562 m.kr

Samsett hlutfall
95,5%

4F 2020 || 115,3%

Ávöxtun fjáreigna
2,6%

4F 2020 || 6,8%

Afkoma
950 m.kr.

4F 2020 || 1.813 m.kr

Arðsemi eigin fjár
4,6%*

4F 2020 || 11,3%

*Fyrir fjórðunginn
Svarar til 18,5% á ársgrundvelli

Gjaldþolshlutfall**
1,76

4F 2020 || 1,64

**Fyrir vænta arðgreiðslu



Lykiltölur úr rekstri – 12M 2021



Rekstrarreikningur	12M 2021	12M 2020	Br.	Br. %
Iðgjöld tímabilsins	23.041	22.496	545	2,4%
Hluti endurtryggjenda	-740	-742	2	-0,3%
Eigin iðgjöld	22.301	21.754	547	2,5%
Fjárfestingartekjur	8.259	5.284	2.975	56,3%
Aðrar tekjur	66	65	1	1,7%
Heildartekjur	30.627	27.104	3.523	13,0%
Tjón tímabilsins	-17.252	-19.261	2.008	-10,4%
Hluti endurtryggjenda	922	291	631	-
Eigin tjón	-16.330	-18.969	2.639	-13,9%
Tæknilegar vaxta- og gengisbreytingar váttryggingaskuldar	-50	-658	608	-92,4%
Rekstrarkostnaður	-5.738	-5.414	-324	6,0%
Vaxtagjöld og virðisrýrnun viðsk.krafna	-375	-447	72	-16,1%
Heildargjöld	-22.492	-25.488	2.996	-11,8%
Hagnaður fyrir skatta	8.135	1.616	6.519	-
Skattar	-451	182	-633	-
Hagnaður tímabilsins	7.684	1.798	5.886	-
<hr/>				
Tjóna- og endurtr.hlutfall	74,1%	87,6%		
Kostnaðarhlutfall	23,1%	22,2%		
Samsett hlutfall	97,1%	109,8%		
Arðsemi eigin fjár	40,9%	12,0%		
Ávöxtun fjáreigna	18,7%	14,0%		
Hagnaður á hlut	4,39	0,95		

Iðgjöld
23.041 m.kr.

12M 2020 || 22.498
m.kr

Samsett hlutfall
97,1%

12M 2020 || 109,8%

Ávöxtun fjáreigna
18,7%

12M 2020 || 14,0%

Afkoma
7.684 m.kr.

12M 2020 || 1.798 m.kr

Arðsemi eigin fjár
40,9%

12M 2020 || 12,0%

Gjaldþolshlutfall*
1,48

12M 2020 || 1,45

*Eftir vænta arðgreiðslu

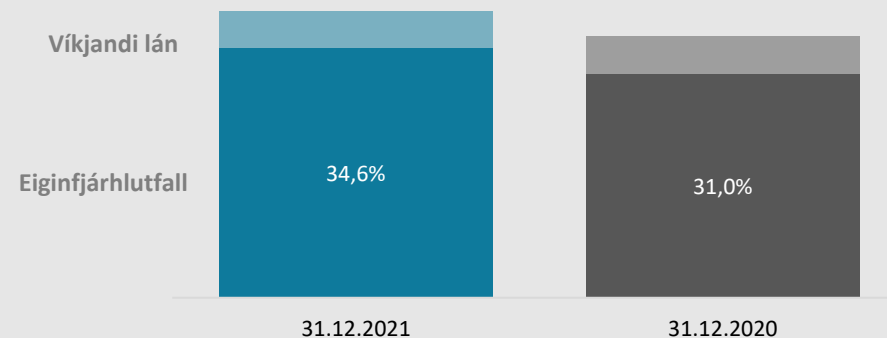


Efnahagsreikningur

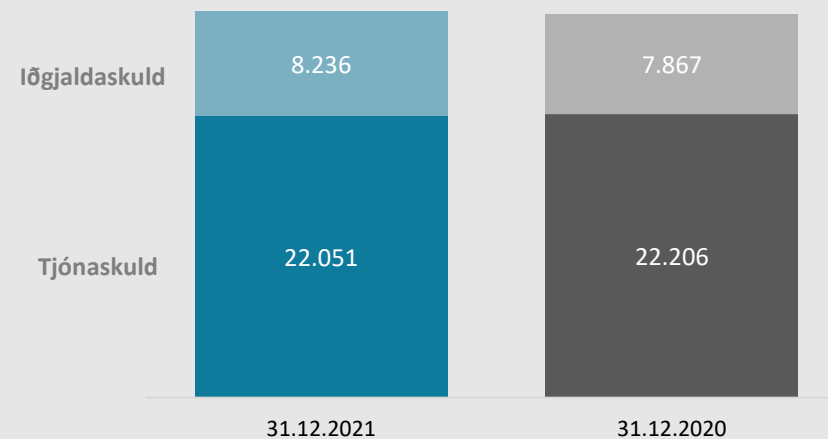


Eignir	31.12.2021	31.12.2020
Rekstrarfjármunir	474	606
Viðskiptavild og aðrar óefnislegar eignir	1.461	1.670
Húsaleigueign	700	798
Skatteign	0	36
Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur	43.459	38.839
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur	1.221	1.438
Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	1.774	1.622
Viðskiptakröfur	6.517	6.496
Endurtryggingaeignir	1.207	887
Aðrar kröfur	698	795
Handbært fé	1.553	1.576
Eignir samtals	59.063	54.762
Eigið fé		
Hlutfé	1.750	1.894
Lögbundinn varasjóður	626	626
Bundið eigið fé	9.371	5.455
Óráðstafað eigið fé	8.706	9.017
Eigið fé samtals	20.453	16.992
Skuldir		
Víkjandi skuldabréf	3.033	2.889
Tekjuskattsskuldbinding	65	0
Húsaleiguskuld	742	831
Vátryggingaskuld	30.286	30.073
Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	1.774	1.622
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir	2.709	2.355
Skuldir samtals	38.610	37.770
Eigið fé og skuldir samtals	59.063	54.762

Eiginfjárlutfall



Skipting vátryggingaskuldar

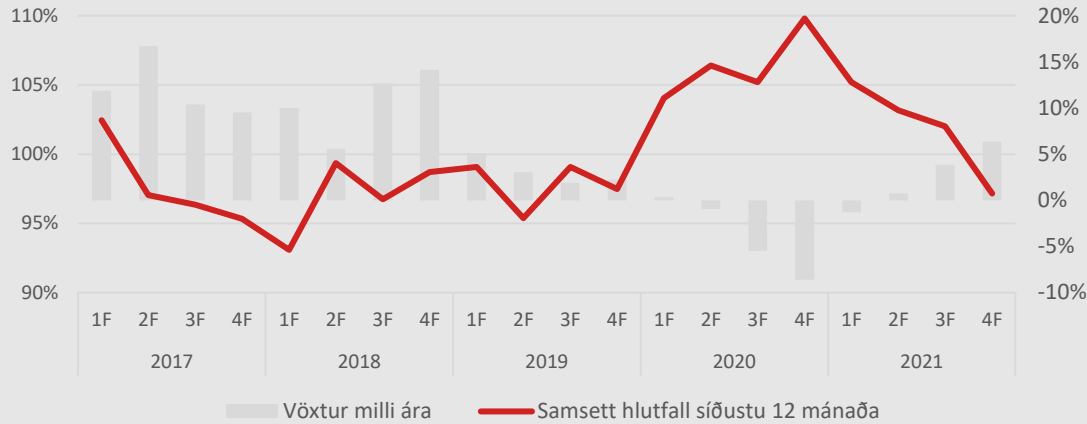




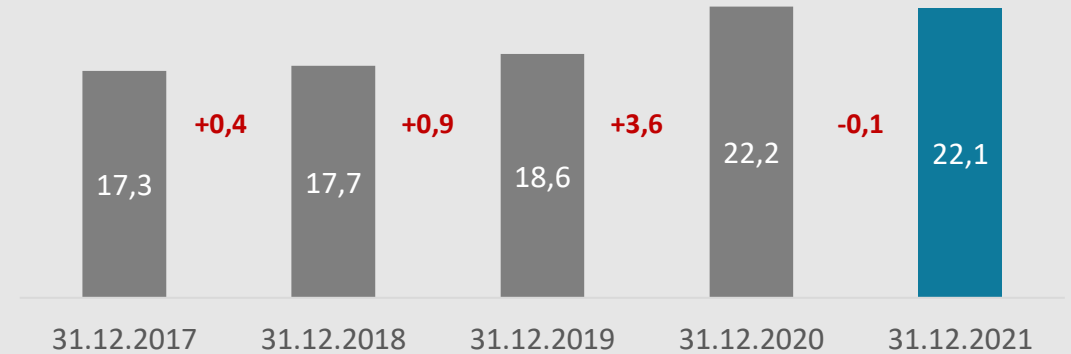
Vátryggingarekstur

Styrkingu tjónaskuldar lokið

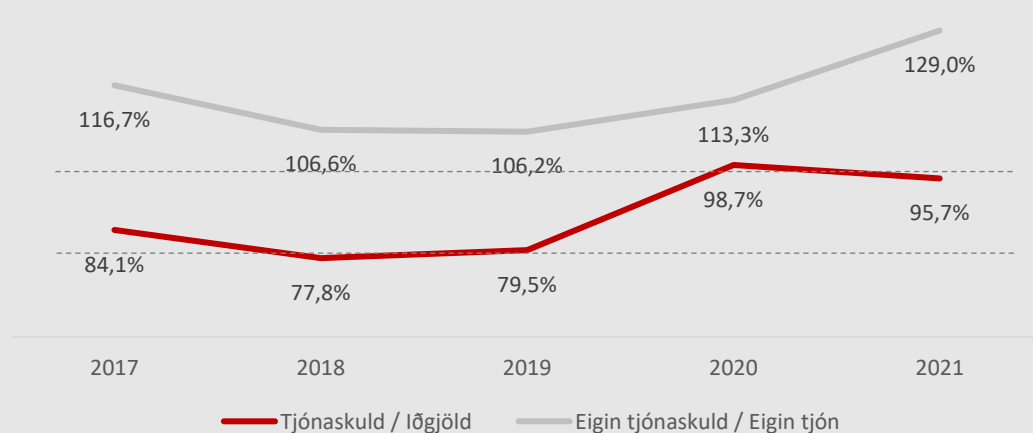
Miklar sveiflur í samsettu hlutfalli á undanförunum árum



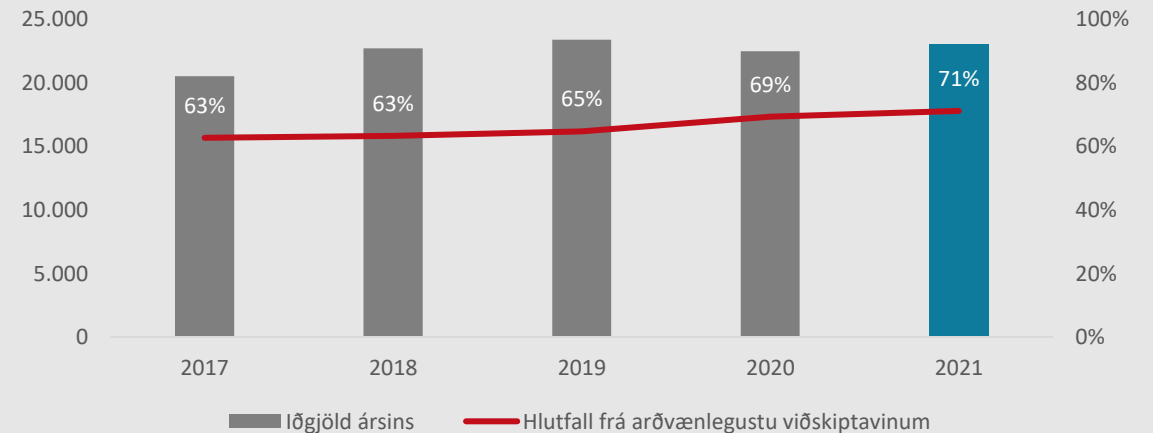
Tjónaskuld styrkt um 3,6 milljarða árið 2020



Styrking skilar sér í bættum lykilhlutföllum tjónaskuldar

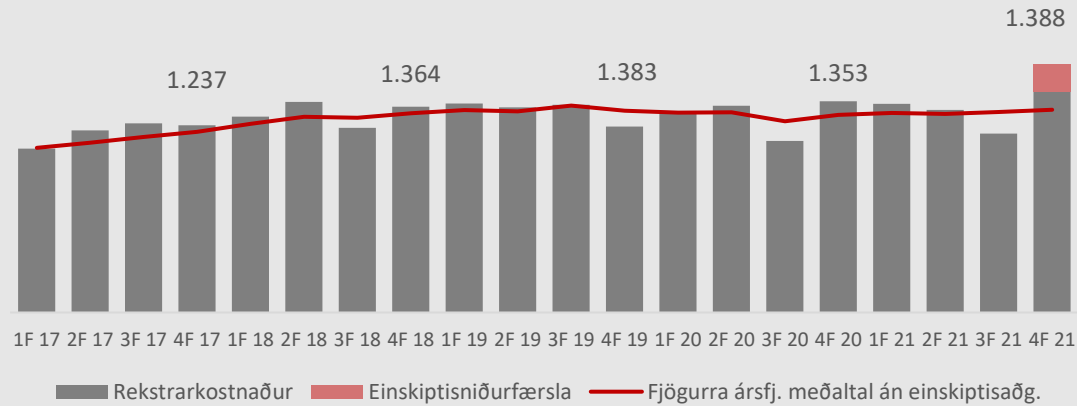


Aukinn hluti iðgjalda frá arðvænlegustu viðskiptavinunum

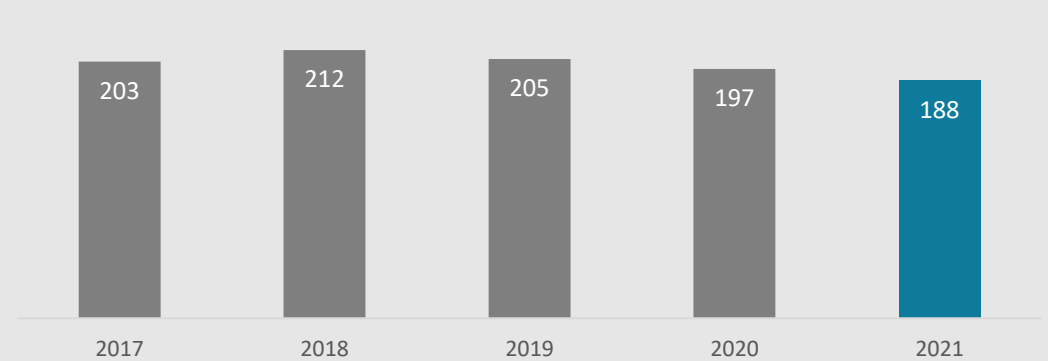


Grunnfjárfesting í kerfum yfirstaðin

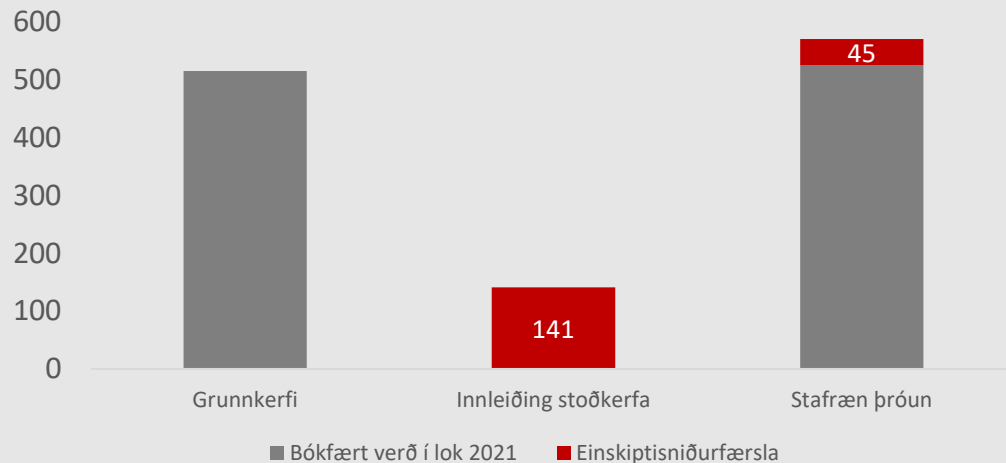
Rekstrarkostnaður ekki hækkað frá árinu 2018



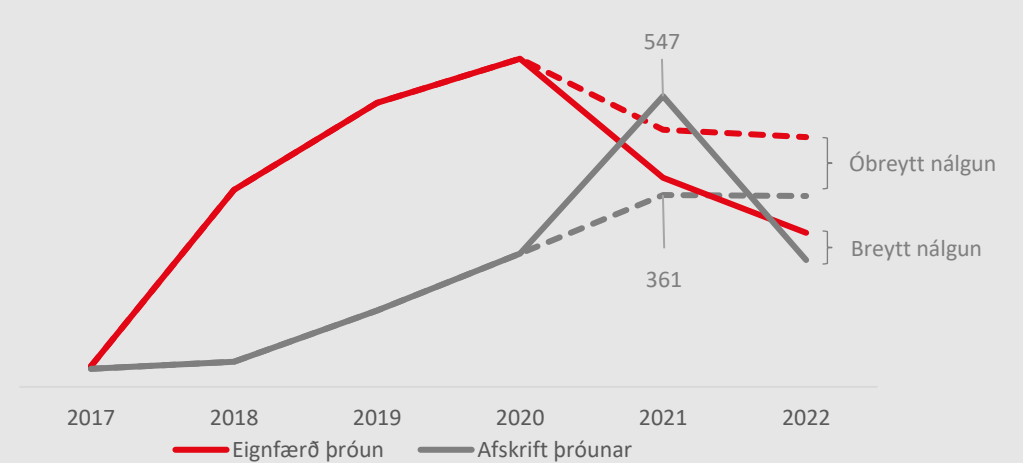
Stöðugildum fækkað með bættem innviðum



Niðurfærsla ófnislegra eigna í lok árs 2021

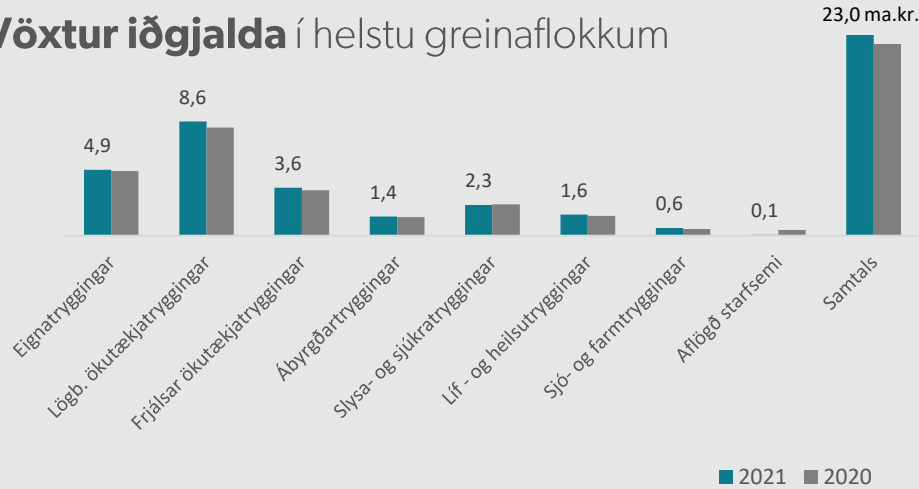


Jafnvægi í fjárfestingu og afskriftum með breyttri nálgun

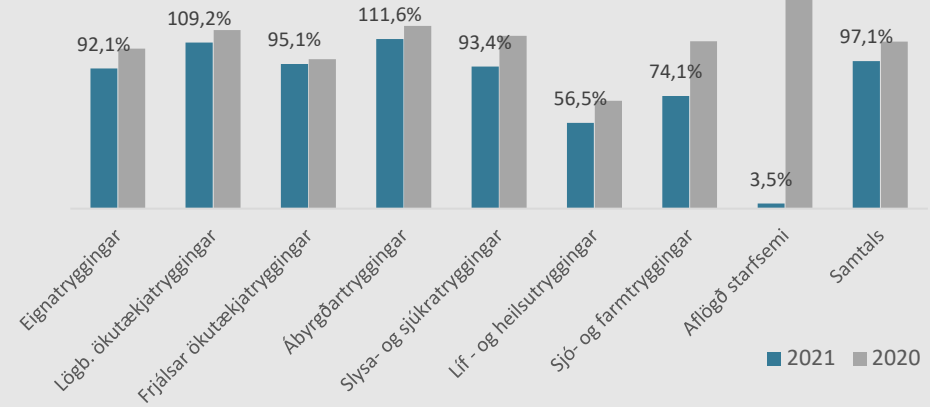


Afkoma váttryggingareksturs 2021

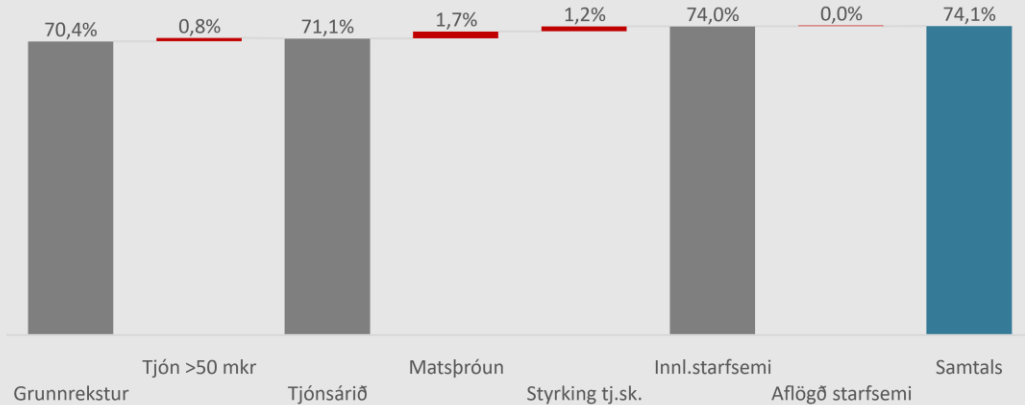
Vöxtur iðgjalda í helstu greinaflokkum



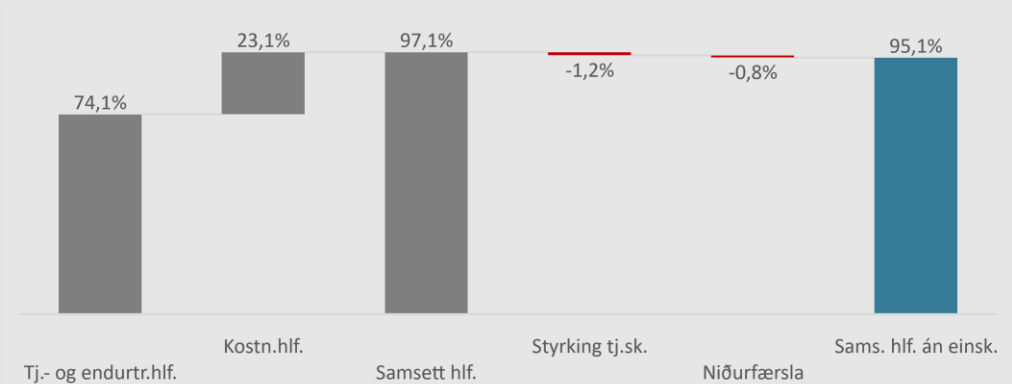
Bætt samsett hlutfall í öllum greinaflokkum



Tjóna- og endurtryggingahlutfall 2021 – ásættanlegt



Samsett hlutfall án einskiptisliða – í takt við langtímamarkmið



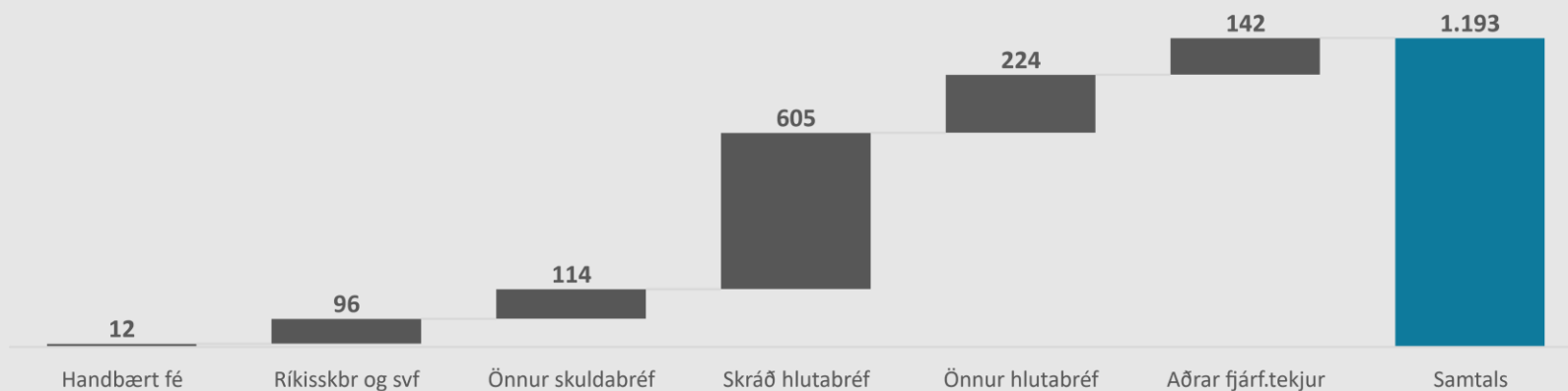


Fjárfestingar

Fjárfestingartekjur og ávöxtun 4F

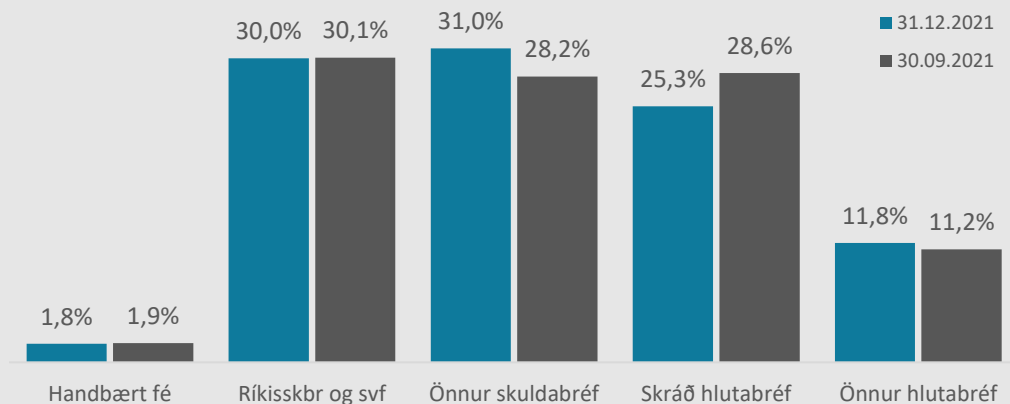


Fjárfestingartekjur 4F 2021 í m.kr.

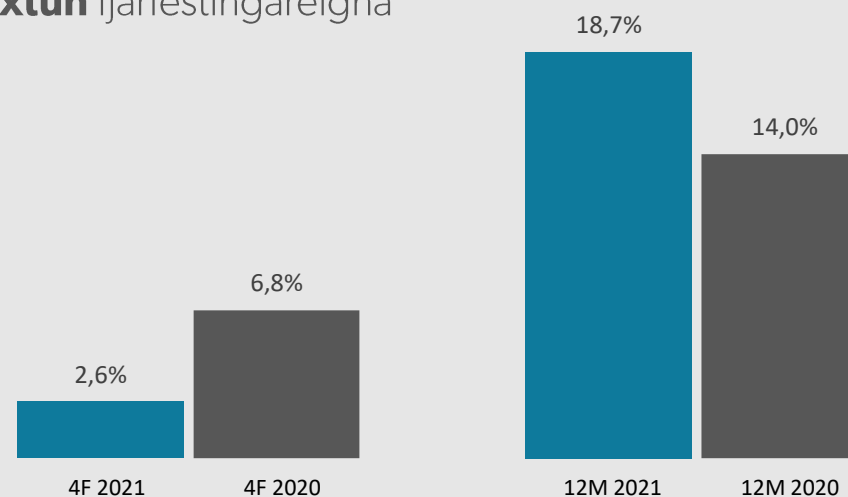


- **Ávöxtun fjórðungsins** var **2,6%** eða 1,2 ma.kr.
- Hlutabréf skila um 1 ma.kr. og þar af **skráð hlutabréf** með 605 m.kr.
- Þar af skýrir hækkun á Brim 264 m.kr. og hækkun Arion og Kvikú samtals um 250 m.kr.
- **Jákvæð afkoma** af skuldabréfasafni, bæði ríkisskuldabréfum og öðrum skuldabréfum
- Hækkun **óskráðra hlutabréfa** nemur 4,3% eða 224 m.kr. Þar af telur Hvatning slhf 54 m.kr., Controlant 42 m.kr. Annað skýrist af gengishækkun framtakssjóða á fjórðungnum

Samsetning fjárfestingareigna



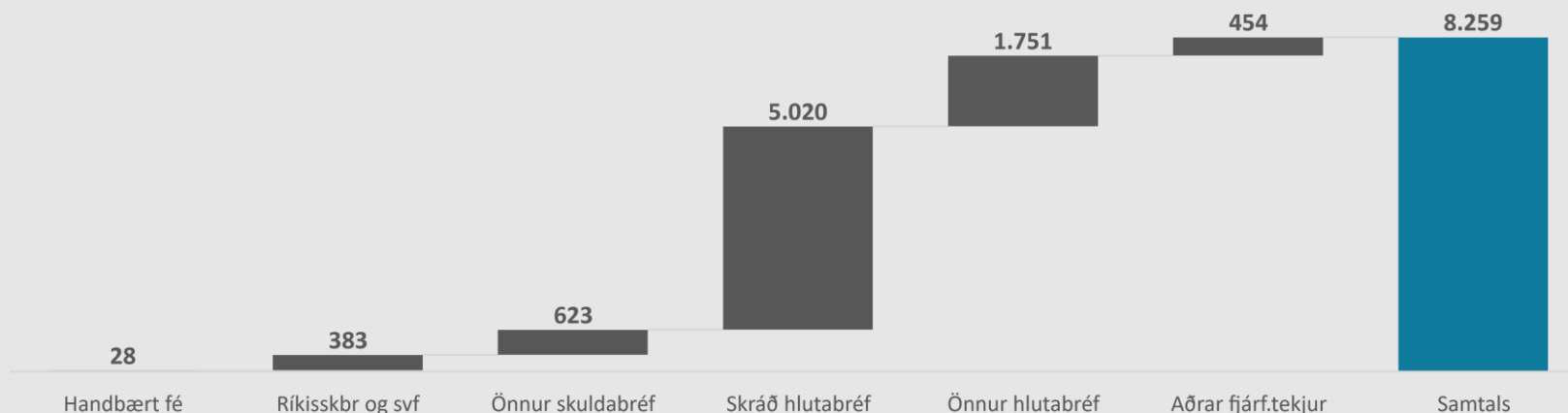
Ávöxtun fjárfestingareigna



Fjárfestingartekjur og ávöxtun 12M

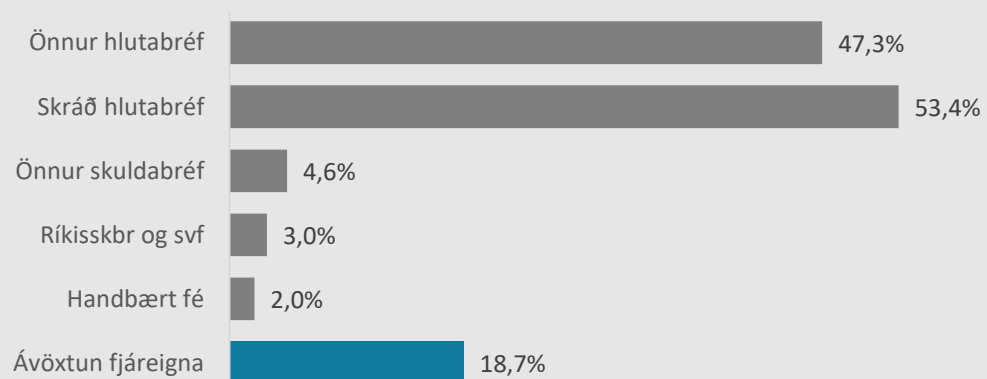


Fjárfestingartekjur 12M 2021 í m.kr.

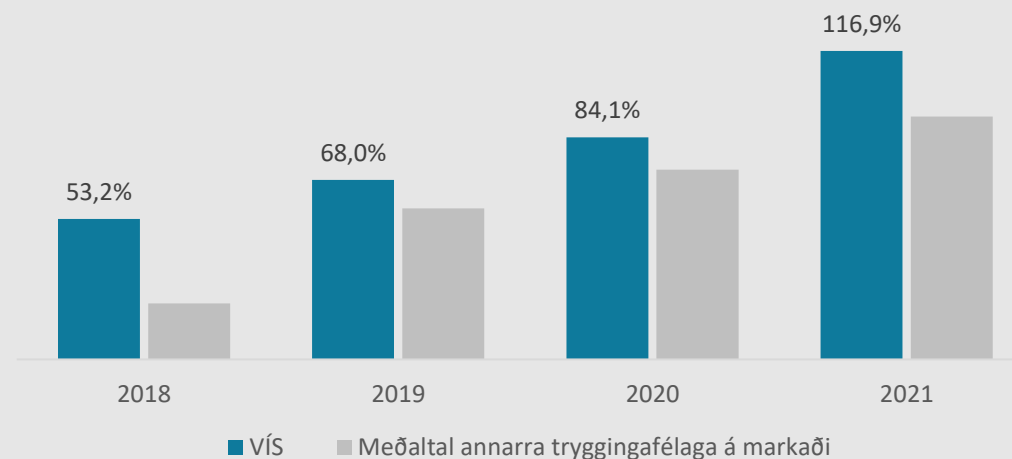


- **Ávöxtun fjáreigna 18,7%** árið 2021
- Reiknað út frá meðalstöðu eignasafns yfir árið
- **Besti árangur fjárfestinga frá skráningu VÍS**
- **Skráð hlutabréf** skýra stærstan hluta með 53,4% ávöxtun og 5,0 ma.kr.
- Afkoma **óskráðra hlutabréfa** er 1,8 ma.kr. eða 47,3% ávöxtun
- **Skuldabréf** skila rúmum 1 ma.kr. þar af önnur skuldabréf með stærstan hluta. Góður árangur í erfiðu árferði á skuldabréfamarkaði
- **Fjárfestingareignir** telja 46 ma.kr. í lok árs

Ávöxtun eignaflokka 12M 2021



Arðsemi markaðsáhættu - fjárfestingartekjur/markaðsáhættu

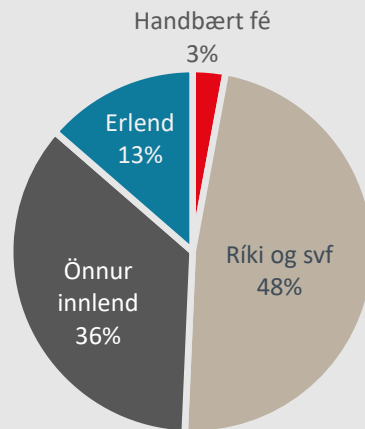


Fjárfestingareignir - skuldabréf

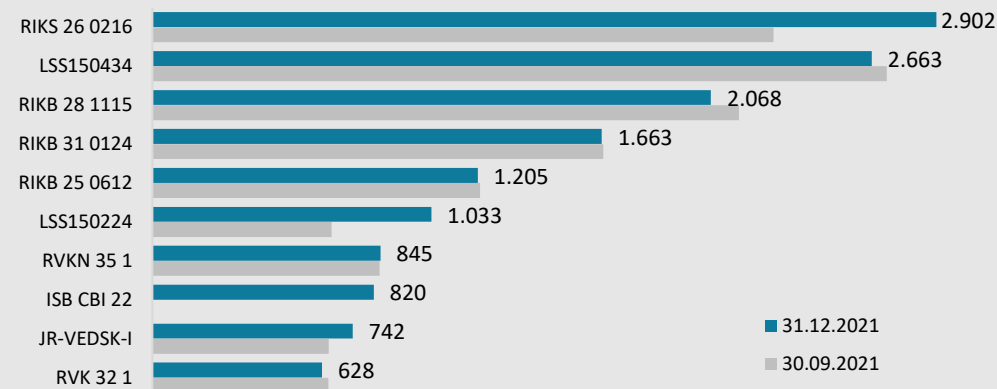


Skuldabréf og handbært fé 29 ma.kr.

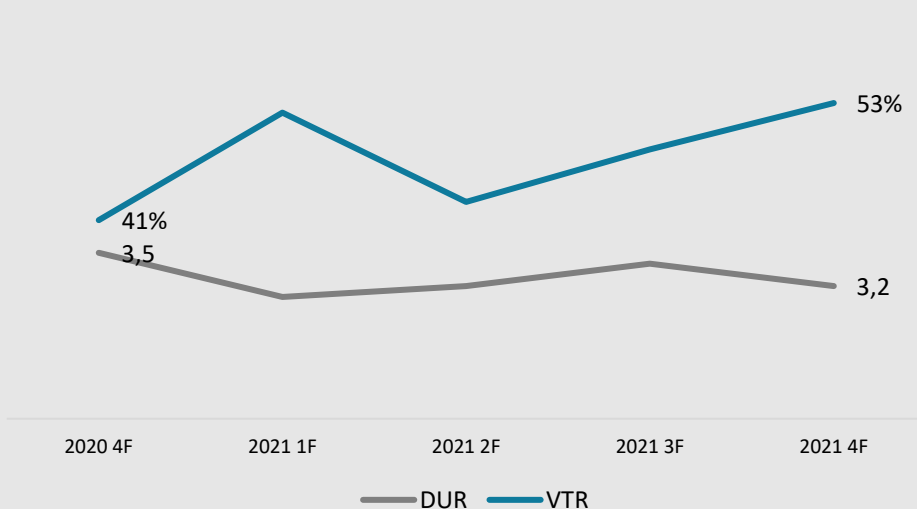
- Meðallíftími 3,2 ár (3,4 ár 3F)
- Verðtryggingarhlutfall innlends skuldabréfasafns 53% (48% 3F)
- Erlend skuldabréf varin fyrir gjaldeyrisáhættu
- Um 25% af safni á fljótandi vöxtum
- Áfram aukið við verðtryggingu og skuldabréf á fljótandi vöxtum í byrjun árs



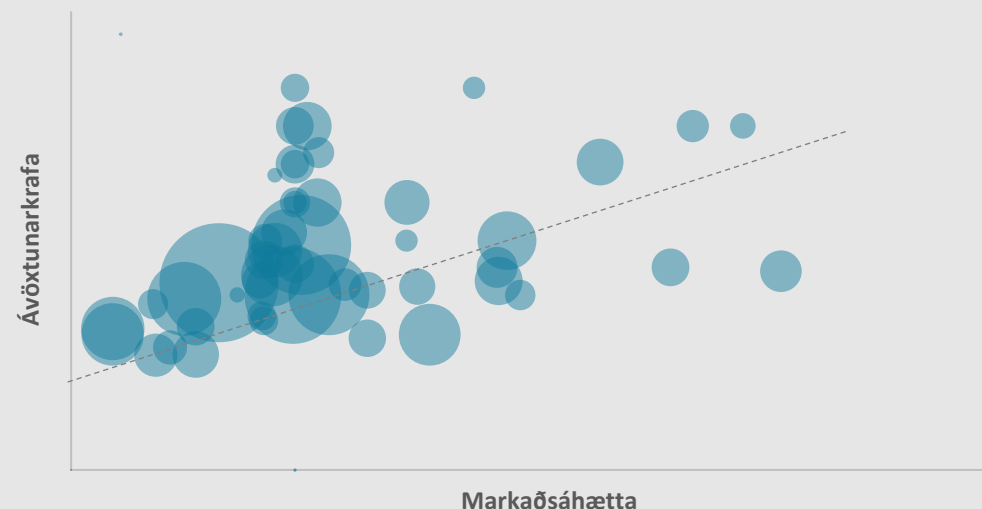
10 stærstu skuldabréfaeignir í m.kr.



Meðallíftími skuldabréfasafns og verðtryggingarhlutfall



Ávöxtunarkrafa skuldabréfa og markaðsáhætta



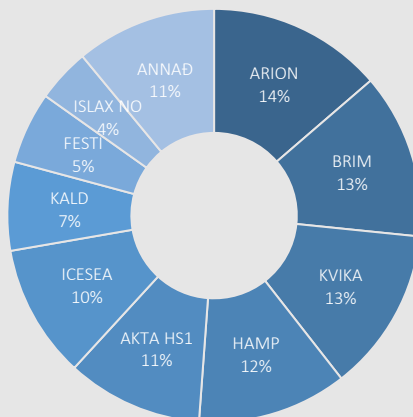
Fjárfestingareignir – hlutabréf



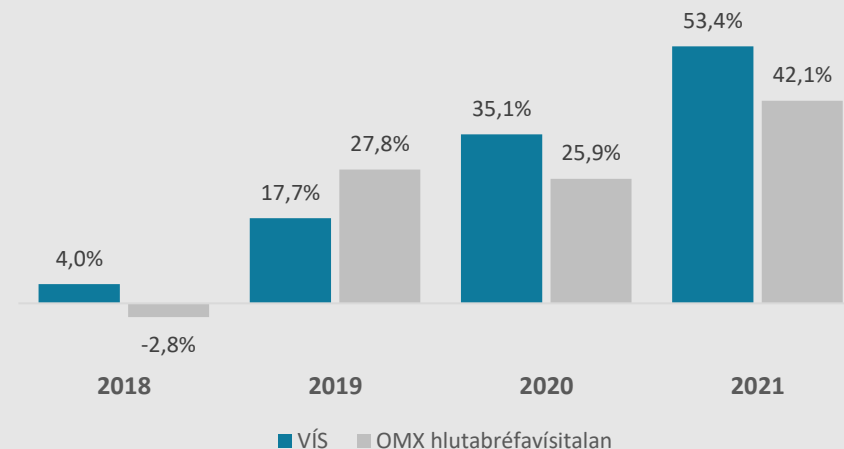
Skráð hlutabréf 12 ma.kr.

- 53,4% nafnávöxtun árið 2021
- 5 ma.kr. fjárfestingatekjur
- Nettó sala skráðra hlutabréfa um 5 ma.kr. á árinu, þar af 2 ma.kr. á 4F 21
- Helstu kaup ársins má nefna Brim, Arnarlax og Kaldalón
- Helstu sölur má nefna Marel og Haga

Skráð hlutabréf í árslok 2021



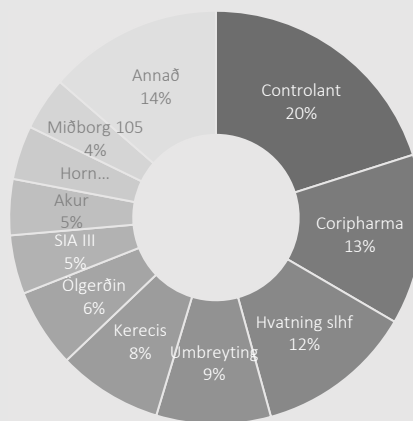
Ávöxtun skráðra hlutabréfa



Önnur hlutabréf 5 ma.kr.

- Óskráð hlutabréf og framtakssjóðir
- 47,3% nafnávöxtun árið 2021
- 1,8 ma.kr. fjárfestingatekjur
- 0,2 ma.kr. niðurfærsla á Miðborg 105
- Við uppfærum gengi óskráðra hlutabréfa ársfjórðungslega ef tilefni er til –og upplýsum á fjárfestakynningum

Önnur hlutabréf í árslok 2021

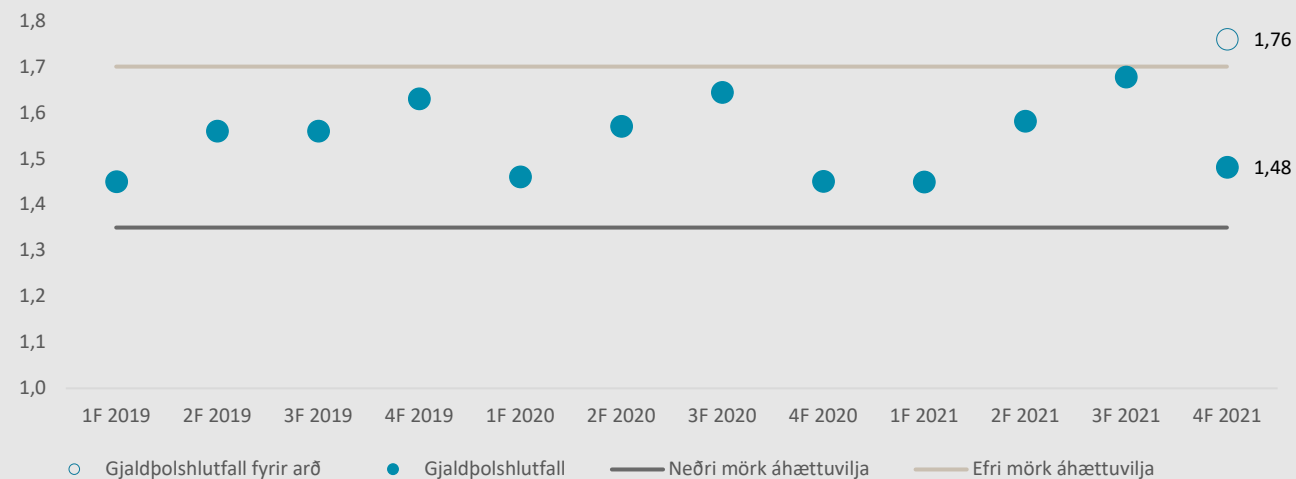


5 stærstu óskráð hlutabréf

	Virði í m.kr. 31.12.2021	Virði í m.kr. 31.12.2020	Virðisbreyting í m.kr. árið 2021	Gengi í árslok 2021
Controlant	1.083	267	816	13.000
CORIPHARMA	718	665	52	13,7
BLUE LAGOON ICELAND	663	429	234	1,4*
kerecis	442	267	175	26**
ÓLGERÐIN	332	175	157	4,75
	3.238	1.803	1.434	

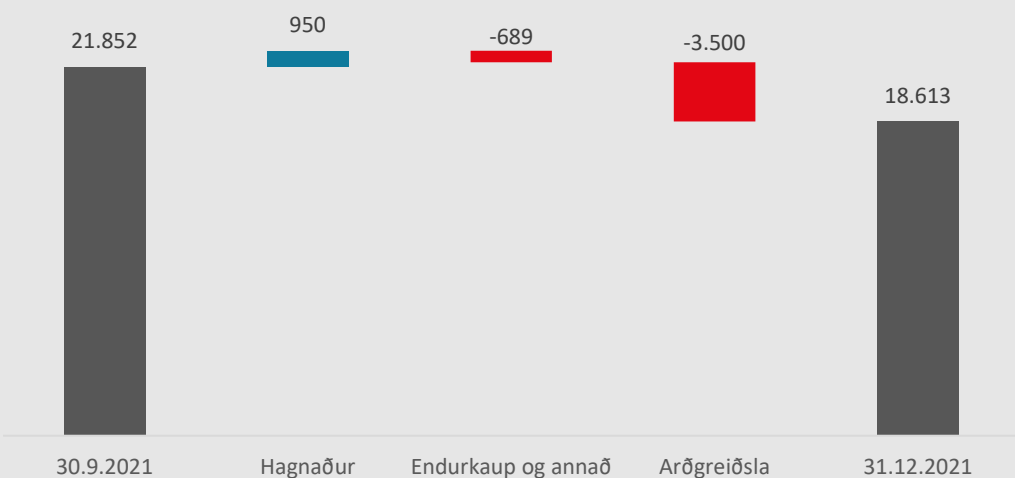
*eignarhlutur í Bláa lóninu er í gegnum Hvatningu slhf.
**gengi í USD

Gjaldþolshlutfall

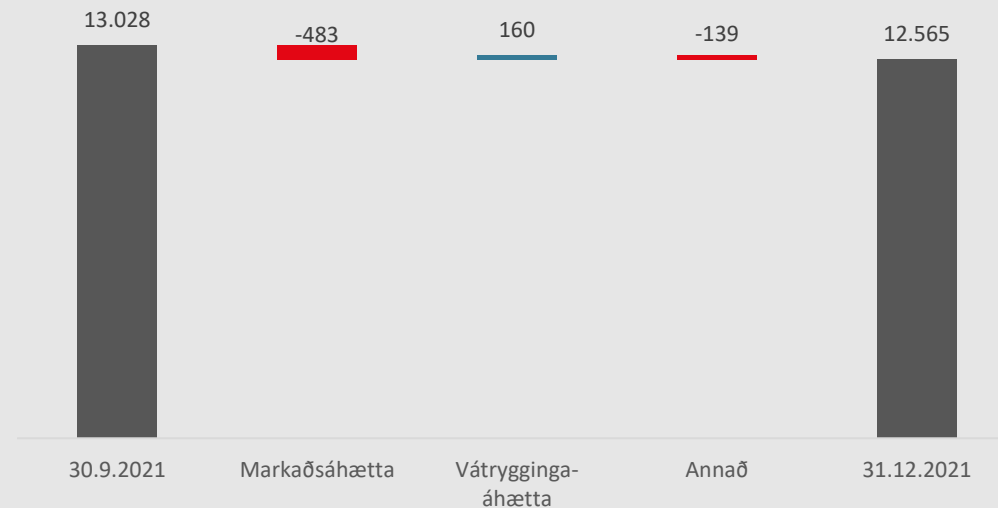


- **Gjaldþol eykst** í samræmi við hagnað en lækkar vegna arðs
- **Markaðsáhætta lækkar** vegna sölu hlutabréfa og stendur í 8,8 ma.kr. í árslok
- **Mótaðilaáhætta** lækkar vegna árstíðabundinnar lækkunar viðskiptakrafna
- **Gjaldþolshlutfall** 1,48 að teknu tilliti til væntrar arðgreiðslu að fjárhæð 3,5 ma.kr.

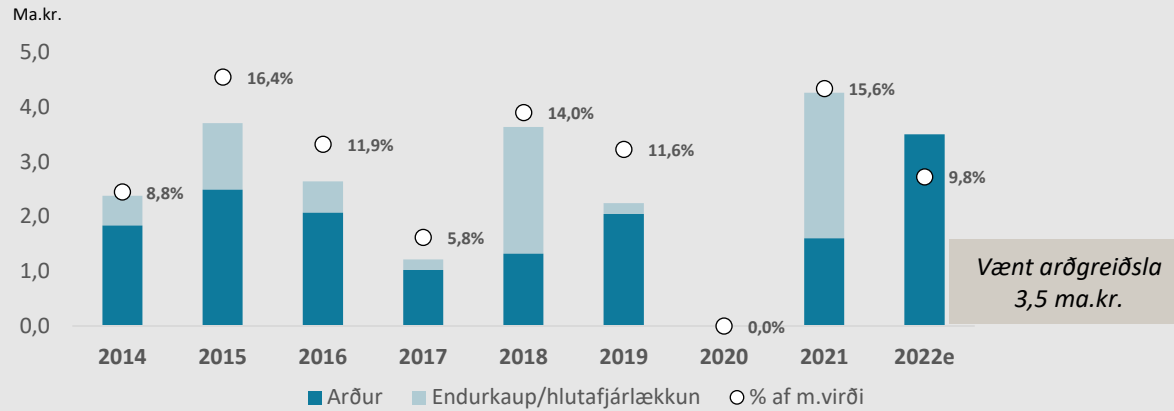
Breyting á gjaldþoli



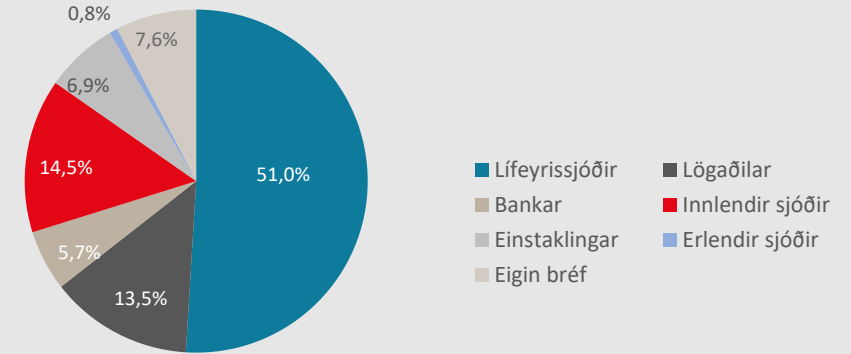
Breyting á gjaldþolskröfu



Greiðslur til hluthafa í ma.kr.



Hluthafar 16.02.2022



Gengisþróun frá skráningu*



*með arði til 16.02.22

10 stærstu hluthafar 16.02.2022

Lífeyrissjóður verslunarmanna	8,4%
Gildi lífeyrissjóður	8,3%
Vátryggingafélag Íslands hf.	7,6%
Lífeyrissj.starfsm.rík. A-deild	7,3%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	6,9%
Arion banki hf.	6,1%
Sjávarsýn ehf.	5,0%
Stefnir – Innlend hlutabréf hs.	4,1%
Stapi lífeyrissjóður	4,0%
Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga	3,6%

Árangur 2021



Besta niðurstaða
úr vinnustaðargreiningu
frá upphafi mælinga



Stafræn vegferð VÍS
hlaut **alþjóðlegar**
viðurkenningar

Besta kaskótryggingin
með víðtækustu
vernd sem
völ er á



Arðsemi
eigin fjár

40,9%

VÍS er eitt af
fyrirmyndar-
fyrirtækjum



Nýtt og stórbætt kaupferli
líf- og sjúkdómatrygginga

- ♥ Sjálfvirkt ferli
- ♥ Gagnsæ verðskrá
- ♥ Einfalt



Samsett
hlutfall

97,1%

Í lægri mörkum
afkomuspár

Meirihluti ökumanna
með **Ökuvísir** hefur
stórbætt akstur
sinn



Nýjar
áherslur
og endur-
mörkun
stefnu



Útrýmdum launamun
Enginn launamunur mælist
milli kynjanna



Fyrsta
trygginga-
félagið á
Íslandi aðili
að **UNPRI**



Öryggi passar
Nýtt vefsvæði
með fallegar
öryggisvörur



Besti árangur
í fjárfestingum
frá skráningu



/ Horfur ársins

Félagið telur að samsett hlutfall ársins 2022 verði á bilinu **95-97%**

- Farið verður yfir samsett hlutfall hvers ársfjórðungs í uppgjörum félagsins ásamt stöðu og horfum í rekstri félagsins.
- Félagið mun tilkynna ef breytingar verða á horfum ársins um samsett hlutfall, s.s. vegna stórra tjóna eða annars sem hefur umtalsverð áhrif á rekstur félagsins, svo að verðmótandi teljist fyrir hlutabréf félagsins.

Langtímamarkmið félagsins
Samsett hlutfall ekki hærra en **95%**
Arðsemi eigin fjár að lágmarki **15%**



/ Fyrirvari

Upplýsingar í þessari kynningu byggja á heimildum sem VÍS telur áreiðanlegar á hverjum tíma, en ekki er hægt að tryggja að þær séu óskeikular.

Allar upplýsingar í kynningu þessari eru eign VÍS. Upplýsingar sem í henni eru eða kynninguna alla er óheimilt að afrita, breyta eða dreifa á nokkurn hátt, hvorki að hluta til né öllu.

Kynning þessi er eingöngu hugsuð til upplýsingagjafar en ekki sem hluti af eða grunnur ákvarðanatöku þeirra aðila sem fá hana í hendur. Viðtakendur eiga ekki á nokkurn hátt að túlka innihald kynningarinnar sem loforð eða leiðbeiningar.

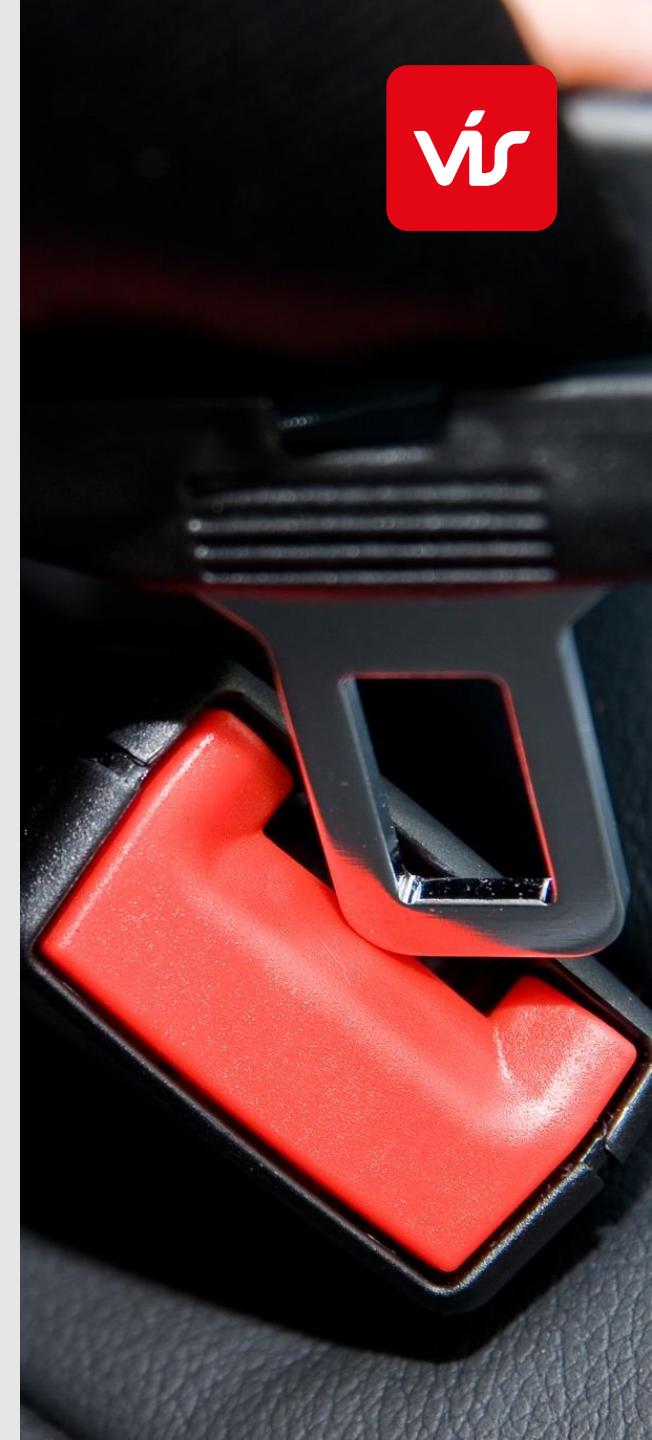
VÍS ber ekki á nokkurn hátt að veita viðtakendum kynningarinnar frekari upplýsingar um félagið eða gera breytingar eða leiðréttingar á henni ef upplýsingar sem liggja til grundvallar breytast.

Framtíðarhorfur félagsins eru háðar fjölda áhættu- og óvissupátta sem getur þýtt að raunverulegur árangur í framtíðinni verði umtalsvert frábrugðinn því sem greint er frá í kynningu þessari. Ytri þættir á borð við framboð á fjármagni, gildistaka laga, áhrif eftirlitsaðila ásamt öðru geta því haft veruleg áhrif. VÍS áréttar að viðtakendur kynningar þessarar eiga ekki að treysta á staðhæfingar kynningarinnar á síðari tímum þar sem þær eiga eingöngu við á þeim degi sem kynningin er gefin út. Allar yfirlýsingar um framtíðarhorfur félagsins eru fullgildar í heild sinni með tilliti til þessara fyrirvara.

Með móttöku kynningar þessarar staðfestir viðkomandi að hann sé bundinn framangreindum fyrirvörum og takmörkunum.



VÍS





Þar sem **tryggingar**
snúast um **fólk**