



Fjárfestakynning

1F 2023

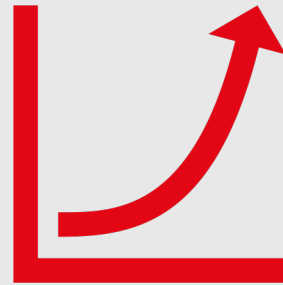
5. maí 2023

/ Helstu tíðindi fjórðungsins



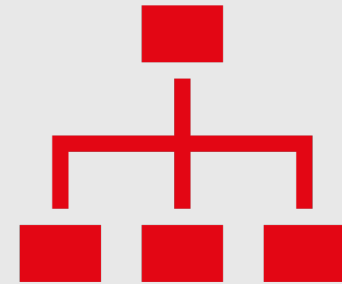
Fjölgun skírteina á tímabilinu

- Hagnaður nam 229 milljónum.
- Samsett hlutfall er 110,4%. Horfur ársins óbreyttar.
- Fjölgun tryggingaskírteina á fyrsta ársfjórðungi í fyrsta skipti síðustu sex ár.
- Tjónaþungur fjórðungur. Tvö stórtjón á tímabilinu.
- Einskiptiskostnaður nemur um 130 milljónum.



Góð ávöxtun fjáreigna

- Fjárfestingartekjur 1,2 milljarðar.
- Nafnávöxtun fjárfestingarsafns 2,7%.
- Allir eignaflokkar skiluðu jákvæðri ávöxtun.



Nýtt skipurit

- Nýtt skipurit og framkvæmdastjórn.
- Sameining við Fossa fjárfestingarbanka; áreiðanleikakannanir yfirstaðnar og línur skýrast á næstu vikum.
- SIV eignastýring fjölgar starfsmönnum og bíður starfsleyfis.

/ Tækifæri í sameiningu



Við sögðum frá því í fjórðungnum að stjórn VÍS og hluthafar Fossa fjárfestingarbanka hafi ákveðið að hefja viðræður um kaup VÍS á öllu hlutafé í Fossum.

Áreiðanleikakannanir eru **yfirstaðnar** og nú standa yfir viðræður um kaupin og **miðar þeim vel áfram**.

Vert er að geta þess að kaupin eru háð skilyrðum um **samþykki eftirlitsstofnana** og **samþykki hluthafa VÍS**.



Markmiðið er að auka og efla tekjustoðir félagsins

Eignastýring, tryggingastarfsemi og fjárfestingarbanki

/ IFRS 17 – í stuttu máli



Markmið:

- Tryggja samræmda bókhaldslega meðhöndlun allra váttryggingasamninga
- Gera samanburð á milli tryggingarféлага auðveldari
- Bæta upplýsingum við skýringar

Gjaldþolshlutfall og arðgreiðslugeta verður sú sama

Helstu niðurstöður, svo sem hagnaður fyrir skatt, heildarhagnaður og eigið fé, breytist ekki

Reikningsskilastaðallinn IFRS 17 tók gildi 1. janúar 2023

Lykilhugtök

- **Tekjur af váttryggingarsamningum:** Þetta hugtak leysir iðgjöld af hólmi, en innifelur bæði iðgjöld og aðrar tekjur af váttryggingasamningum svo sem tekjur af greiðsludreifingu. Ágóðahlutdeild og eftir á veittir afslættir eru ekki lengur innifaldir í tekjum heldur færast sem kostnaður.
- **Kostnaður af váttryggingarsamningum:** Tjón og rekstrarkostnaður váttrygginga.
- **Afkoma af váttryggingarsamningum:** Samtala tryggingatekna, tryggingakostnaðar og endurtryggingasamninga.

	IFRS 17	IFRS 4	Breyting
Rekstrarreikningur			
Tekjur af váttryggingasamningum	6.177	6.081	-97
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	-193	-87	106
Aðrar tekjur og gjöld	-8	-17	-9
Hagnaður tímabilsins	229	229	0
Efnahagsreikningur			
Viðskiptakröfur	0	9.353	9.353
Váttryggingaskuldir	26.934	36.288	9.353
Kostnaðarhlutfall	24,1%	24,5%	0,4%
Tjónahlutfall	83,4%	84,8%	1,4%
Endurtryggingahlutfall	2,9%	3,0%	0,1%
Samsett hlutfall	110,4%	112,3%	1,9%

Allar tölur eru í milljónum króna nema að annað sé tekið fram

Lykiltölur úr rekstri – 1F 2023



Rekstrarreikningur	1F 2023	1F 2022	Br.	Br. %
Tekjur af váttryggingasamningum	6.177	5.779	398	7%
Kostnaður af váttryggingasamningum				
- Tjón tímabilsins	-5.155	-4.482	-673	15%
- Rekstrarkostnaður váttryggingasamninga	-1.486	-1.420	-66	5%
Hreinn kostnaður af endurtr.samningum	-181	-146	-35	24%
Afkoma af váttryggingasamningum	-645	-269	-376	
Aðrar fjárfestingartekjur	329	52	278	
Gangvirðisbreyting fjárfestingareigna	827	223	604	
Rekstrarkostnaður fjárfestinga	-98	-70	-29	
Afkoma fjárfestinga	1.058	205	853	
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	-193	95	-288	
Afkoma fjármagnsliða	865	300	565	
Aðrar tekjur og gjöld	-8	11	-19	
Hagnaður fyrir skatta	212	42	170	
Tekjuskattur	17	31	-13	
Hagnaður tímabilsins	229	73	157	
Tjónahlutfall að teknu tilliti til endurtr.	86,4%	80,1%		
Kostnaðarhlutfall váttryggingasamninga	24,1%	24,6%		
Samsett hlutfall	110,4%	104,7%		
Ávöxtun fjáreigna	2,7%	0,8%		
Arðsemi eigin fjár	1,4%	0,4%		
Hagnaður á hlut	0,13	0,04		

Váttryggingatekjur
6.177 m.kr.

1F 2022 || 5.779 m.kr

Samsett hlutfall
110,4%

1F 2022 || 104,7%

Ávöxtun fjáreigna
2,7%

1F 2022 || 0,8%

Hagnaður
229 m.kr.

1F 2022 || 73 m.kr

Arðsemi eigin fjár
1,4%*

1F 2022 || 0,4%

Gjaldþolshlutfall
1,48

1F 2022 || 1,54

*Fyrir fjórðunginn



Vátryggingarekstur

Próun tekna fjórðungsins



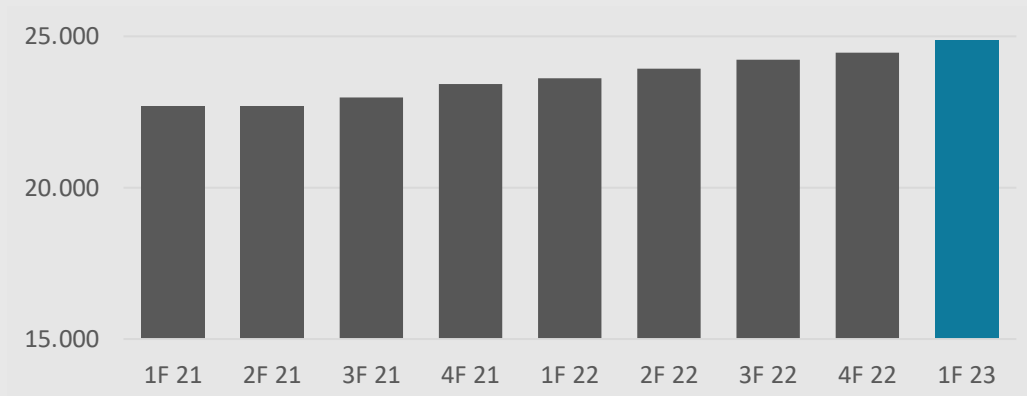
Vátryggingatekjur

	1F 23	1F 22	1F 23 vs 22	1F 22 vs 21
Skaðatryggingar	5.732	5.377	6,6%	3,4%
Líftryggingar	446	402	10,8%	5,0%
Samtals	6.177	5.779	6,9%	3,5%

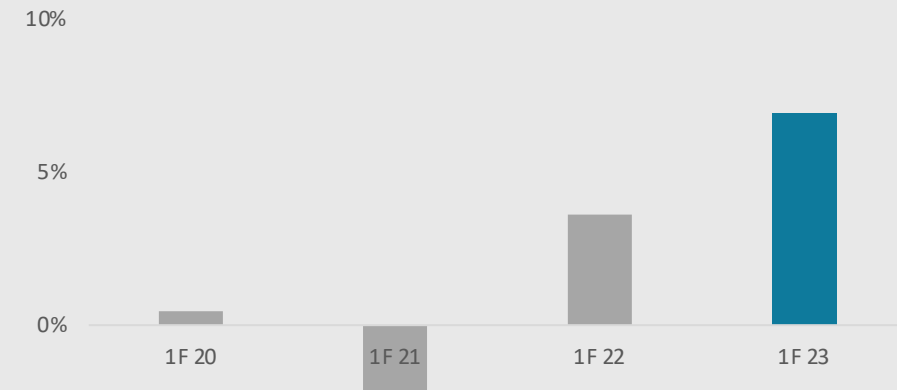
Fjölgun skírteina á fyrsta fjórðungi

- Fjölgun tryggingaskírteina á fyrsta ársfjórðungi í fyrsta skipti síðustu sex ár
- 11% aukning iðgjalda í líf- og sjúkdómatryggingum
- Aukin umsvif í samfélaginu hafa leitt til vaxtar í ákveðnum atvinnugreinum
- Meiri sala og minna brottfall í iðgjöldum og skírteinum

Tekjur af vátryggingasamningum - þróun



Vöxtur vátryggingatekna milli ára á 1F



Próun tjóna fjórðungsins



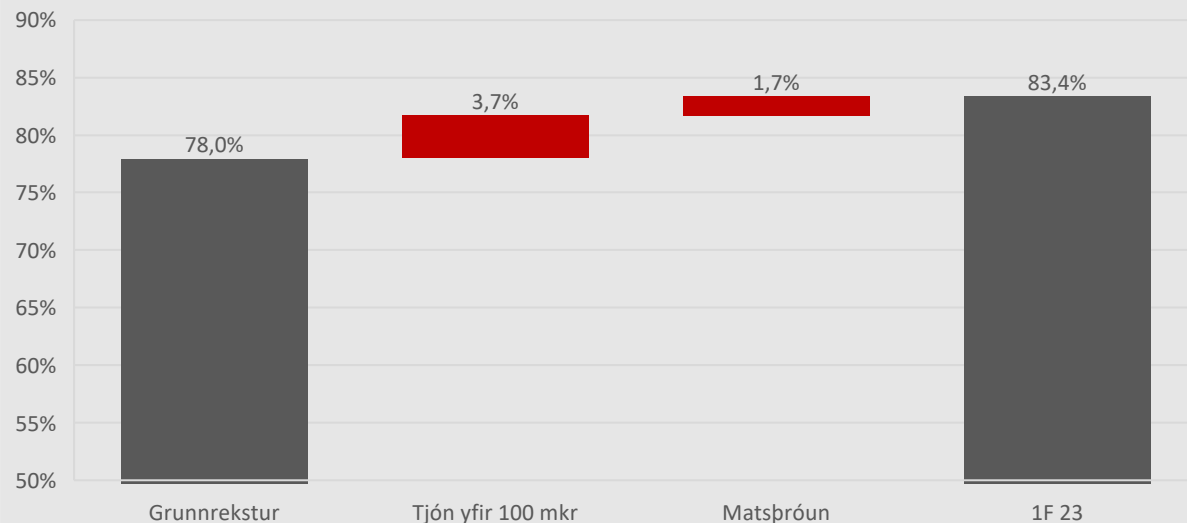
Tjónakostnaður

	1F 23	1F 22	1F 23 vs 22	1F 22 vs 21
Skaðatryggingar	4.970	4.301	15,5%	-4,1%
Líftryggingar	185	181	2,2%	24,0%
Samtals	5.155	4.482	15,0%	-3,3%

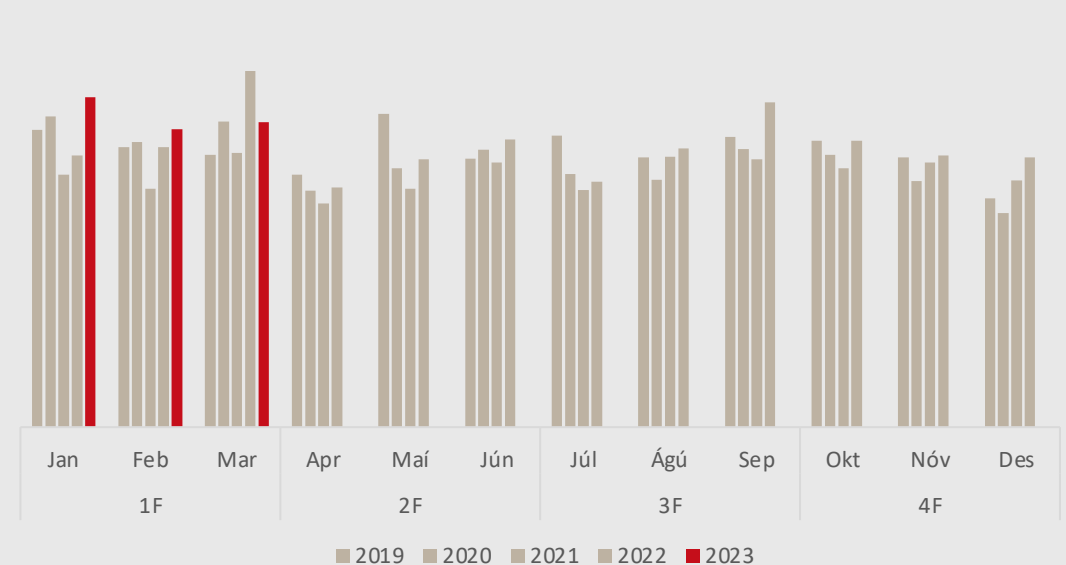
Hvernig tjón voru þetta?

- Tvö stórtjón sem telja tæp 4% af tjónahlutfalli; ábyrgðartjón og brunatjón.
- Síðustu vikurnar í desember voru tjónapungar og það elti okkur inn í fyrsta ársfjórðung.
- Ríflega hundrað ára kuldamet féll á tímabilinu en það var viðvarandi kuldatíð í sex vikur, eða frá 7. desember til 19. janúar.

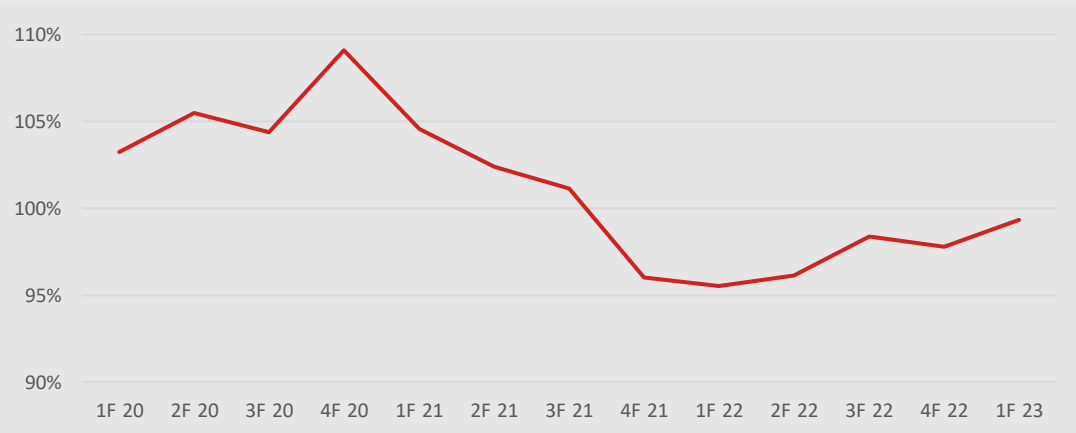
Tjónahlutfall fjórðungsins



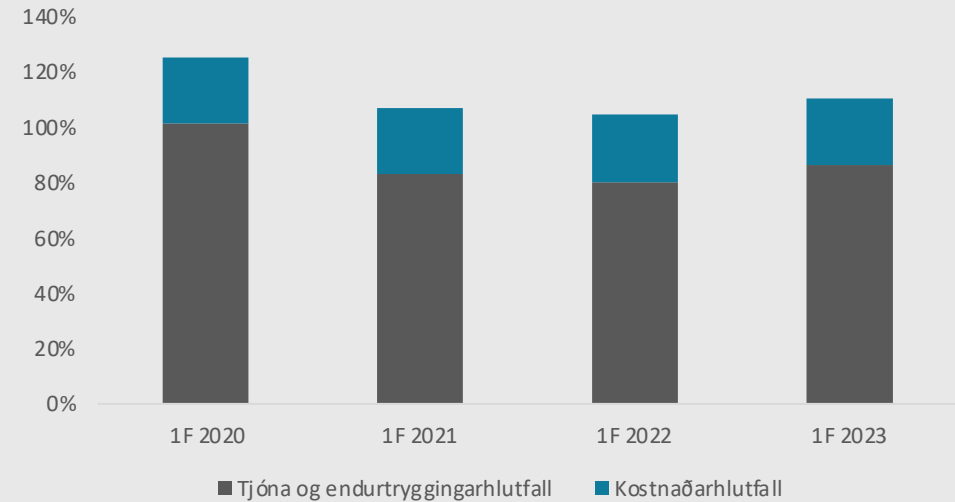
Fjöldi skráðra tjóna



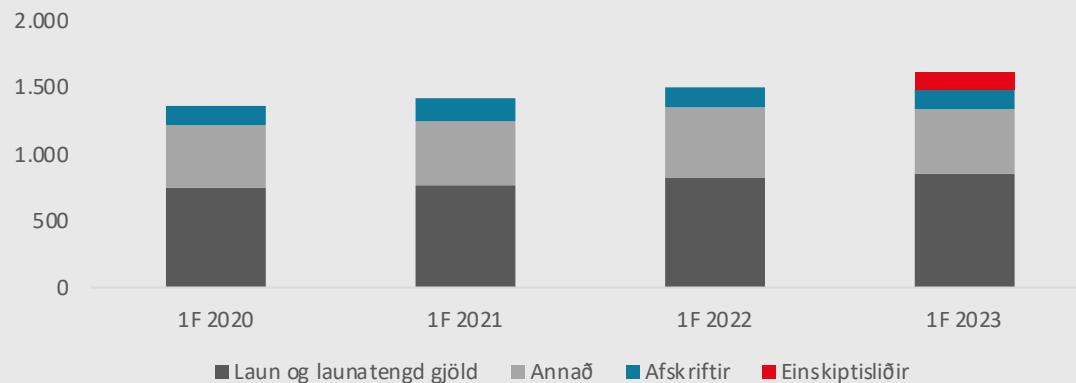
Samsett hlutfall síðustu 12 mánaða



Skipting á samsettu hlutfalli



Rekstrarkostnaður



- Breytt aðferðafræði við eignfærslur mun leiða til lækkaðra afskrifta á næstu árum
- Afskriftir nema um 149 milljónum á 1F
- Einskiptiskostnaður, t.d. forstjóraskipti, húsnæðisbreytingar vegna SIV og áreiðanleikakannanir vegna kaupa á Fossum nema samtals um 130 milljónum

Efnahagsreikningur

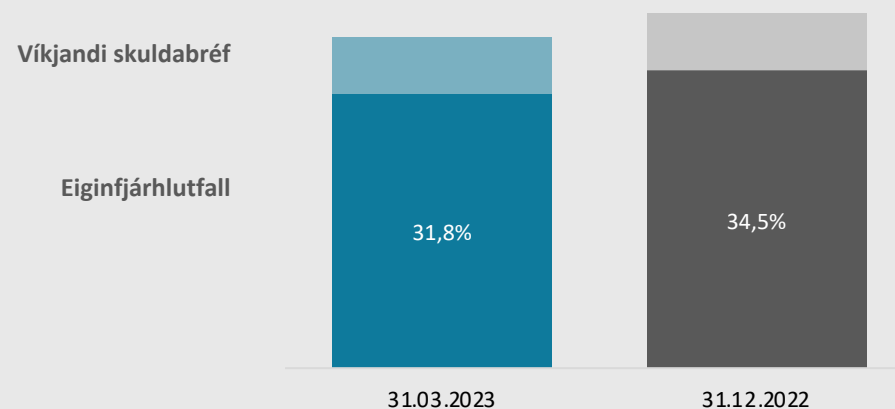


	31.03.2023	31.12.2022
Eignir		
Fjárfestingareignir	44.397	44.235
Aðrar eignir	6.719	5.920
Eignir samtals	51.116	50.154
Eigið fé	16.262	17.325
Skuldir		
Víkjandi skuldabréf	3.371	3.320
Skuldbinding vegna greiddra iðgjalda*	3.424	2.207
Skuldbinding vegna orðinna tjóna	23.510	22.881
Aðrar skuldir	4.548	4.422
Skuldir samtals	34.853	32.830
Eigið fé og skuldir samtals	51.116	50.154

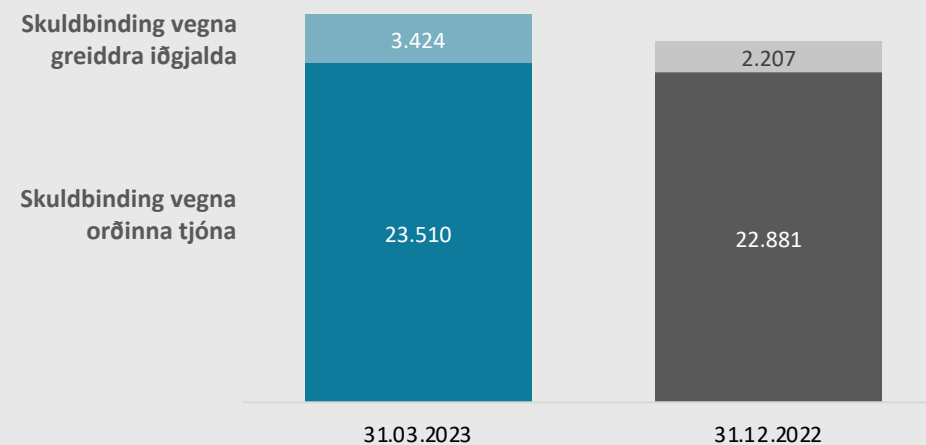
*Skuldbinding vegna greiddra iðgjalda kemur í stað iðgjaldaskuldar skv. IFRS 4.

Viðskiptakröfum vegna iðgjalda er **nettað** á móti iðgjaldaskuld og þá stendur eftir skuld vegna þegar greiddra iðgjalda. Veldur því að efnahagsreikningurinn **dregst saman** um rúma 9 milljarða miðað við það sem verið hefði samkvæmt IFRS 4.

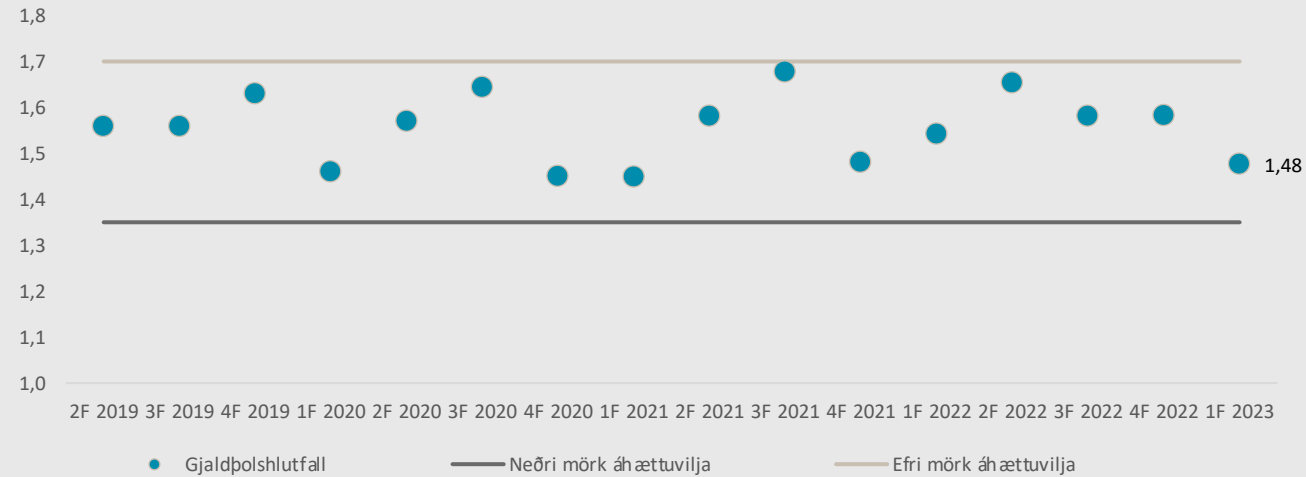
Eiginfjárlutfall



Skipting vátryggingaskuldar



Gjaldþolshlutfall



- **Gjaldþolshlutfall lækkar í 1,48** vegna hækkunar gjaldþolskrafna
- **Markaðsáhætta hækkar** aðallega vegna hækkunar á samhverfðri aðlögun (e. symmetric adjustment)
- **Vátryggingaáhætta hækkar** í takt við aukin umsvif en mótaðilaáhætta hækkar vegna árstíðabundinnar hækkunar á viðskiptakröfum

Breyting á gjaldþoli



Breyting á gjaldþolskröfu



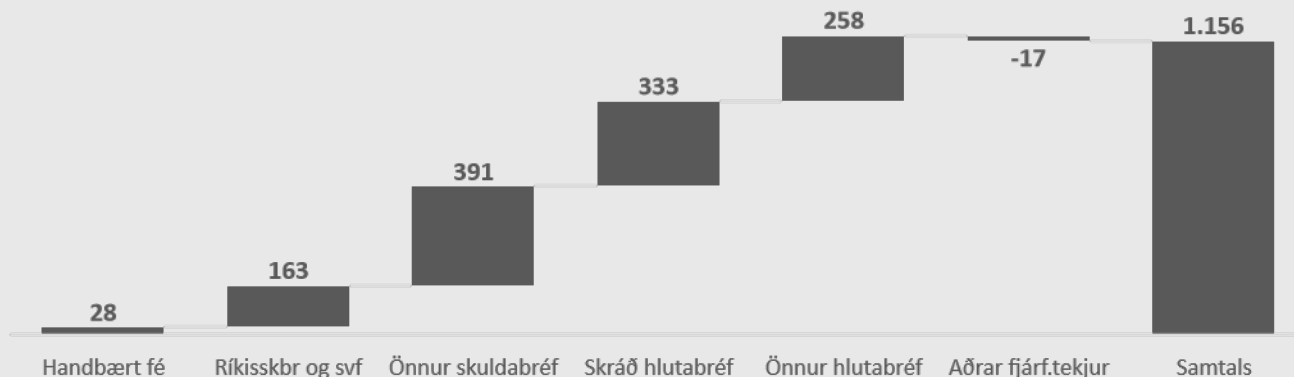


Fjárfestingar

Fjárfestingartekjur og ávöxtun 1F

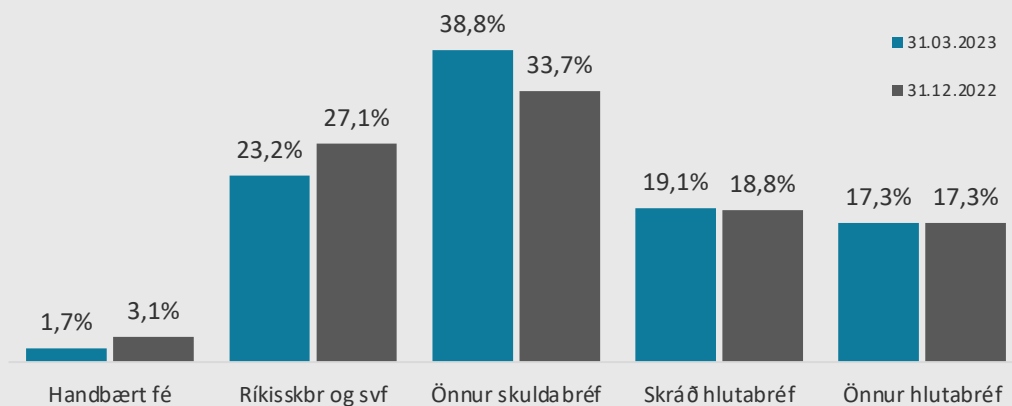


Fjárfestingartekjur 1F 2023

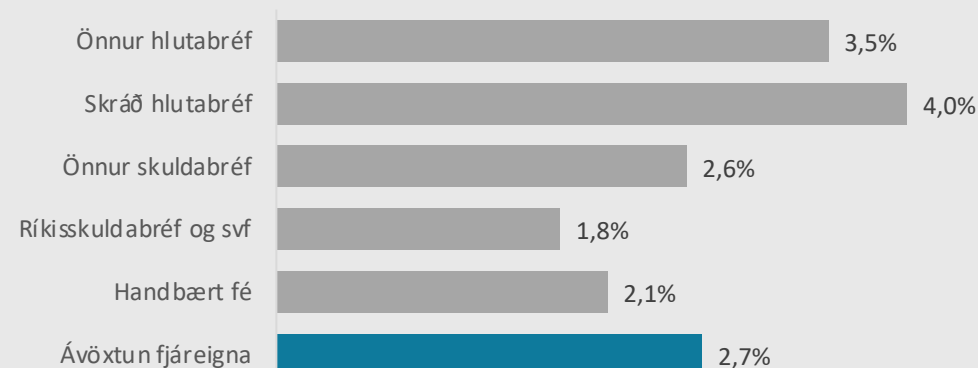


- **Ávöxtun fjáreigna** 2,7% og fjárfestingartekjur 1.156 milljónir
- **Jákvæð afkoma af öllum eignaflokkum**
- Góð afkoma af **ríkisskuldabréfum**. Fyrsti fjórðungur í sex ársfjórðunga þar sem ríkisskuldabréf skila jákvæðri afkomu
- **Önnur skuldabréf** skila 391 milljón eða 2,6% nafnávöxtun
- Hækkun **skráðra hlutabréfa** nam 4,0% samanborið við 1,8% hækkun vísitölu skráðra hlutabréfa. Hampiðjan hækkaði um 10% eða 125 milljónir
- **Óskráð hlutabréf** hækkuðu um 258 milljónir eða 3,5%. Annata (VPE AN) hækkar um 82 milljónir, Umbreyting slhf. um 66 milljónir og VEX I slhf. um 55 milljónir

Samsetning fjárfestingareigna



Ávöxtun fjárfestingareigna

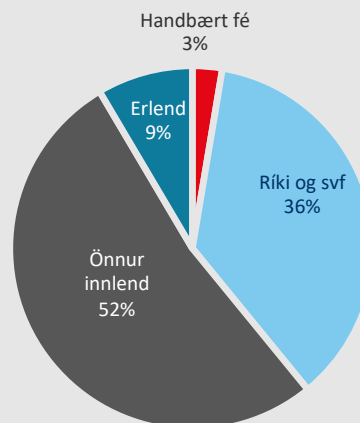


Fjárfestingareignir - skuldabréf

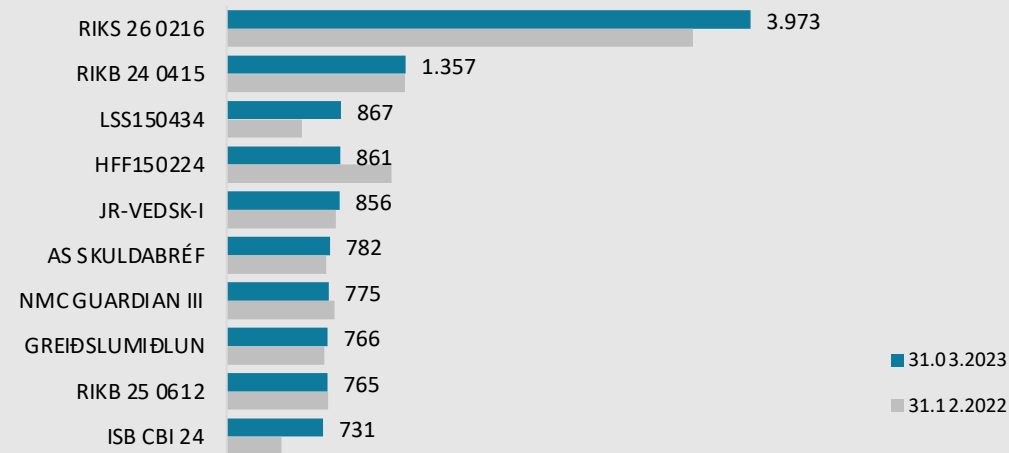


Skuldabréf og handbært fé
27,8 ma.kr.

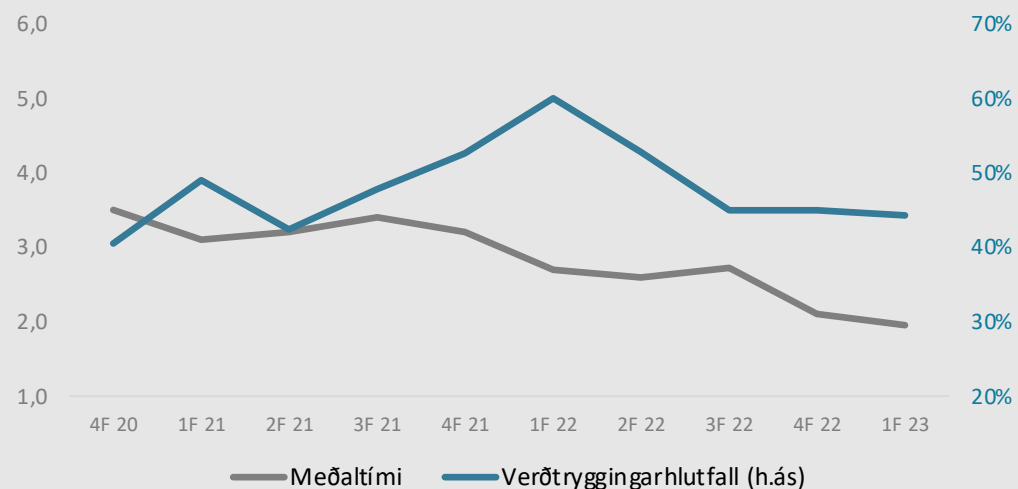
- Meðaltími safns 2,0 ár (2,1 ár í lok 4F 22)
- Verðtryggingarhlutfall innlends skuldabréfasafns 44% (45% í lok 4F 22)
- Um 24% af safni á fljótandi vöxtum
- Erlend skuldabréf að mestu erlendir „credit“ sjóðir
- Erlend skuldabréf eru varin fyrir gjaldeyrisáhættu



10 stærstu skuldabréfaeignir í m.kr.



Meðaltími skuldabréfasafns og verðtryggingarhlutfall



Próun á vöxtunarkröfu ríkisskuldabréfa - RIKB25 frá árinu 2018



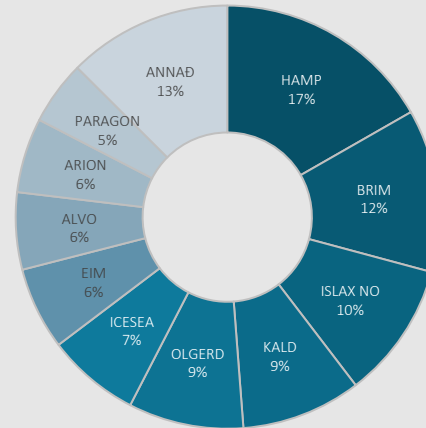
Fjárfestingareignir – hlutabréf



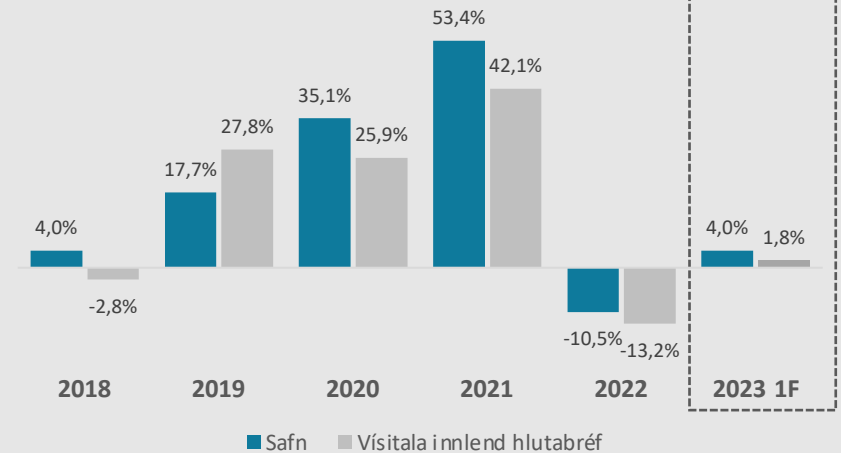
Skráð hlutabréf 8,3 ma.kr.

- Skráð hlutabréf hækkuðu um 4% í fjórðungnum
- Helstu kaup í fjórðungnum voru Alvotech, Síldarvinnslan og Paragon (erl. hlbr.sj)
- Í fjórðungnum var dregið úr eign í Arion, AKTA HS1 og Eimskip
- Félagið fjárfesti í hlutabréfum Alvotech fyrir 450 milljónir í fjórðungnum en í lok síðasta árs keypti félagið breytanlegt skuldabréf á Alvotech að fjárhæð 300 milljónir

Skráð hlutabréf í lok 1F 2023



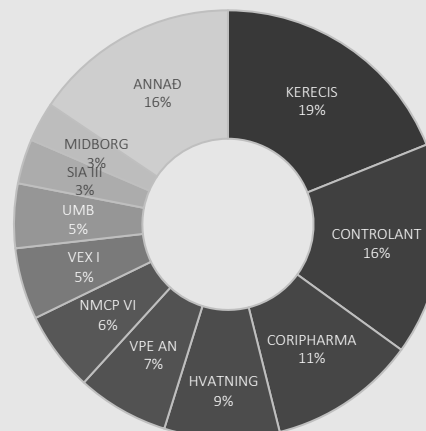
Ávöxtun skráðra hlutabréfa



Önnur hlutabréf 7,5 ma.kr.

- Óskráð hlutabréf og framtakssjóðir
- 3,5% hækkan í fjórðungnum
- Annata (VPE AN) hækkar um 19% eða 82 milljónir
- Hækkan framtakssjóðanna Umbreytingar um 22% og VEX I um 16%
- Upplýst er um breytingu óskráðra hlutabréfa ársfjórðungslega, ef tilefni er til

Önnur hlutabréf í lok 1F 2023



5 stærstu óskráð hlutabréf – virðisbreyting á 1F 2023

	Virði í m.kr. 31.03.2023	Virði í m.kr. 31.12.2022	Virðisbreyting í fjórðungnum	Gengi 31.03.2023
kerecis	1.425	1.425	0	10.424
Controlant	1.208	1.208	0	145
CORIPHARMA	838	812	26	16,0
BLUE LAGOON ICELAND	654	654	0	1,4*
annata	523	443	82	115,5**
	4.650	4.542	108	

* eignarhlutur í gegnum Hvatningu slhf.
** eignarhlutur í gegnum VPE AN (VEX)

SIV eignastýring hf.



Félagið býður starfsleyfis frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands

- **Eignastýring**
 - Eignasafn VÍS í stýringu
- **Sjóðastýring**
 - Skuldabréfasjóðir
 - Hlutabréfasjóðir
 - Kreditsjóðir
- **Ráðning nýrra starfsmanna**
 - Sævar Ingi Haraldsson
 - Sigurður Ottó Þorvarðarson

Aðsetur félagsins er í Ármúla 3

Stjórn



Valdimar Svavarsson
Stjórnarformaður



Ólöf H. Pálsdóttir
Stjórnarmaður



Ragnheiður Þorkelsdóttir
Stjórnarmaður

Starfsmenn



Arnór Gunnarsson
Eignastýring



Guðmundur O. Eiríksson
Eignastýring



Ingunn A. Hjaltadóttir
Lögfræðingur



Þorkell Magnússon
Sjóðastýring

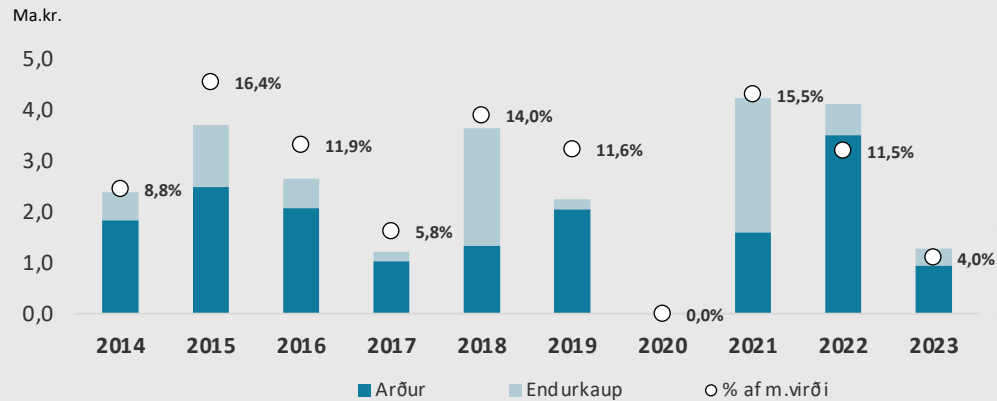


Sævar I. Haraldsson
Sjóðastýring



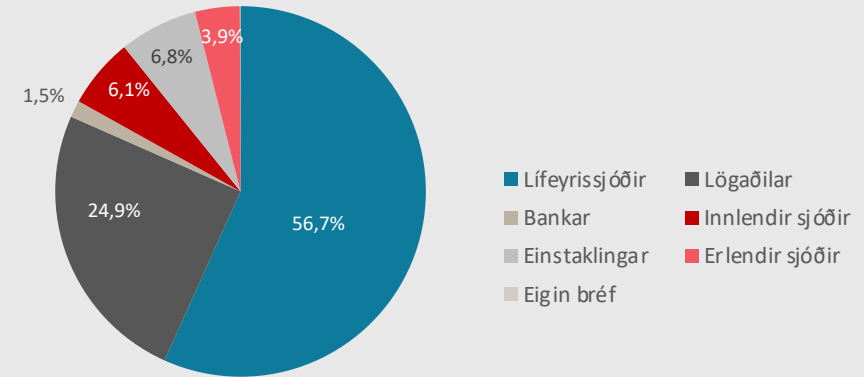
Sigurður O. Þorvarðarson
Sjóðastýring

Greiðslur til hluthafa í ma.kr.

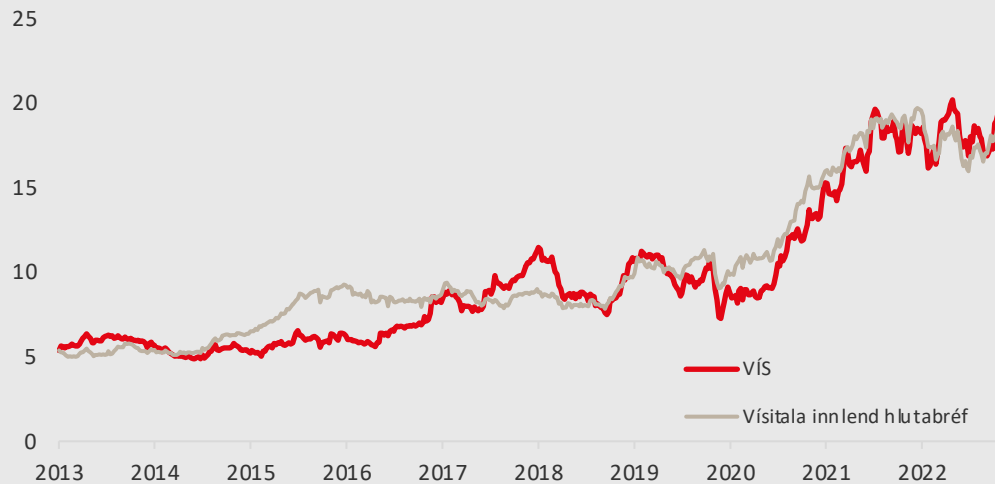


Hluthafar

02.05.2023



Gengispróun frá skráningu*



*arðsleiðrétt til 17.02.23

10 stærstu hluthafar 02.05.2023

Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild	9,4%
Skel fjárfestingafélag hf.	9,3%
Gildi lífeyrissjóður	9,2%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	9,0%
Sjávarsýn ehf.	7,3%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	6,7%
Stapi lífeyrissjóður	4,6%
Birta lífeyrissjóður	3,8%
Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga	3,6%
IS EQUUS Hlutabréf	2,7%

/ Horfur 2023

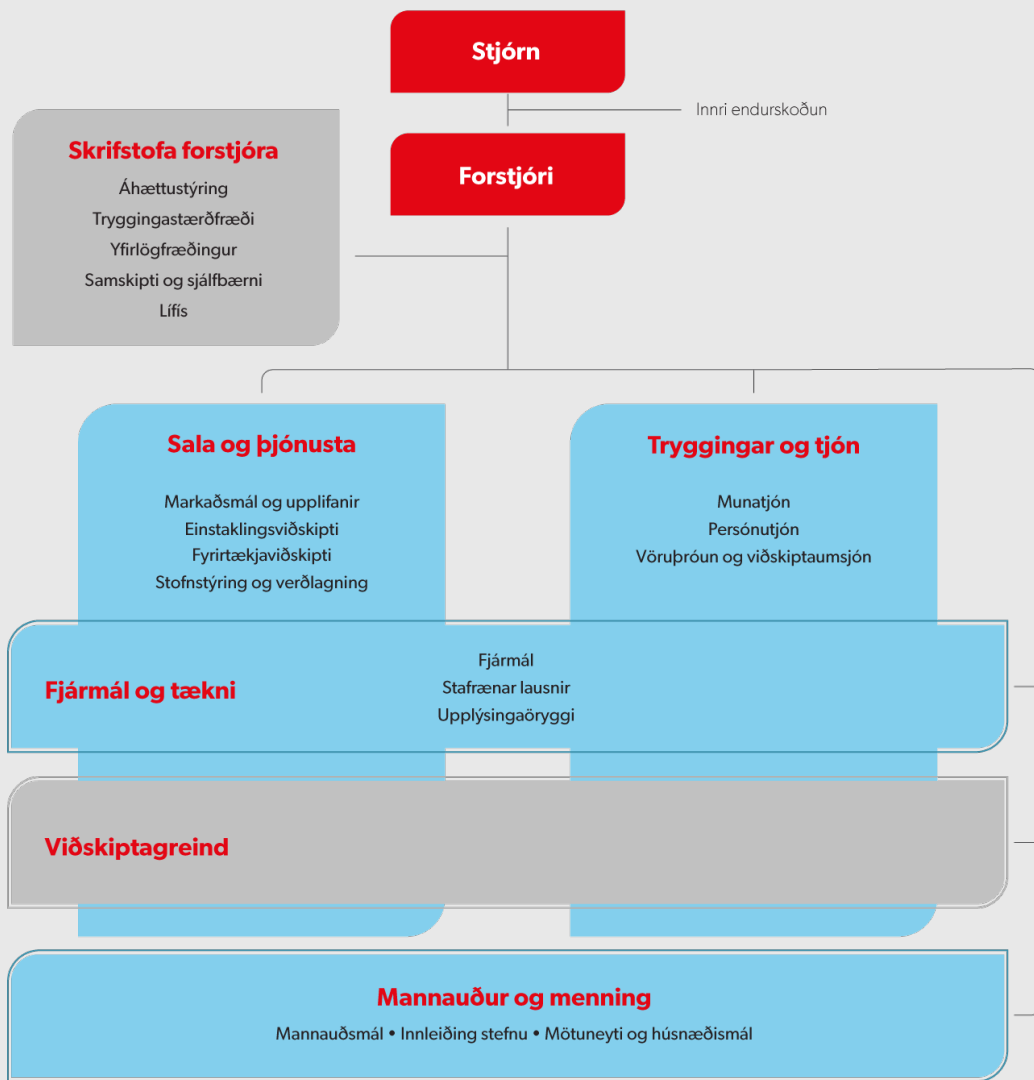
Félagið telur að samsett hlutfall ársins 2023 verði á bilinu **96-98%**

- 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%**



Nýtt skipurit



Ný inn í framkvæmdastjórn



Ingjörg Ásdís Ragnarsdóttir



Sindri Sigurjónsson



Jón Árni Traustason

/ 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 óvissupáttu 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.

The logo for VÍS, consisting of the letters 'VÍS' in white on a red square background.



Þar sem **tryggingar**
snúast um fólk