

Samandreginn árshlutareikningur samstæðunnar 30. júní 2025

Sjóvá-Almennar tryggingar hf.



Efnisyfirlit

Helstu niðurstöður og lykiltölur	3
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	4
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	5
Efnahagsreikningur	6
Eiginfjáryfirlit	7
Sjóðstreymisyfirlit	8
Skýringar	9
Ársfjórðungayfirlit	16
Selected Financial Information	17

Helstu niðurstöður og lykiltölur

	2025 1.4 - 30.6.	2024 1.4 - 30.6.	2025 1.1 - 30.6.	2024 1.1 - 30.6.
Tekjur af váttryggingasamningum	8.693.651	8.344.671	17.067.265	16.426.380
Tjón tímabilsins	(5.851.639)	(6.285.022)	(11.581.883)	(12.285.810)
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	(1.755.240)	(1.684.715)	(3.474.946)	(3.304.847)
Afkoma af endurtryggingasamningum	(397.216)	(524.511)	(499.413)	(743.339)
Afkoma af váttryggingasamningum	689.555	(149.577)	1.511.022	92.383
Hreinar fjármunatekjur	232.470	290.361	520.484	575.560
Gangvirðisbreytingar fjáreigna	(221.184)	(120.526)	(1.117.837)	378.639
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	(98.418)	(109.069)	(193.301)	(190.080)
Afkoma fjárfestinga	(87.132)	60.766	(790.654)	764.118
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	(351.532)	(377.721)	(773.577)	(717.872)
Afkoma fjárfestinga eftir fjármagnsliði	(438.663)	(316.954)	(1.564.231)	46.246
Afkoma af váttryggingasamningum og fjárfestingum...	250.892	(466.532)	(53.209)	138.629
Aðrar tekjur	85.333	67.227	116.598	96.701
Annar rekstrarkostnaður	(10.257)	(12.670)	(23.693)	(25.611)
Annar fjármagnskostnaður	(16.915)	(16.762)	(33.336)	(33.571)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt.....	309.053	(428.737)	6.361	176.147
Tekjuskattur	(248.900)	(5.060)	(485.831)	(188.688)
Hagnaður (tap) og heildarhagnaður tímabilsins.....	60.153	(433.797)	(479.470)	(12.541)
	2025 1.4 - 30.6.	2024 1.4 - 30.6.	2025 1.1 - 30.6.	2024 1.1 - 30.6.
Helstu kennitölur				
Tjónahlutfall	67,3%	75,3%	67,9%	74,8%
Endurtryggingahlutfall	4,6%	6,3%	2,9%	4,5%
Kostnaðarhlutfall	20,2%	20,2%	20,4%	20,1%
Samsett hlutfall	92,1%	101,8%	91,1%	99,4%
Arðsemi eigin fjár fyrir skatta á ársgrundvelli	5,8%	(8,1%)	0,1%	1,6%
Arðsemi eigin fjár eftir skatta á ársgrundvelli	1,1%	(8,2%)	(4,1%)	(0,1%)
Eiginfjárlutfall			28,8%	29,8%
Gjaldþolshlutfall			1,36	1,34
Lágmarksfjármagnshlutfall			3,09	3,10
Helstu liðir úr efnahagsreikningi			30.6.2025	31.12.2024
Verðbréf			58.133.921	62.575.602
Endurtrygginga eignir			2.035.140	2.040.927
Eignir samtals			73.907.913	75.692.333
Skuldbinding vegna váttryggingasamninga			42.392.811	41.712.958
Eigið fé samtals			21.278.069	25.128.078

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samandreginn samstæðuárshlutareikningur Sjóvá-Almennra trygginga hf. ("félagið" eða "Sjóvá") fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2025 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Aðalstarfsemi félagsins felst í váttryggingarekstri og fjárfestingastarfsemi. Samstæðuárshlutareikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Sjóvá-Almennra trygginga hf. og dótturfélaga þess, sem vísað er til í heild sem "samstæðunnar".

Árshlutareikningurinn hefur hvorki verið endurskoðaður né kannaður af endurskoðendum félagsins.

Rekstur og fjárhagsleg staða

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam tap af rekstri samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2025 479 millj. kr. (6M 2024: tap 13 millj. kr.). Eignir samstæðunnar samkvæmt efnahagsreikningi námu 73.908 millj. kr. (31.12.2024: 75.692 millj. kr.), skuldir 52.630 millj. kr. (31.12.2024: 50.564 millj. kr.) og eigið fé félagsins nam 21.278 millj. kr. í lok tímabilsins (31.12.2024: 25.128 millj. kr.). Eiginfjárlutfall samstæðunnar var 28,8% í lok tímabilsins (31.12.2024: 33,2%) og gjaldþolshlutfall nam 1,36 (31.12.2024: 1,42).

Rekstrarniðurstaða á fyrstu sex mánuðum ársins endurspeglar sterkan grunnrekstur samstæðunnar. Tjónaþróun hefur verið hagfelld það sem af er ári, sér í lagi þar sem ekkert stórtjón henti á tímabilinu og útskýrir stórbætta afkomu váttryggingasamninga á milli ára. Afkoma af fjárfestingastarfsemi er undir væntingum á tímabilinu sem helgast af neikvæðri þróun á skráðum hlutabréfum.

Sala á meðgöngutryggingu, nýrri tryggingavernd sem nær til meðgöngu, fæðingar og fyrstu vikna barns, hófst á kvenréttindadaginn 19. júní sl. og nær yfir tímabil sem aðrar tryggingar gera ekki. Viðtökurnar við þessari nýjung á íslenskum váttryggingamarkaði hafa verið afar góðar.

Aðalfundur félagsins var haldinn þann 13. mars síðastliðinn. Á fundinum var samþykkt að greiða arð sem nam 2,94 kr. á hlut vegna ársins 2024 eða um 3.400 millj. kr. og var greiðsludagur 27. mars 2025.

Í lok tímabilsins voru hluthafar í Sjóvá-Almennum tryggingum hf. 1.102 en 1.105 í upphafi árs. Einn hluthafi átti meira en 10% hlutafjár í lok tímabilsins.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Árshlutareikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuárshlutareikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar fyrir tímabilið frá 1. janúar til 30. júní 2025, á eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar 30. júní 2025 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2025.

Jafnframt er það álit okkar að samstæðuárshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glögg yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar, stöðu hennar og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Sjóvár hafa í dag farið yfir samstæðuárshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2025 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 17. júlí 2025

Í stjórn:

Björgólfur Jóhannsson, stjórnarformaður

Hildur Árnadóttir, varaformaður

Guðmundur Örn Gunnarsson

Ingi Jóhann Guðmundsson

Ingunn Agnes Kro

Forstjóri:

Hermann Björnsson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

		2025	2024	2025	2024
	Skýr	1.4 - 30.6.	1.4 - 30.6.	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Tekjur af váttryggingasamningum		8.693.651	8.344.671	17.067.265	16.426.380
Kostnaður af váttryggingasamningum	3	(7.606.880)	(7.969.737)	(15.056.829)	(15.590.658)
Afkoma af endurtryggingasamningum	4	(397.216)	(524.511)	(499.413)	(743.339)
Afkoma af váttryggingasamningum		689.555	(149.577)	1.511.022	92.383
Hreinar fjármunatekjur	5	232.470	290.361	520.484	575.560
Gangvirðisbreyting verðbréfa	5	(221.184)	(120.526)	(1.117.837)	378.639
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi		(98.418)	(109.069)	(193.301)	(190.080)
Afkoma fjárfestinga		(87.132)	60.766	(790.654)	764.118
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga		(351.532)	(377.721)	(773.577)	(717.872)
Afkoma fjárfestinga eftir fjármagnsliði		(438.663)	(316.954)	(1.564.231)	46.246
Afkoma af váttryggingasamningum og fjárfestingum ...		250.892	(466.532)	(53.209)	138.629
Aðrar tekjur		85.333	67.227	116.598	96.701
Annar rekstrarkostnaður		(10.257)	(12.670)	(23.693)	(25.611)
Annar fjármagnskostnaður		(16.915)	(16.762)	(33.336)	(33.571)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		309.053	(428.737)	6.361	176.147
Tekjuskattur	6	(248.900)	(5.060)	(485.831)	(188.688)
Hagnaður (tap) og heildarhagnaður tímabilsins		60.153	(433.797)	(479.470)	(12.541)
Hagnaður (tap) á hlut:					
Grunnhagnaður (grunntap) á hlut		0,05	(0,38)	(0,41)	(0,01)
Þynntur hagnaður (þynnt tap) á hlut		0,05	(0,38)	(0,41)	(0,01)

Skýringar á blaðsíðum 9 til 15 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

Efnahagsreikningur

Eignir	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Handbært fé		2.248.537	1.567.913
Verðbréf	7	58.133.921	62.575.602
Fjárfestingar með fjárfestingaáhættu líftryggingataka		5.253.618	5.493.189
Endurtryggingaeignir	8	2.035.140	2.040.927
Aðrar kröfur	9	4.275.749	2.006.460
Viðskiptavild		243.578	243.578
Leiguaeignir		1.180.526	1.211.871
Rekstrarfjármunir		536.845	552.793
Eignir samtals		73.907.913	75.692.333
Eigið fé			
Hlutfé		1.156.590	1.156.590
Lögbundinn varasjóður		289.148	289.148
Bundið eigið fé		3.803.351	4.988.805
Óráðstafað eigið fé		16.028.980	18.693.535
Eigið fé samtals		21.278.069	25.128.078
Skuldir			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	10	3.625.778	1.991.718
Skuldbinding vegna váttryggingasamninga	11	42.392.811	41.712.958
Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka		5.253.618	5.493.189
Leiguskuldir		1.290.389	1.313.549
Skattskuldbinding	12	67.248	52.842
Skuldir samtals		52.629.844	50.564.255
Eigið fé og skuldir samtals		73.907.913	75.692.333

Skýringar á blaðsíðum 9 til 15 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

Eiginfjáryfirlit

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Bundið eigið fé	Óráðstafað eigið fé	Samtals
1. janúar til 30. júní 2025					
Eigið fé 1.1.2025	1.156.590	289.148	4.988.805	18.693.535	25.128.078
Heildartap tímabilsins				(479.470)	(479.470)
Bundið eigið fé vegna verðbréfa			(783.037)	783.037	
Bundið eigið fé vegna dótturfélaga			(402.417)	402.417	
Arður 2,94 kr. á hlut				(3.400.374)	(3.400.374)
Kostnaður vegna kaupréttarsamninga				29.835	29.835
Eigið fé 30.6.2025	1.156.590	289.148	3.803.351	16.028.980	21.278.069
1. janúar til 30. júní 2024					
Eigið fé 1.1.2024	1.156.590	316.904	4.595.500	17.252.307	23.321.301
Heildartap tímabilsins				(12.541)	(12.541)
Bundið eigið fé vegna verðbréfa			(101.955)	101.955	
Bundið eigið fé vegna dótturfélaga			(392.325)	392.325	
Arður 2,12 kr. á hlut				(2.451.970)	(2.451.970)
Eigið fé 30.6.2024	1.156.590	316.904	4.101.220	15.282.076	20.856.790

Skýringar á blaðsíðum 9 til 15 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

Sjóðstreymisýfirlit

	2025 1.1 - 30.6.	2024 1.1 - 30.6.
Rekstrarhreyfingar		
Tap tímabilsins	(479.470)	(12.541)
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:		
Fjármunatekjur í rekstri	(520.484)	(575.560)
Gangvirðisbreyting fjáreigna	1.117.837	(378.639)
Afskriftir rekstrarfjármuna og leigueigna	121.542	106.532
Sölutap (söluhagnaður) rekstrarfjármuna	138	(3.933)
Aðrir liðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé	29.835	0
	<u>269.398</u>	<u>(864.141)</u>
 Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:		
Verðbréf, breyting	2.453.692	(945.970)
Skattskuldbinding, breyting	14.406	39.745
Endurtrygginga eignir, breyting	5.788	286.770
Aðrar kröfur, breyting	(2.269.289)	(345.536)
Skuldbinding vegna vátryggingasamninga, breyting	679.853	3.059.956
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, breyting	1.960.559	201.303
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	<u>2.845.010</u>	<u>2.296.268</u>
 Innborgaðar fjármunatekjur	1.399.291	1.569.592
Greiddur tekjuskattur	(326.500)	(214.235)
Handbært fé frá rekstri	<u>4.187.200</u>	<u>2.787.484</u>
 Fjárfestingahreyfingar		
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	(27.783)	(39.192)
Söluverð rekstrarfjármuna	849	12.112
Fjárfestingahreyfingar	<u>(26.934)</u>	<u>(27.080)</u>
 Fjármögnunarahreyfingar		
Arður til hluthafa	(3.400.374)	(2.451.970)
Afborganir af höfuðstól leiguskulda	(70.613)	(61.774)
Fjármögnunarahreyfingar	<u>(3.470.987)</u>	<u>(2.513.744)</u>
 Breyting á handbæru fé.....	689.279	246.660
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé.....	(8.655)	55.894
Handbært fé í ársbyrjun.....	<u>1.567.913</u>	<u>3.599.873</u>
Handbært fé í lok tímabils.....	<u>2.248.537</u>	<u>3.902.427</u>

Skýringar á blaðsíðum 9 til 15 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

Skýringar

1 Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

a. Almennar upplýsingar

Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ("félagið", "samstæðan" eða "Sjóvá") er hlutafélag með starfsstöðvar sínar á Íslandi og eru höfuðstöðvar þess í Kringlunni 5, Reykjavík. Árshlutareikningur samstæðunnar hefur að geyma árshlutareikning félagsins og dótturfélaga þess, Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. og Sjóvá Forvarnarhúsið ehf., sem vísað er til í heild sem samstæðunnar. Aðalstarfsemi félagsins felst í váttryggingarekstri og fjárfestingastarfsemi.

b. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastaðli IAS 34 sé fylgt

Árshlutareikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Samandreginn árshlutareikningur samstæðunnar inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2024.

Árshlutareikningurinn var samþykktur af stjórn félagsins þann 17. júlí 2025.

c. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2024, en ársreikning samstæðunnar er hægt að nálgast á vef félagsins www.sjova.is.

Árshlutareikningurinn er birtur í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill samstæðunnar og eru fjárhæðir birtar í þúsundum nema annað sé tekið fram. Hann er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að verðbréf eru færð á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

Mat og ákvarðanir

Gerð árshlutareikninga 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 niðurstöður kunna að verða frábrugðnar þessu mati.

Skýringar, frh.:

2 Starfspáttayfirlit

Starfspáttir 1.1 - 30.6.2025	Skaðatrygginga- rekstur	Líftrygginga- rekstur	Fjárfestinga- starfsemi	Samstæða
Tekjur af váttryggingasamningum	15.273.571	1.793.694	0	17.067.265
Tjón tímabilsins	(10.993.395)	(588.487)	0	(11.581.883)
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	(3.091.001)	(383.946)	0	(3.474.946)
Afkoma af endurtryggingasamningum	(385.588)	(113.826)	0	(499.413)
	803.587	707.435	0	1.511.022
Hreinar fjármunatekjur	0	0	520.484	520.484
Gangvirðisbreytingar fjáreigna	0	0	(1.117.837)	(1.117.837)
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	0	0	(193.301)	(193.301)
	0	0	(790.654)	(790.654)
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	0	0	(773.577)	(773.577)
Rekstrarafkoma starfspáttar	803.587	707.435	(1.564.231)	(53.209)
Aðrar tekjur				116.598
Annar rekstrarkostnaður				(23.693)
Annar fjármagnskostnaður				(33.336)
Tekjuskattur				(485.831)
Tap og heildartap tímabilsins				(479.470)
Starfspáttir 1.1 - 30.6.2024	Skaðatrygginga- rekstur	Líftrygginga- rekstur	Fjárfestinga- starfsemi	Samstæða
Tekjur af váttryggingasamningum	14.754.795	1.671.585	0	16.426.380
Tjón tímabilsins	(11.573.708)	(712.103)	0	(12.285.810)
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	(2.942.246)	(362.601)	0	(3.304.847)
Afkoma af endurtryggingasamningum	(733.713)	(9.626)	0	(743.339)
	(494.872)	587.255	0	92.383
Hreinar fjármunatekjur	0	0	575.560	575.560
Gangvirðisbreytingar fjáreigna	0	0	378.639	378.639
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	0	0	(190.080)	(190.080)
	0	0	764.118	764.118
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	0	0	(717.872)	(717.872)
Rekstrarafkoma starfspáttar	(494.872)	587.255	46.246	138.629
Aðrar tekjur				96.701
Annar rekstrarkostnaður				(25.611)
Annar fjármagnskostnaður				(33.571)
Tekjuskattur				(188.688)
Tap og heildartap tímabilsins				(12.541)

Skýringar, frh.:

3 Kostnaður af váttryggingasamningum

	2025	2024
	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Kostnaður af váttryggingasamningum skiptist þannig:		
Tjón tímabilsins	11.581.883	12.285.810
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	3.474.946	3.304.847
Kostnaður af váttryggingasamningum samtals	15.056.829	15.590.658

4 Afkoma af endurtryggingasamningum

	2025	2024
	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Afkoma af endurtryggingasamningum skiptist þannig:		
Hluti endurtryggjenda í tekjum af váttryggingasamningum	(980.926)	(850.720)
Hluti endurtryggjenda í tjónum tímabilsins	363.612	27.204
Umboðslaun	117.901	80.176
Afkoma af endurtryggingasamningum samtals	(499.413)	(743.339)

5 Fjárfestingatekjur

Hreinar fjármunatekjur í rekstrarreikningi samanstanda af vaxtatekjum af handbæru fé, öðrum vaxtatekjum, arðgreiðslum og gengismun. Gangvirðisbreytingar verðbréfa samanstanda af söluhagnaði/(sölutapi) verðbréfa, gangvirðisbreytingum og vaxtatekjum af verðbréfum.

	2025	2024
	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Vaxtatekjur	73.514	147.169
Fenginn arður	457.963	370.288
Gengismunur	(10.994)	58.103
Hreinar fjármunatekjur	520.484	575.560
Gangvirðisbreyting verðbréfa	(1.117.837)	378.639
Fjárfestingatekjur samtals	(597.353)	954.199

6 Tekjuskattur

	2025	2024
	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Tekjuskattur í rekstrarreikningi skiptist þannig:		
Tekjuskattur til greiðslu.....	(471.425)	(173.174)
Leiðrétt frá fyrra ári.....	0	15.785
Frestaður tekjuskattur tímabilsins.....	(14.405)	(31.299)
Tekjuskattur samtals.....	(485.831)	(188.688)

Reiknaður tekjuskattur samstæðunnar af hagnaði fyrir skatta (virkur tekjuskattur) er frábrugðinn þeirri fjárhæð sem kæmi út ef tekjuskattshlutfall er notað til útreikningsins sem hér greinir:

		2025		2024
		1.1 - 30.6.		1.1 - 30.6.
Virkt skatthlutfall:		6.361		176.147
Hagnaður fyrir tekjuskatt		6.361		176.147
Tekjuskattur, gildandi skatthlutfall	20,0%	(1.272)	21,0%	(36.991)
Áhrif sérstaks fjársýsluskatts	426,5%	(27.129)	0,0%	0
Óskattskyldar tekjur/(gjöld) tengd hlutabréfum	-	(448.892)	95,9%	(168.927)
Aðrir liðir	134,2%	(8.537)	(9,8%)	17.230
Virkt skatthlutfall	-	(485.831)	107,1%	(188.688)

Skýringar, frh.:

7 Verðbréf

Verðbréf greinast þannig:	30.6.2025	31.12.2024
Skuldabréf:		
Ríkistryggð verðbréf	15.506.133	20.837.960
Sértryggð skuldabréf	9.060.804	7.453.561
Önnur skuldabréf	13.249.876	11.722.908
Skuldabréf samtals	37.816.813	40.014.429
Hlutdeildarskírteini:		
Skuldabréfasjóðir með ríkisbréfum	823.712	808.816
Aðrir skuldabréfasjóðir	1.046.248	1.013.571
Hlutabréfasjóðir	599.847	618.757
Aðrir sjóðir	105.622	432.722
Hlutdeildarskírteini samtals	2.575.429	2.873.866
Hlutabréf:		
Skráð í Kauphöll	15.460.992	16.323.752
Óskráð	2.057.191	2.250.700
Hlutabréf samtals	17.518.184	18.574.453
Önnur verðbréf:		
Lausafjár sjóðir	223.496	1.112.855
Önnur verðbréf samtals	223.496	1.112.855
Verðbréf samtals	58.133.921	62.575.602

Stigkerfi gangvirðis

Stig 1: Gangvirðið byggir á skráðum verðum á virkum markaði fyrir samskonar eignir.

Stig 2: Gangvirðismatið byggir ekki á skráðum verðum á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina annað hvort beint (t.d. verð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum). Í stig 2 eru færðar fjáreignir þar sem ekki er virkur markaður. Matið á eignunum ákvarðast af nýlegum viðskiptum ótengdra aðila eða kaupþilboðum frá ótengdum aðilum. Einnig er stuðst við gangvirði annarra sambærilegra fjáreigna.

Stig 3: Gangvirðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum. Við mat á fjáreignum sem falla undir stig 3 eru notuð gögn eins og verðmat frá rekstraraðilum fjárfestinga- og fagfjárfestastjóða, söluréttur eða verðmat félagsins byggt á afkomu eða samanburði við sambærilegar fjáreignir.

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
30.6.2025				
Fjáreignir á gangvirði	47.213.172	8.263.711	2.657.039	58.133.921
31.12.2024				
Fjáreignir á gangvirði	52.304.063	7.502.222	2.769.318	62.575.602

Breyting á eignum sem falla undir stig 3 greinist með eftirfarandi hætti á tímabilinu:

	2025	2024
	1.1 - 30.6.	1.1 - 31.12.
Staða 1.1.2025 / 1.1.2024	2.769.318	3.126.835
Keypt	40.620	418.647
Selt/afborganir	(133.965)	(476.884)
Flutt á milli stiga	100.140	0
Matsbreyting	(119.074)	(299.280)
Staða 30.6.2025 / 31.12.2024	2.657.039	2.769.318

Skýringar, frh.:

8 Endurtryggingaeignir

Endurtryggingaeignir sundurliðast þannig:	30.6.2025	31.12.2024
Skaðatryggingarekstur	1.643.757	1.515.588
Líftryggingarekstur	391.383	525.339
Endurtryggingaeignir samtals	2.035.140	2.040.927

9 Aðrar kröfur

Aðrar kröfur sundurliðast þannig:	30.6.2025	31.12.2024
Kröfur og fyrirframgreiddur kostnaður	1.765.508	903.951
Óuppgerð viðskipti á verðbréfum	1.637.323	552.079
Fjármagnstekjuskattur	872.918	550.430
Aðrar kröfur samtals	4.275.749	2.006.460

10 Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir greinast þannig:	30.6.2025	31.12.2024
Viðskiptaskuldir	61.157	57.189
Óuppgerð viðskipti á verðbréfum	1.306.766	2.051
Opinber gjöld af iðgjöldum	1.188.396	815.536
Ógreiddur tekjuskattur	680.149	535.224
Aðrar skuldir	389.310	581.718
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals	3.625.778	1.991.718

11 Skuldbinding vegna váttryggingasamninga

Skuldbinding vegna váttryggingasamninga sundurliðast þannig:	30.6.2025	31.12.2024
Skuldbinding vegna eftirstæðrar váttryggingaverndar	5.073.496	4.146.144
Skuldbinding vegna orðinna tjóna	37.319.315	37.566.814
Skuldbinding vegna váttryggingasamninga samtals	42.392.811	41.712.958
Skuldbinding vegna orðinna tjóna sundurliðast þannig:		
Tjónaskuld	35.781.079	36.114.042
Ágóðaskuld	772.321	826.904
Viðskiptaskuldir sem tilheyra orðnum tjónum	765.915	625.868
Skuldbinding vegna orðinna tjóna samtals	37.319.315	37.566.814
Breyting á tjónaskuld:		
Tjónaskuld í lok fyrra árs	36.114.042	31.612.320
Breytingar v/vöxtunar og vaxtabreytinga	773.577	1.645.026
Greitt á tímabilinu v/fyrri ára	(8.602.791)	(10.837.675)
Ný tjónaskuld v/tjóna tímabilsins	7.925.813	14.446.003
Samtals reiknuð tjónaskuld.....	36.210.641	36.865.674
Matsbreyting tjónaskuldar	(409.317)	(962.746)
Breyting öryggisálags	(20.245)	211.114
Tjónaskuld í lok tímabils.....	35.781.079	36.114.042
Tjónaskuld í lok tímabils.....	35.781.079	36.114.042
Hluti endurtryggjenda í tjónaskuld.....	(2.260.924)	(2.139.675)
Eigin tjónaskuld í lok tímabils.....	33.520.155	33.974.367

Skýringar, frh.:

12 Skattskuldbinding

Skattskuldbinding greinist þannig:	30.6.2025	31.12.2024
Staða 1.1.2025 / 1.1.2024	(52.842)	(36.247)
Leiðrétting á upphafsstöðu	0	(8.446)
Tekjuskattur tímabilsins	(485.831)	(527.588)
Mismunur á áætluðum og álögðum sköttum	0	(15.785)
Tekjuskattur til greiðslu	471.425	535.224
Staða 30.6.2025 / 31.12.2024	(67.248)	(52.842)

13 Gjaldþolskrafa

Gjaldþol, gjaldþolskrafa og gjaldþolshlutfall í samræmi við matsreglur Solvency II í árslok greinast þannig:

	30.6.2025	31.12.2024
Gjaldþol	21.874.849	25.886.864
Gjaldþolskrafa (SCR)	16.116.191	15.806.124
Gjaldþolshlutfall fyrir fyrirhugaða arðgreiðslu	1,36	1,64
Gjaldþolshlutfall eftir fyrirhugaða arðgreiðslu	1,36	1,42
Lágmarksfjármagn (MCR)	7.086.267	6.765.821
Lágmarksfjármagnshlutfall fyrir fyrirhugaða arðgreiðslu	3,09	3,83
Lágmarksfjármagnshlutfall eftir fyrirhugaða arðgreiðslu	3,09	3,32
Sundurliðun gjaldþolskröfu:		
Markaðsáhætta	9.677.229	9.551.782
Heilsutryggingaáhætta	2.500.753	2.503.400
Líftryggingaáhætta	800.036	804.133
Skaðatryggingaáhætta	10.132.830	10.029.605
Mótaðilaáhætta	1.679.151	1.544.444
Fjölþættingaáhrif	(7.471.010)	(7.367.254)
Grunngjaldþolskrafa (Basic SCR)	17.318.990	17.066.110
Rekstraráhætta	1.420.768	1.313.104
Aðlögun vegna frestaðra skatta	(2.623.566)	(2.573.090)
Gjaldþolskrafa (SCR)	16.116.191	15.806.124
Markaðsáhætta greinist þannig:		
Vaxtaáhætta	1.728.585	1.319.387
Hlutabréfaáhætta	8.203.928	8.205.010
Fasteignaáhætta	134.211	138.198
Vikáhætta	1.440.941	1.253.326
Sampjöppunaráhætta	898.536	1.293.649
Gjaldmiðlaáhætta	148.682	280.676
Fjölþættingaráhrif	(2.877.653)	(2.938.465)
Markaðsáhætta samtals	9.677.229	9.551.782

Skýringar, frh.:

14 Samstæða

Dótturfélög í samstæðunni greinast þannig:

Eignarhluti

Sjóvá-Almennar líftryggingar hf.	100%
Sjóvá Forvarnahúsið ehf.	100%

15 Kennitölur

2025
1.1 - 30.6. 2024
1.1 - 30.6.

Helstu kennitölur félagsins eru eftirfarandi:

Tjónahlutfall	67,9%	74,8%
Endurtryggingahlutfall	2,9%	4,5%
Kostnaðarhlutfall	20,4%	20,1%
Samsett hlutfall	91,1%	99,4%
Arðsemi eigin fjár fyrir skatta á ársgrundvelli	0,1%	1,6%
Arðsemi eigin fjár eftir skatta á ársgrundvelli	(4,1%)	(0,1%)
Eiginfjárhlutfall	28,8%	29,8%
Gjaldþolshlutfall	1,36	1,34
Lágmarksfjármagnshlutfall	3,09	3,10

16 Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Engir atburðir hafa orðið eftir lok reikningsskiladags sem krefjast lagfæringa eða breytinga á árshlutareikningnum.

17 Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem er beitt í þessum samandregna samstæðuárshlutareikningi eru þær sömu og gilda í samstæðureikningi samstæðunnar fyrir árið sem lauk 31. desember 2024.

Ársfjórðungayfirlit

	2F 2025	1F 2025	4F 2024	3F 2024	2F 2024
Tekjur af váttryggingasamningum	8.693.651	8.373.614	8.457.123	8.714.017	8.344.671
Tjón tímabilsins	(5.851.639)	(5.730.243)	(6.714.155)	(6.104.796)	(6.285.022)
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	(1.755.240)	(1.719.706)	(1.790.297)	(1.520.119)	(1.684.715)
Afkoma af endurtryggingasamningum	(397.216)	(102.197)	360.619	(211.700)	(524.511)
Afkoma af váttryggingasamningum	689.555	821.467	313.291	877.402	(149.577)
Hreinar fjármunatekjur	232.470	288.014	88.541	7.015	290.361
Gangvirðisbreytingar fjáreigna	(221.184)	(896.653)	3.080.836	1.343.292	(120.526)
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	(98.418)	(94.883)	(105.338)	(98.206)	(109.069)
Afkoma fjárfestinga	(87.132)	(703.522)	3.064.038	1.252.102	60.766
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	(351.532)	(422.045)	(385.373)	(541.780)	(377.721)
Afkoma fjárfestinga eftir fjármagnsliði	(438.663)	(1.125.568)	2.678.665	710.321	(316.954)
Afkoma af váttryggingasamningum og fjárfestingum	250.892	(304.101)	2.991.956	1.587.723	(466.532)
Aðrar tekjur	85.333	31.266	35.481	38.278	67.227
Annar rekstrarkostnaður	(10.257)	(13.435)	(17.057)	(10.573)	(12.670)
Annar fjármagnskostnaður	(16.915)	(16.421)	(16.798)	(16.667)	(16.762)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	309.053	(302.692)	2.993.582	1.598.761	(428.737)
Tekjuskattur	(248.900)	(236.931)	(181.611)	(157.289)	(5.060)
Hagnaður (tap) og heildarhagnaður tímabilsins	60.153	(539.622)	2.811.971	1.441.472	(433.797)
Tjónahlutfall	67,3%	68,4%	79,4%	70,1%	75,3%
Endurtryggingahlutfall	4,6%	1,2%	(4,3%)	2,4%	6,3%
Kostnaðarhlutfall	20,2%	20,5%	21,2%	17,4%	20,2%
Samsett hlutfall	92,1%	90,2%	96,3%	89,9%	101,8%

Selected Financial Information

Consolidated Statement of Comprehensive Income

	2025 1.4 - 30.6.	2024 1.4 - 30.6.	2025 1.1 - 30.6.	2024 1.1 - 30.6.
Insurance service revenues	8.693.651	8.344.671	17.067.265	16.426.380
Insurance service expenses	(7.606.880)	(7.969.737)	(15.056.829)	(15.590.658)
Reinsurance net result	(397.216)	(524.511)	(499.413)	(743.339)
Insurance service result	<u>689.555</u>	<u>(149.577)</u>	<u>1.511.022</u>	<u>92.383</u>
Net financial income	232.470	290.361	520.484	575.560
Fair value changes of securities	(221.184)	(120.526)	(1.117.837)	378.639
Operating expenses on investment activities	(98.418)	(109.069)	(193.301)	(190.080)
Investment return	<u>(87.132)</u>	<u>60.766</u>	<u>(790.654)</u>	<u>764.118</u>
Net finance expenses from insurance contracts	(351.532)	(377.721)	(773.577)	(717.872)
Total investment return	<u>(438.663)</u>	<u>(316.954)</u>	<u>(1.564.231)</u>	<u>46.246</u>
Net insurance and investment result	<u>250.892</u>	<u>(466.532)</u>	<u>(53.209)</u>	<u>138.629</u>
Other revenues	85.333	67.227	116.598	96.701
Other operating expenses	(10.257)	(12.670)	(23.693)	(25.611)
Other finance costs	(16.915)	(16.762)	(33.336)	(33.571)
Profit (loss) before income tax	<u>309.053</u>	<u>(428.737)</u>	<u>6.361</u>	<u>176.147</u>
Income tax	(248.900)	(5.060)	(485.831)	(188.688)
Comprehensive income (loss) for the period	<u><u>60.153</u></u>	<u><u>(433.797)</u></u>	<u><u>(479.470)</u></u>	<u><u>(12.541)</u></u>
Earnings (loss) per share:				
Basic earnings (loss) per share	0,05	(0,38)	(0,41)	(0,01)
Diluted earnings (loss) per share	0,05	(0,38)	(0,41)	(0,01)

Consolidated Statement of Financial Position

	30.6.2025	31.12.2024
Assets		
Cash and cash equivalents	2.248.537	1.567.913
Securities	58.133.921	62.575.602
Investments where the investment risk is borne by the policyholders	5.253.618	5.493.189
Reinsurance assets	2.035.140	2.040.927
Other receivables	4.275.749	2.006.460
Goodwill	243.578	243.578
Leased assets	1.180.526	1.211.871
Operating assets	536.845	552.793
Total assets	<u>73.907.913</u>	<u>75.692.333</u>
Equity		
Share capital	1.156.590	1.156.590
Statutory reserve	289.148	289.148
Restricted equity	3.803.351	4.988.805
Retained earnings	16.028.980	18.693.535
Total equity	<u>21.278.069</u>	<u>25.128.078</u>
Liabilities		
Accounts payable and other short term liabilities	3.625.778	1.991.718
Insurance contract liabilities	42.392.811	41.712.958
Technical provision for life-assurance policies where the investment risk is borne by the policyholders	5.253.618	5.493.189
Lease liabilities	1.290.389	1.313.549
Deferred tax liability	67.248	52.842
Total liabilities	<u>52.629.844</u>	<u>50.564.255</u>
Total equity and liabilities	<u>73.907.913</u>	<u>75.692.333</u>

Segment reporting

	Property and casualty insurance	Life insurance	Financial operation	Group
1. January - 30. June 2025				
Insurance service revenues	15.273.571	1.793.694	0	17.067.265
Incurred claims	(10.993.395)	(588.487)	0	(11.581.883)
Operating expenses on insurance activities	(3.091.001)	(383.946)	0	(3.474.946)
Reinsurance net result	(385.588)	(113.826)	0	(499.413)
	803.587	707.435	0	1.511.022
Net financial income	0	0	520.484	520.484
Fair value changes of securities	0	0	(1.117.837)	(1.117.837)
Operating expenses on investment activities	0	0	(193.301)	(193.301)
	0	0	(790.654)	(790.654)
Net finance expenses from insurance contracts .	0	0	(773.577)	(773.577)
Profit (loss) of segment	803.587	707.435	(1.564.231)	(53.209)
Other revenues				116.598
Other operating expenses				(23.693)
Other finance costs				(33.336)
Income tax				(485.831)
Comprehensive loss for the period				(479.470)
	Property and casualty insurance	Life insurance	Financial operation	Group
1. January - 30. June 2024				
Insurance service revenues	14.754.795	1.671.585	0	16.426.380
Incurred claims	(11.573.708)	(712.103)	0	(12.285.810)
Operating expenses on insurance activities	(2.942.246)	(362.601)	0	(3.304.847)
Reinsurance net result	(733.713)	(9.626)	0	(743.339)
	(494.872)	587.255	0	92.383
Net financial income	0	0	575.560	575.560
Fair value changes of securities	0	0	378.639	378.639
Operating expenses on investment activities	0	0	(190.080)	(190.080)
	0	0	764.118	764.118
Net finance expenses from insurance contracts .	0	0	(717.872)	(717.872)
(Loss) profit of segment	(494.872)	587.255	46.246	138.629
Other revenues				96.701
Other operating expenses				(25.611)
Other finance costs				(33.571)
Income tax				(188.688)
Comprehensive loss for the period				(12.541)

Quarterly Statements

	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024
Insurance service revenues	8.693.651	8.373.614	8.457.123	8.714.017	8.344.671
Incurred claims	(5.851.639)	(5.730.243)	(6.714.155)	(6.104.796)	(6.285.022)
Operating expenses on insurance activities	(1.755.240)	(1.719.706)	(1.790.297)	(1.520.119)	(1.684.715)
Reinsurance net result	(397.216)	(102.197)	360.619	(211.700)	(524.511)
Insurance service result	689.555	821.467	313.291	877.402	(149.577)
Net financial income	232.470	288.014	88.541	7.015	290.361
Fair value changes of securities	(221.184)	(896.653)	3.080.836	1.343.292	(120.526)
Operating expenses on investment activities	(98.418)	(94.883)	(105.338)	(98.206)	(109.069)
Investment return	(87.132)	(703.522)	3.064.038	1.252.102	60.766
Net finance expenses from insurance contracts	(351.532)	(422.045)	(385.373)	(541.780)	(377.721)
Total investment return	(438.663)	(1.125.568)	2.678.665	710.321	(316.954)
Net insurance and investment result	250.892	(304.101)	2.991.956	1.587.723	(466.532)
Other revenues	85.333	31.266	35.481	38.278	67.227
Other operating expenses	(10.257)	(13.435)	(17.057)	(10.573)	(12.670)
Other finance costs	(16.915)	(16.421)	(16.798)	(16.667)	(16.762)
Profit (loss) profit before income tax	309.053	(302.692)	2.993.582	1.598.761	(428.737)
Income tax	(248.900)	(236.931)	(181.611)	(157.289)	(5.060)
Comprehensive income (loss) for the period	60.153	(539.622)	2.811.971	1.441.472	(433.797)
Claims ratio	67,3%	68,4%	79,4%	70,1%	75,3%
Reinsurance ratio	4,6%	1,2%	(4,3%)	2,4%	6,3%
Cost ratio	20,2%	20,5%	21,2%	17,4%	20,2%
Combined ratio	92,1%	90,2%	96,3%	89,9%	101,8%

Undirritunarsíða

Björgólfur Jóhannsson

Hildur Árnadóttir

Guðmundur Örn Gunnarsson

Ingi Jóhann Guðmundsson

Ingunn Agnes Kro

Hermann Björnsson