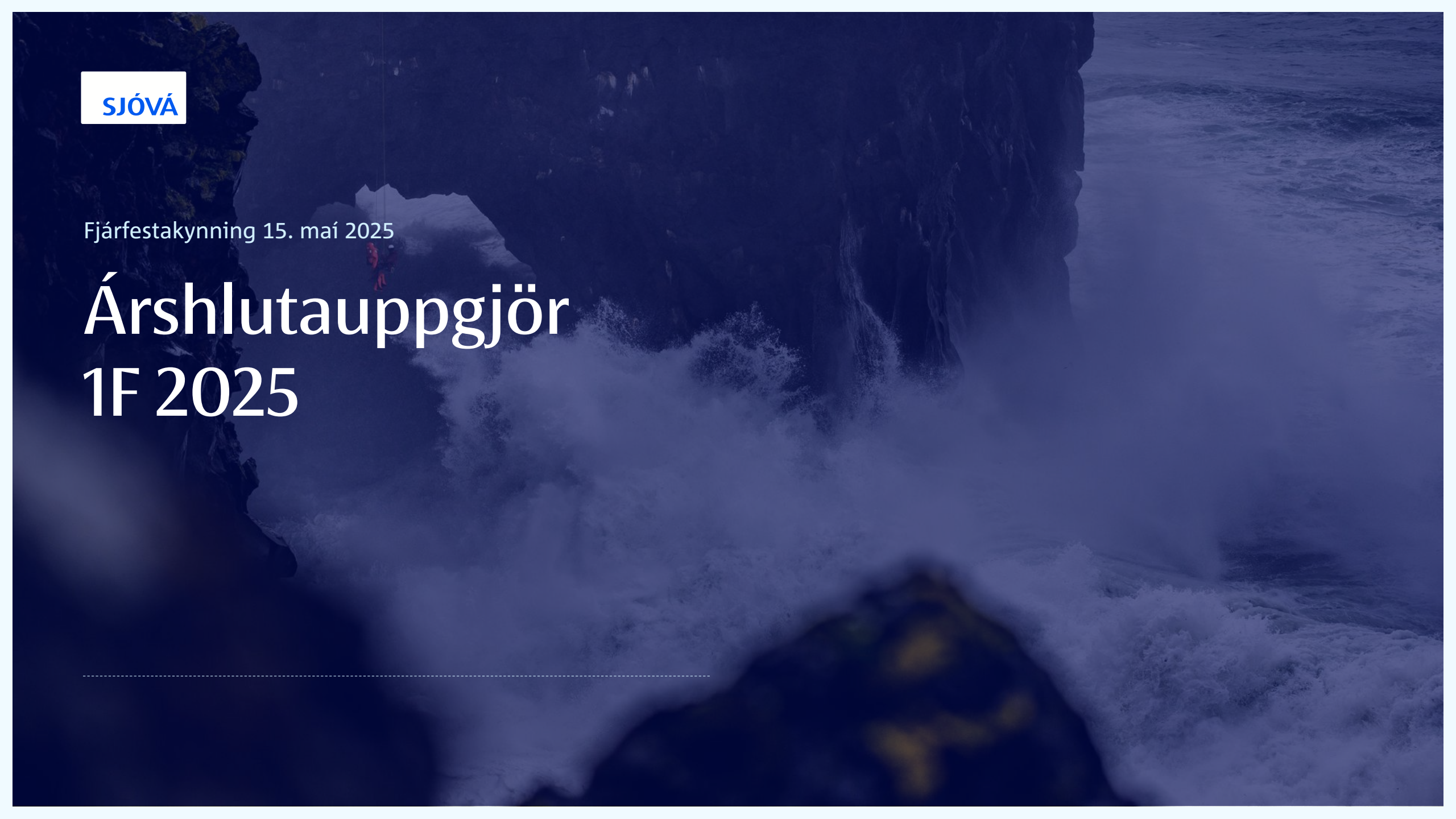




SJÓVÁ

Fjárfestakynning 15. maí 2025

Árshlutauppgjör 1F 2025

Fjárfestakynning 15. maí 2025

Afkoma

Hermann Björnsson, forstjóri

1F 2025



Afkoma

540 m.kr.

tap eftir skatta

821 m.kr.

hagnaður af
vátryggingasamningum fyrir skatta

1.126 mkr.

tap af fjárfestingum fyrir skatta



Samsett hlutfall

90,2% á 1F 2025

97,0% á 1F 2024

Munar mest um góða afkomu af
eignatryggingum og
stórtjónalausán fjórðung



Fjárfestingar

Ávöxtun fjárfestingareigna í
stýringu neikvæð um **1,0%**

Fjárfestingatekjur af eignum í
stýringu neikvæðar sem nemur
596 m.kr.

704 m.kr. tap fjárfestinga fyrir
fjármagnsliði og skatta

Allir eignaflokkar skiluðu jákvæðri
afkomu að undanskildum skráðum
hlutabréfum þar sem afkoma var
neikvæð um 1.516 m.kr.



Í hnotskurn

Með betri fyrstu fjórðungum sem við
höfum séð í grunnrekstri

Tíðarfar var nokkuð hagfelld og
tjónaþróun undir áætlunum

Frábær afkoma af
vátryggingasamningum en erfitt
árferði á hlutabréfamarkaði leiðir til
taps á fjórðungnum

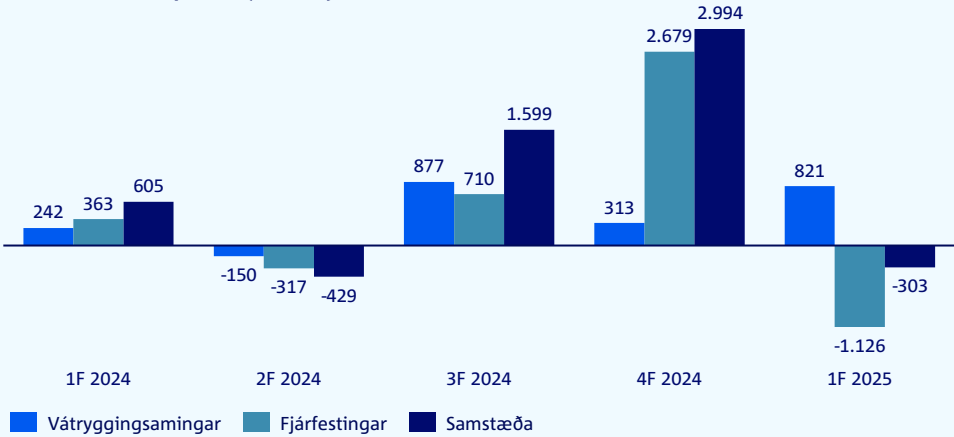
Fjárfestakynning 15. maí 2025

Rekstur

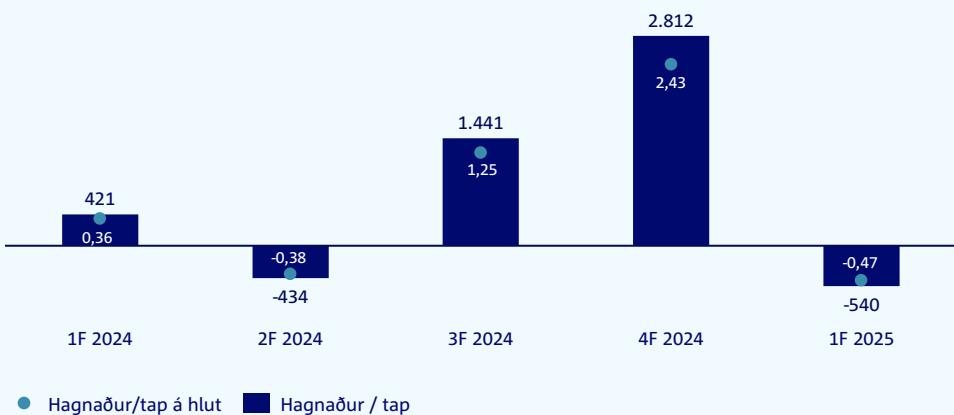
Sigríður Vala Halldórsdóttir, framkvæmdastjóri fjármála og upplýsingatækni

Helstu niðurstöður

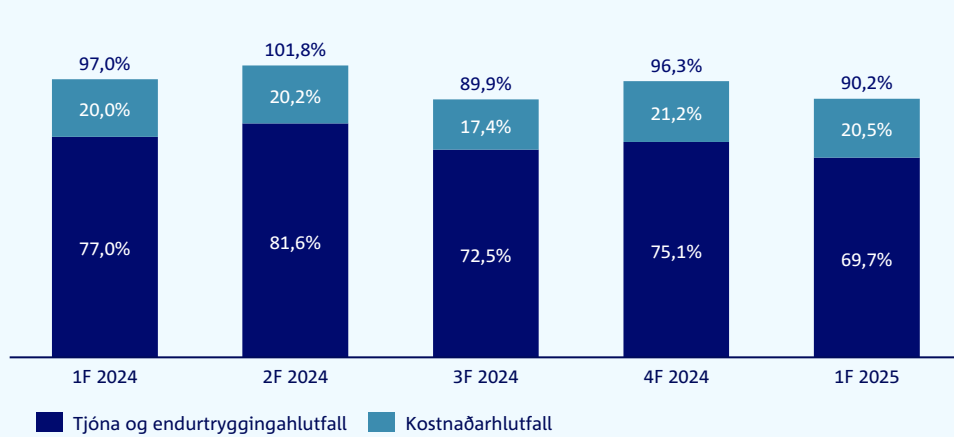
Afkoma starfspáttá fyrir tekjuskatt



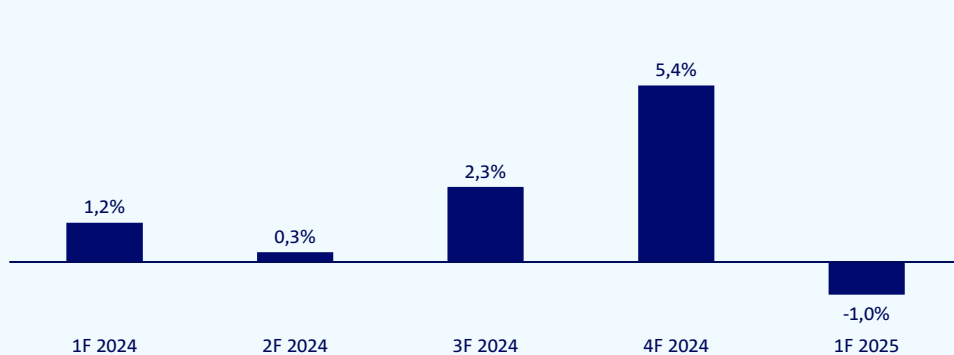
Hagnaður/tap og hagnaður/tap á hlut



Samsett hlutfall

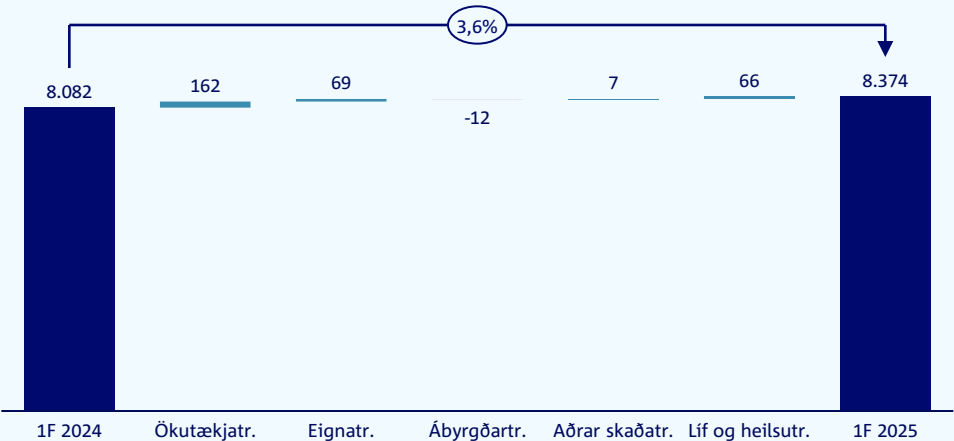


Ávöxtun fjárfestingareigna

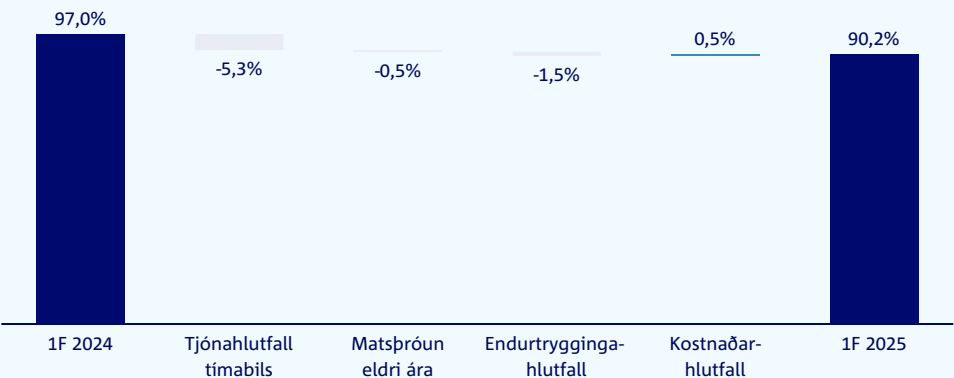


Vátryggingasamningar

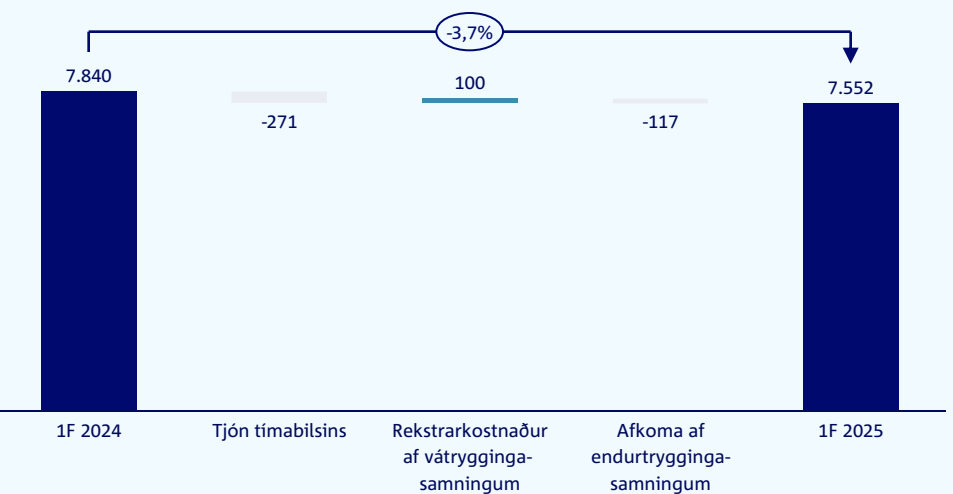
Tekjur af vátryggingasamningum



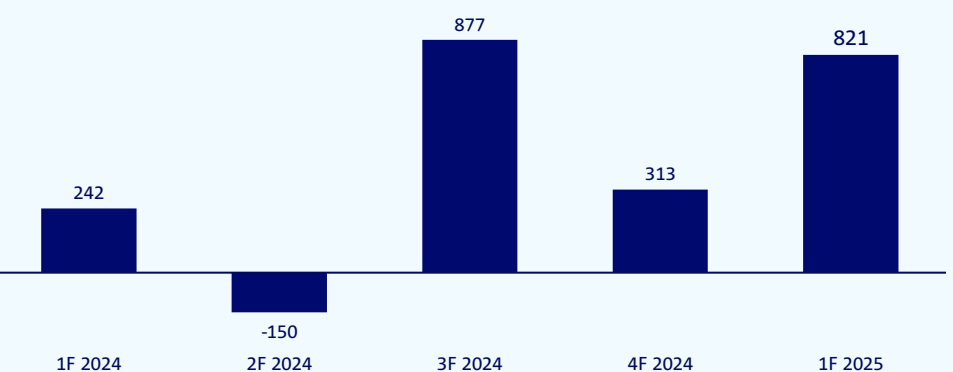
Samsett hlutfall



Kostnaður af vátrygginga- og endurtryggingasamningum



Afkoma vátryggingasamninga fyrir tekjuskatt



Rekstrarafkoma 1F 2025

	1F 2025	1F 2024
Tekjur af vátryggingasamningum	8.374	8.082
Tjón tímabilsins	(5.730)	(6.001)
Rekstrarkostnaður af vátryggingasamningum	(1.720)	(1.620)
Afkoma af endurtryggingasamningum	(102)	(219)
Afkoma af vátryggingasamningum	821	242
Fjárfestingatekjur	(609)	784
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	(95)	(81)
Afkoma fjárfestinga	(704)	703
Fjármagnsliðir vátryggingasamninga	(422)	(340)
Afkoma fjárfestinga eftir fjármagnsliði	(1.126)	363
Afkoma af vátryggingum og fjárfestingum	(304)	605
Aðrar tekjur og kostnaður	1	0
(Tap) hagnaður fyrir skatta	(303)	605
Tekjuskattur	(237)	(184)
(Tap) hagnaður eftir skatta	(540)	421

Tjónahlutfall tímabils	69,7%	75,1%
Matsþróun tjóna eldri ára	(1,3%)	(0,8%)
Tjónahlutfall	68,4%	74,3%
Endurtryggingahlutfall	1,2%	2,7%
Tjóna - og endurtryggingahlutfall	69,7%	77,0%
Kostnaðarhlutfall	20,5%	20,0%
Samsett hlutfall	90,2%	97,0%

Tekjuvöxtur 3,6% á milli ára - minni en undanfarin ár

Tjónakostnaður dregst saman um 4,5%

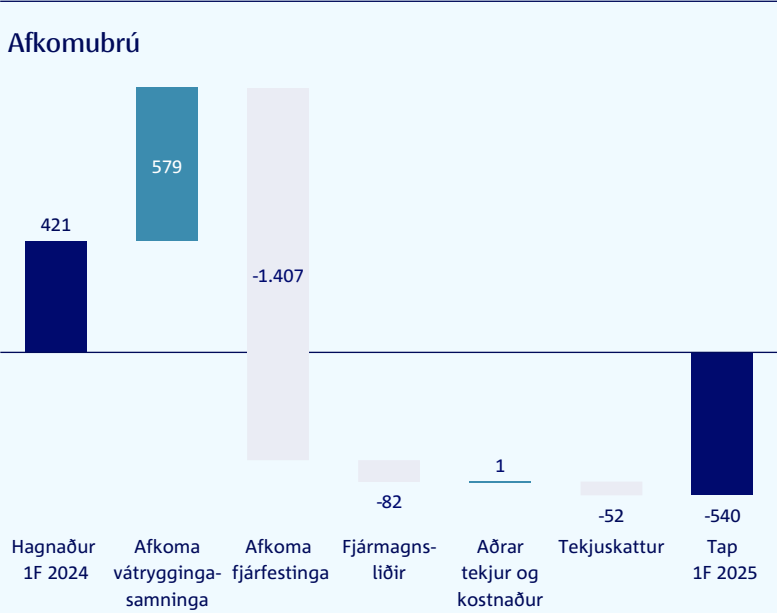
- Ekkert stórt tjón féll til á 1F 2025 samanborið við eitt stórt brunatjón á 1F 2024 sem útskýrir stærstan hluta breytingar á milli ára

Aukning í rekstrarkostnaði drifin áfram af launakostnaði

- Í takt við áætlanir

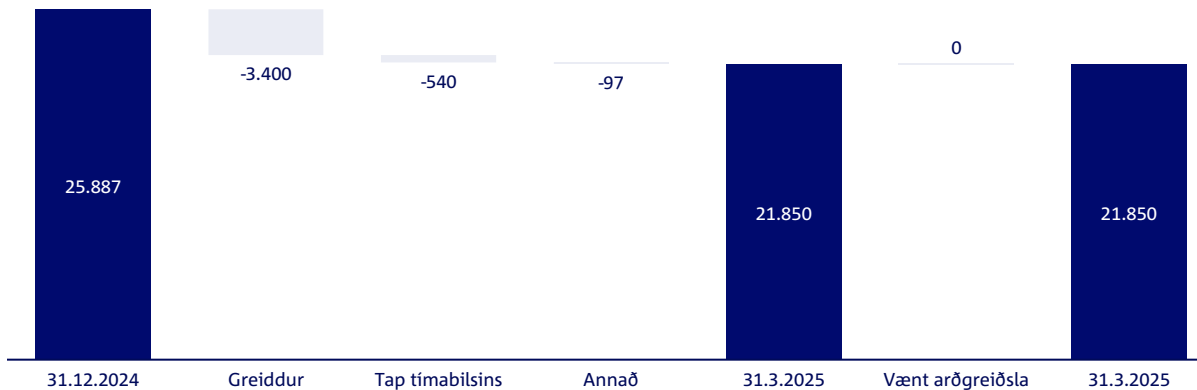
Eignamarkaðir afar erfiðir á fjórðungnum

Hátt vaxtastig og lækkun vaxta á fjórðungnum hafa áhrif á fjármagnsliði vátryggingasamninga

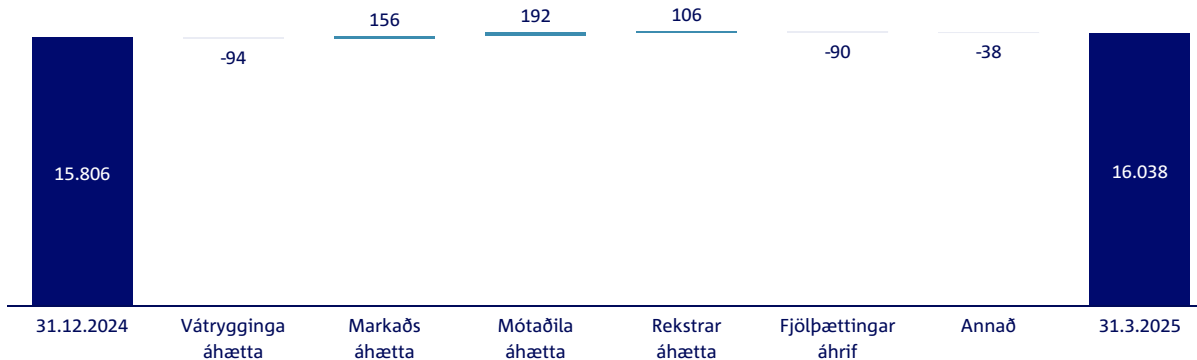


Gjaldþol og gjaldþolskrafa

Gjaldþol



Gjaldþolskrafa



Gjaldþol lækkar í takt við greiddan arð og tap tímabilsins

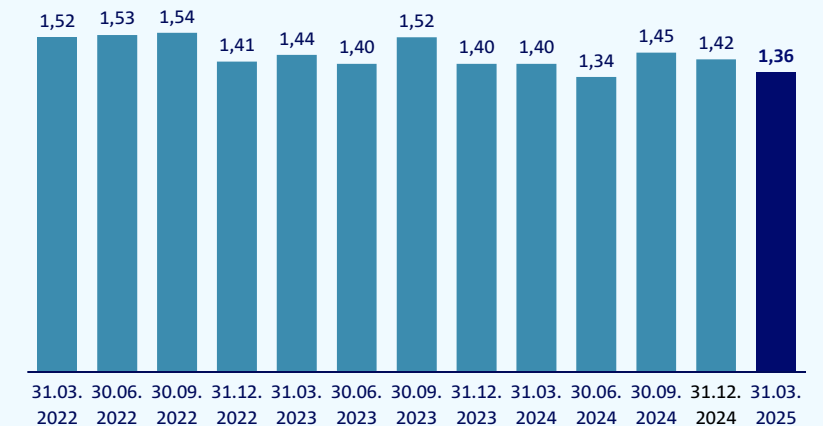
- Gjaldþol þarf að taka tillit til væntrar arðgreiðslu og endurkaupa eigin hlutabréfa

Gjaldþolskrafa hækkar á fjórðungnum

- Árstíðasveifla skýrir hækkun á mótaðila og rekstraráhættu
- Markaðsáhætta hækkar annars vegar vegna samhverfa aðlögunarstuðulsins sem hækkaði á fjórðungnum um rúm 2,5%stig og hins vegar vegna lengri líftíma vaxtaberandi eigna auk þess sem vaxtaberandi skuldir aukast umfram eignir á fjórðungnum sem skýrist af breyttri samsetningu skuldabréfasafns í kjölfar arðgreiðslu

Gjaldþolsviðmið stjórnar eru að gjaldþolshlutfall sé á bilinu 1,4-1,7

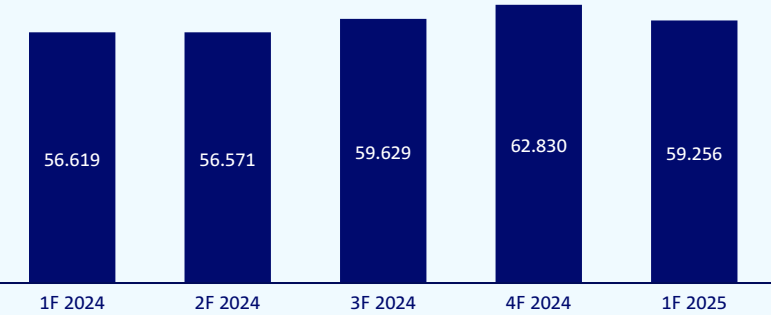
Gjaldþolshlutfall



Efnahagsreikningur

	31.3.2025	31.12.2024
Eignir		
Handbært fé	1.337	1.568
Verðbréf	59.038	62.576
Fjárfestingar með fjárf.áhættu lífr.taka	5.174	5.493
Endurtryggingaeignir	2.378	2.041
Aðrar kröfur	3.154	2.006
Viðskiptavild	244	244
Leigueignir	1.187	1.212
Rekstrarfjármunir	558	553
Eignir samtals	73.068	75.692
Eigið fé		
Hlutfé	1.157	1.157
Annað eigið fé	20.047	23.971
Eigið fé samtals	21.203	25.128
Skuldir		
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	3.678	1.992
Skuldbinding vegna vátryggingasamninga	41.642	41.713
Liftryggingaskuld með fjárf.áhættu lífr.taka	5.174	5.493
Leiguskuldir	1.292	1.314
Skattskuldbinding	79	53
Skuldir samtals	51.865	50.564
Eigið fé og skuldir samtals	73.068	75.692

Fjárfestingaeignir í stýringu



Skuldbinding vegna vátryggingasamninga



Fjárfestakynning 15. maí 2025

Fjárfestingar

Þórður Pálsson, forstöðumaður fjárfestinga

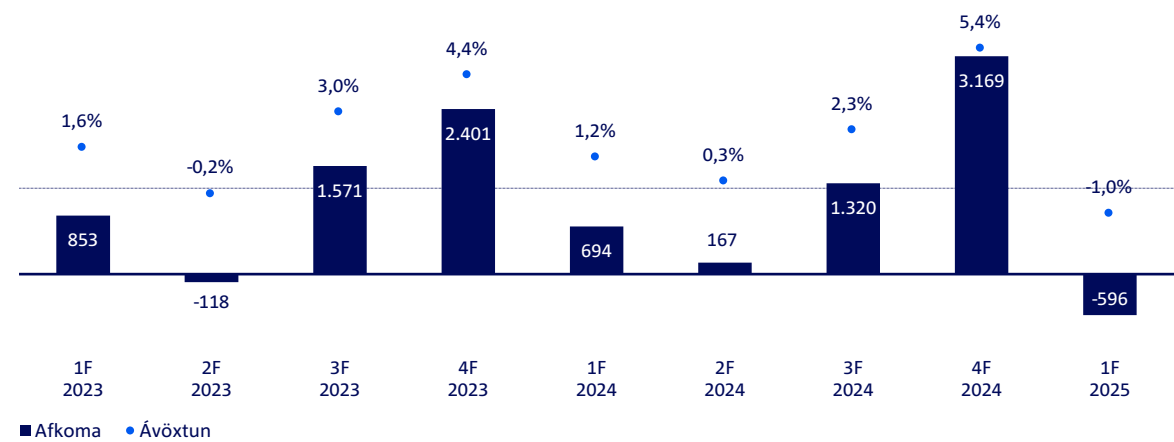
Afkoma af fjárfestingastarfsemi

Fjárfestingaeignir	31.12.2024	Hreyfingar	Afkoma	31.03.2025	Ávöxtun
Laust fé	1.800	-627	39	1.212	2,0%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	21.647	-4.295	395	17.746	1,9%
Önnur skuldabréf	20.190	1.367	435	21.991	2,0%
Skráð hlutabréf	16.324	750	-1.516	15.558	-9,0%
Óskráð hlutabréf	2.869	-169	49	2.749	1,8%
Samtals	62.830	-2.978	-596	59.256	-1,0%
Aðrar fjárfestingatekjur og gengismunur			-13		
Fjárfestingatekjur samtals			-609		

Ávöxtun af fjárfestingaeignum í stýringu -1,0% á fjórðungnum

- Afkoma á fjórðungnum undir væntingum en í takt við þróun markaða
- Ávöxtun hlutabréfa mjög slæm á fjórðungnum en ávöxtun skuldabréfa góð
- Eignasafnið 59,3 milljarðar kr. í lok fyrsta ársfjórðungs

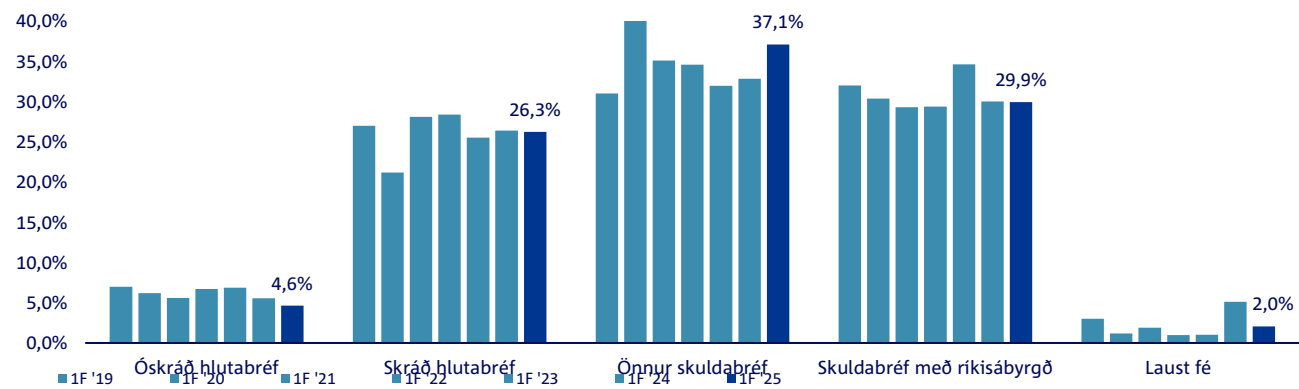
Afkoma og ávöxtun af fjárfestingastarfsemi



Vísitala	Ávöxtun 1F
Markaðsvísitala Kviku	-5,6%
Hlutabréfavísitala Kviku	-10,1%
Ríkisskuldabréfavísitala Kviku	1,3%
Skuldabréfavísitala Kviku	1,4%
Úrvalsvísitala (arðsleiðrétt)	-7,7%

Breytingar á eignasafninu

Þróun á eignarflokkum



Stærstu hreyfingar í skuldabréfum

	Hreyfingar	Afkoma	Samtals
Ríkisvixlar	-2.970	97	-2.873
RIKS 26	-1.745	103	-1.642
RIKB 25	-1.604	17	-1.587
RIKS 33	1.108	5	1.113
RIKB 26	-896	32	-865

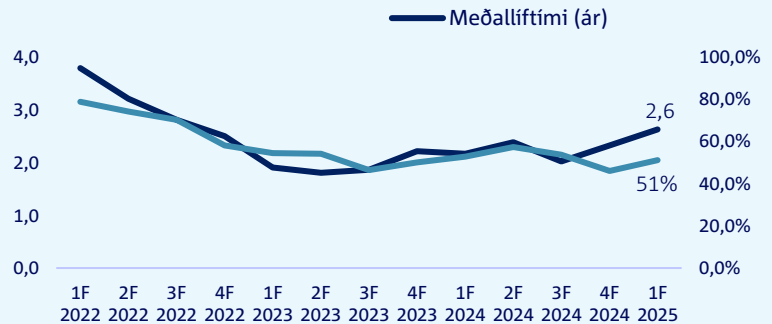
Stærstu hreyfingar í skráðum hlutabréfum

	Hreyfingar	Afkoma	Samtals
KVIKA	322	-90	232
AMRQ	232	-318	-86
OCS	207	6	213
FESTI	187	1	187
EIM	-99	121	22

Ávöxtun af fjárfestingaeignum í stýringu -1,0% á fjórðungnum

- **Meðallíftími** skuldabréfasafnsins hækkaði úr 2,3 í 2,6 á fjórðungnum
- **Verðtryggingarhlutfall** hækkaði á fjórðungnum úr 46% í 51%
- **Hlutfall ríkisskuldabréfa** lækkar nokkuð á fjórðungnum, að miklu leyti vegna arðgreiðslu til hluthafa

Meðallíftími og verðtryggingarhlutfall skuldabréfasafns

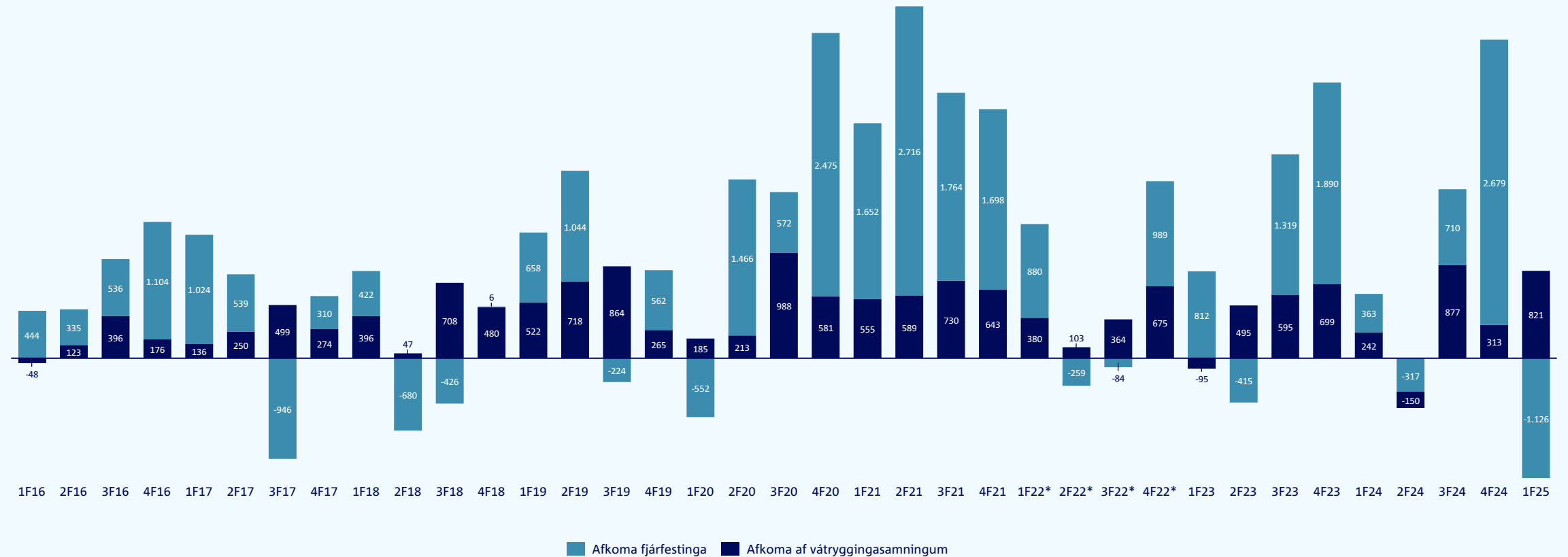


Fjárfestakynning 15. maí 2025

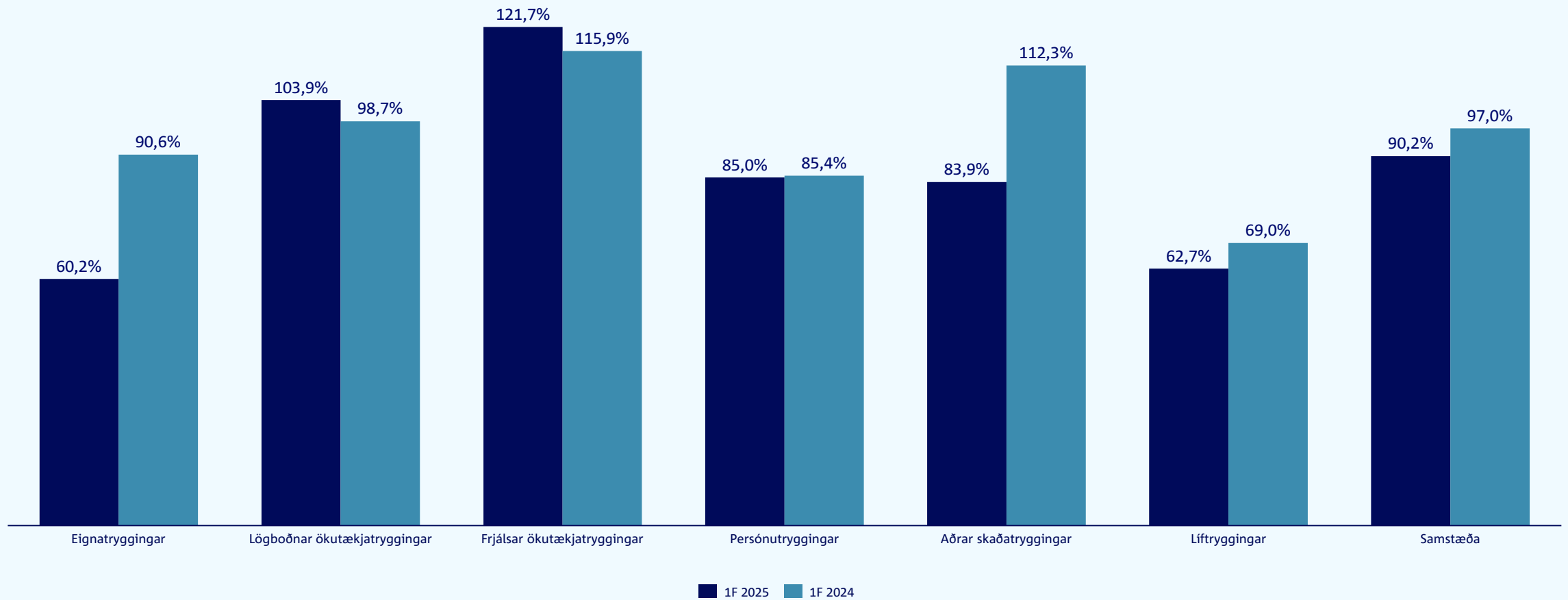
Samantekt

Hermann Björnsson, forstjóri

Samsetning afkomu fyrir skatta



Samsett hlutfall



Skýr sýn til framtíðar



Afkoma

540 m.kr.

tap eftir skatta

821 m.kr.

hagnaður af
vátryggingasamningum fyrir skatta

1.126 mkr.

tap af fjárfestingum fyrir skatta

90,2%

samsett hlutfall



Horfur

Horfur fyrir árið 2025 og til næstu 12 mánaða eru óbreyttar og gera ráð fyrir að afkoma af vátryggingasamningum fyrir skatta verði **1.700-2.400 m.kr.** og samsett hlutfall um **93-95%**

Leiða má líkum að því að neikvæð áhrif áfallinna vaxta verði meiri en horfur gerðu ráð fyrir, um 1.500 m.kr. á árinu, þar sem vextir hafa lækkað frá áramótum



Áherslur

Umhverfið á vátryggingamarkaði hérlandis að breytast

Eftir sem áður leggjum við áherslu á arðbæran og ábyrgan vátryggingarekstur

Við munum einbeita okkar að sömu áherslum á breyttum markaði



Sterk staða

Sjóvá er áfram fyrsti valkostur Íslendinga í tryggingum og þjónustar ánægðustu viðskiptavinina

Stöðugt unnið að stafrænum lausnum sem bætir þjónustu, eykur skilvirkni og styrkir tengsl við viðskiptavinina

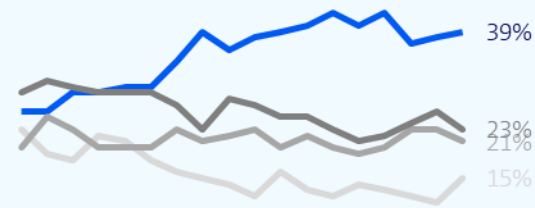
Forvarnir í forgrunni með mælanlegum árangri og jákvæðum áhrifum á samfélagið

Sjóvá tryggir betra samfélag

Ánægðustu
viðskiptavinirnir
8 ár í röð



Sjóvá er fyrsti
valkostur Íslendinga
í tryggingum*



*Skv. könnun Prósents, framkvæmd í Apríl 2025



40.300 km
sparaðir í akstri



Notkun á fjarskoðunarbúnaði dregur
úr akstri sem nemur ferð
í kringum jörðina

Sjóvá.is
nýr vefur í loftið



Með bættri tækni og auknu aðgengi
að þjónustu færum við okkur enn
nær viðskiptavinum



Stofnendurgreiðslur
í yfir 30 ár



Á hverju ári fá þúsundir tjónlausra
viðskiptavina Stofnendurgreiðslu



SJÓVÁ

Spurningar

fjarfestar@sjova.is

Fjárfestakynning 15. maí 2025

Viðaukar

Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr.

Eignir	31.3.2025	31.12.2024	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
RIKS 26	4.276	5.918	-1.745	103	7,2%
RIKB 27	2.842	2.514	264	64	4,8%
Ríkisvixlar	2.755	5.628	-2.970	97	4,6%
RIKB 28	1.783	1.158	587	38	3,0%
Alvotech	1.712	2.394	3	-685	2,9%
RIKB 31	1.592	885	686	21	2,7%
Amaroq Minerals	1.564	1.650	232	-318	2,6%
RIKS 30	1.335	1.150	176	9	2,3%
ISB CBF 27	1.307	1.308	-29	27	2,2%
JBT Marel	1.250	1.349	23	-122	2,1%
Eimskip	1.218	1.196	-99	121	2,1%
Arion banki	1.116	1.136	4	-23	1,9%
RIKS 33	1.113	0	1.108	5	1,9%
Ölgerðin	1.045	1.074	0	-29	1,8%
RIKB 26	1.028	1.893	-896	32	1,7%
Kvika Veðskuldabréf	1.014	994	0	21	1,7%
ISB 28 1221	962	733	211	19	1,6%
ARION CB 27	920	804	97	19	1,6%
LBANK CBI 30	904	840	52	13	1,5%
Kaldalón	897	914	65	-82	1,5%
LSS 34	835	1.040	-217	12	1,4%
Oculis	811	598	207	6	1,4%
ARION CBI 26	780	629	132	19	1,3%
Brim	753	834	0	-81	1,3%
Ísfélag	732	806	0	-74	1,2%
LBANK CB 29	727	294	423	10	1,2%
ARION CBI 28	673	429	235	9	1,1%
Stefnir Ríkisverðbréfasjóður	646	640	0	6	1,1%

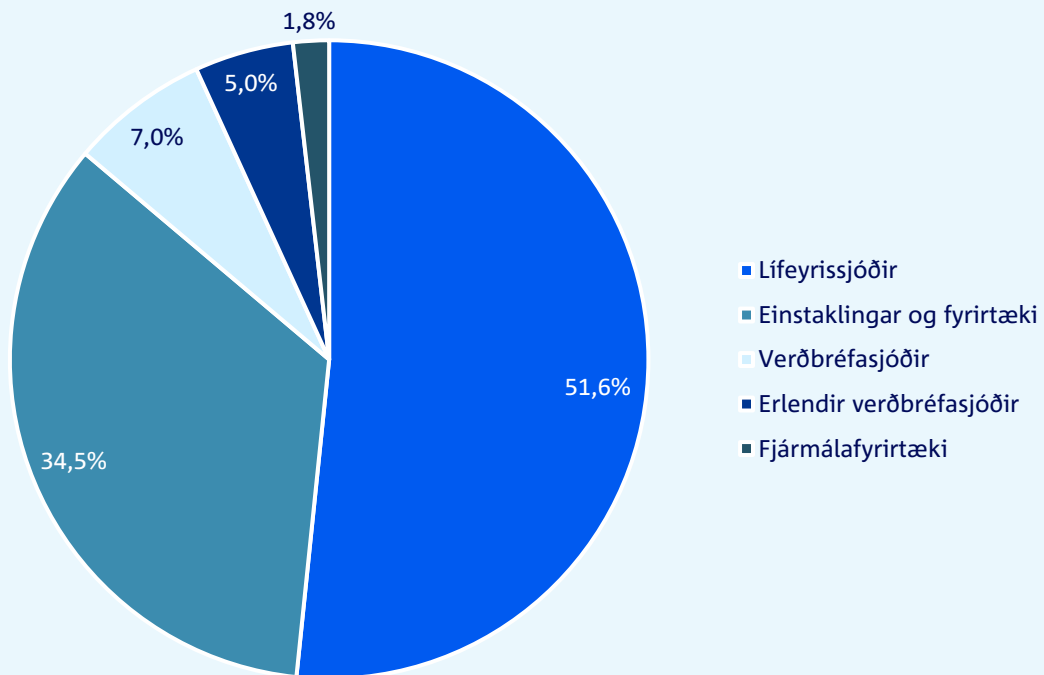
Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr. - framhald

Eignir	31.3.2025	31.12.2024	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
Síldarvinnslan	627	695	-2	-66	1,1%
Síminn	627	646	-66	47	1,1%
ISB CBI 28	616	679	-77	13	1,0%
Akta - Lausafjársgjóður	616	403	200	13	1,0%
UR 260415	600	609	-15	6	1,0%
Heimar	600	646	8	-53	1,0%
Loðnuvinnslan	586	586	0	0	1,0%
Handbært fé - ISK	576	501	62	12	1,0%
AL 101227	541	530	0	12	0,9%
OR020934 GB	537	564	-34	7	0,9%
OR031033 GB	529	306	208	14	0,9%
Aðrar eignir	16.208	17.856	-1.811	164	27,4%
Samtals	59.256	62.830	-2.978	-596	100,0%

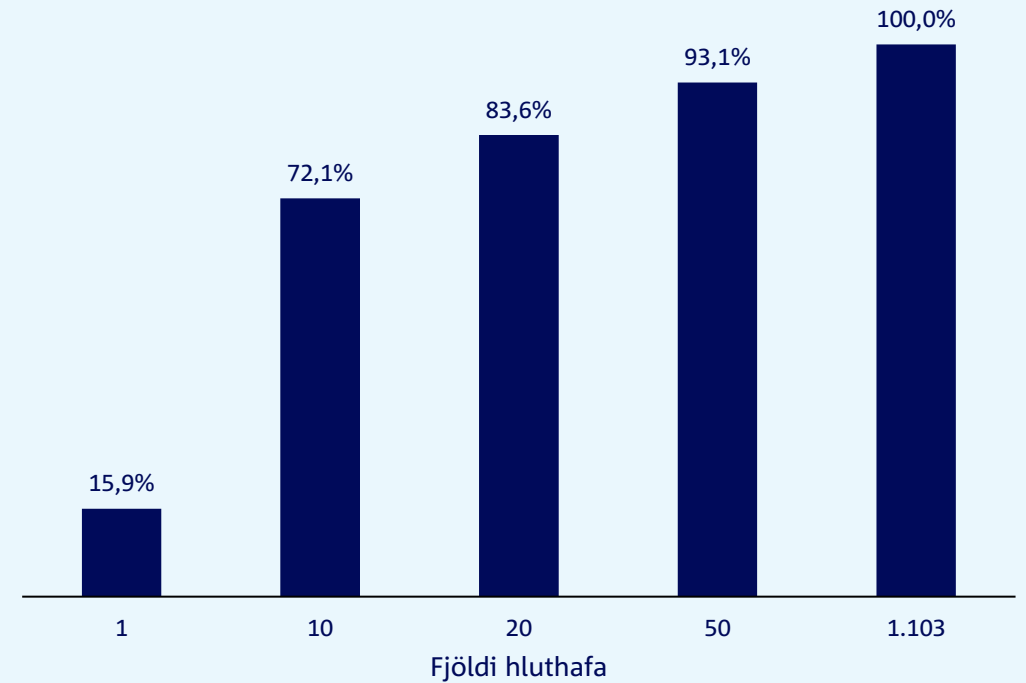
Dreifing hlutafjáreignar

1.103 hluthafar 14. maí 2025

Hlutafjáreign



Samanlögð hlutafjáreign



Fyrirvarar

- » Upplýsingarnar í þessari kynningu byggja á heimildum sem Sjóvá telur áreiðanlegar á hverjum tíma en ekki er hægt að tryggja að þær séu óskeikular. Allar upplýsingar í kynningu þessari eru eign Sjóvár. Upplýsingarnar sem í henni eru eða kynninguna alla er óheimilt að afrita, breyta eða dreifa á nokkurn hátt, hvorki að hluta til né öllu leyti.
- » Kynning þessi eru eingöngu hugsuð til upplýsingagjafar. Henni er ekki að neinu leyti ætlað að fela í sér loforð eða ráðgjöf né heldur með neinu móti að vera grundvöllur fyrir ákvarðanatöku þeirra sem fá hana í hendur. Margir mismunandi þættir geta valdið því að sú mynd sem kynning þessi gefur af stöðu félagsins og framtíðarhorfum getur breyst verulega svo sem, en ekki eingöngu, vegna almennrar efnahagsþróunar, tjónaþróunar, breytinga í samkeppnisumhverfi, breytinga á endurtryggingamörkuðum, breytinga á fjármálamörkuðum, lagabreytinga og breytinga á réttarframkvæmd. Verði einhver þessara áhættu- eða óvissuþátta, einn eða fleiri, að veruleika eða undirliggjandi framtíðarvæntingar stjórnenda reynast ekki réttar, getur það leitt til verulegra frávika varðandi fjárhagsstöðu félagsins og árangur í starfsemi þess frá því sem greinir í kynningu þessari.
- » Sjóvá áréttar að staðhæfingar sem finna má í þessari kynningu gilda eingöngu á þeim tímapunkti sem kynningin er gefin út og takmarkast gildi þeirra við það sem segir í fyrirvara þessum. Sjóvá ber ekki skylda til að uppfæra að neinu leyti álit stjórnenda um framtíðarhorfur félagsins, sem fram kunna að koma í kynningu þessari, né gefa út leiðréttingar á villum eða ónákvæmum upplýsingum, sem síðar kunna að koma í ljós nema það sé skylt lögum samkvæmt.
- » Með móttöku kynningar þessarar staðfestir viðkomandi að hann sé bundinn framangreindum fyrirvörum og takmörkunum.