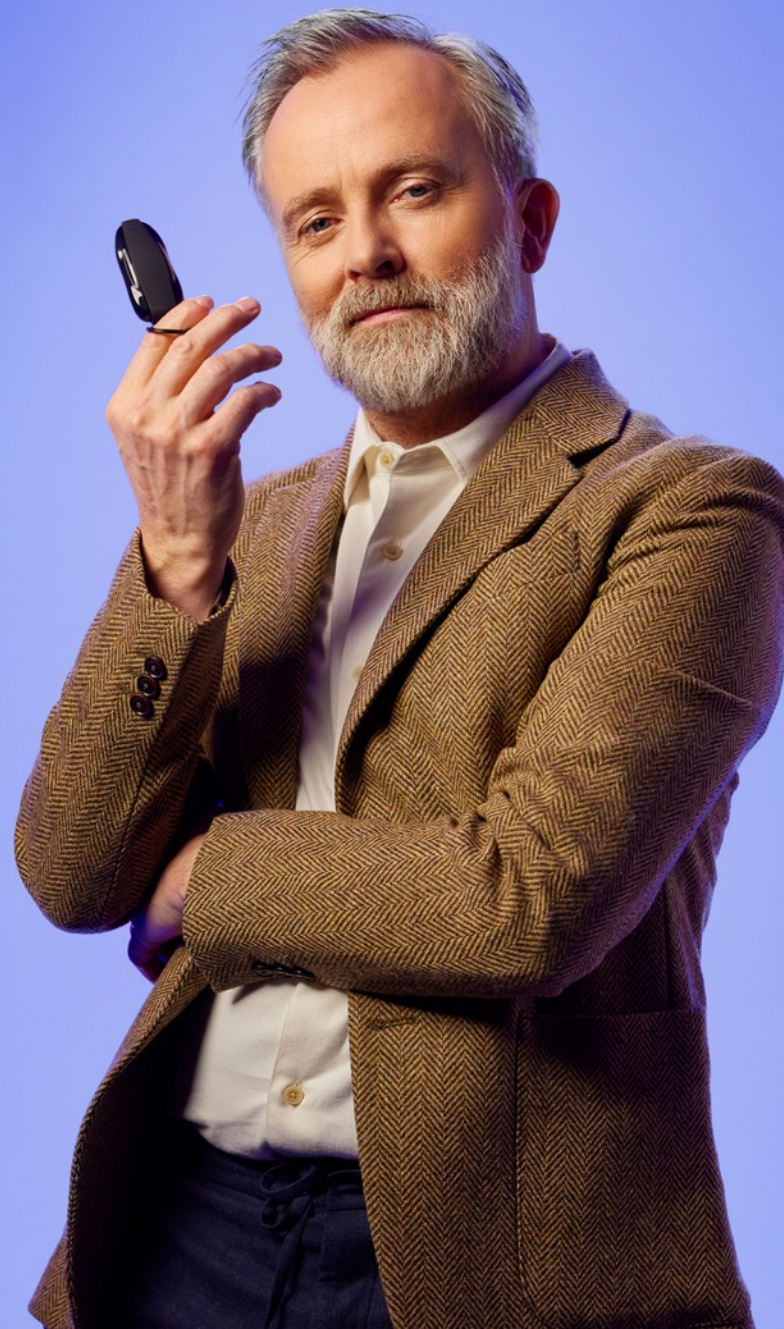




Fjárfestakynning

1F – 2022

6. maí 2022



/ Helstu tíðindi



Óbreyttar horfur fyrir árið

- Samsett hlutfall 106% – samanborið við 108% í fyrra
- Fyrsti ársfjórðungur yfirleitt tjónþyngstur
- Óbreyttar horfur fyrir árið – samsett hlutfall verði á bilinu 95-97%
- Fjárfestingartekjur 366 milljónir kr.



Arðsemi í fyrirrúmi

- Nýtt skipurit – áhersla á sókn og arðsemi í tryggingarekstri
- Áframhaldandi áhersla á arðvænlegustu viðskiptavinina
- Ökuvísir hlaut tvenn verðlaun á Íslensku vefverðlaununum – app og tæknilausn ársins



Horfum til tækifæra á markaði

- Umfjöllun á aðalfundi
- Öflugur viðskiptavinagrunnur
- Fjárhagslegur styrkur – og öflugur tæknilegur grunnur
- Á þessum grunni getum við gert meira

Lykiltölur úr rekstri – 1F 2022



Rekstrarreikningur	1F 2022	1F 2021	Br.	Br. %
Iðgjöld tímabilsins	5.696	5.520	176	3,2%
Hluti endurtryggjenda	-191	-168	-23	13,8%
Eigin iðgjöld	5.504	5.352	153	2,9%
Fjárfestingatekjur	366	2.484	-2.117	-85,3%
Aðrar tekjur	15	19	-4	-19,7%
Heildartekjur	5.886	7.854	-1.968	-25,1%
Tjón tímabilsins	-4.482	-4.633	151	-3,3%
Hluti endurtryggjenda	40	164	-124	-75,8%
Eigin tjón	-4.443	-4.469	27	-0,6%
Tæknilegar vaxta- og gengisbreytingar vátryggingaskuldar	238	73	165	-
Rekstrarkostnaður	-1.506	-1.429	-77	5,4%
Vaxtagjöld og virðisrýrnun viðsk.krafna	-132	-100	-32	32,5%
Heildargjöld	-5.844	-5.925	82	-1,4%
Hagnaður fyrir skatta	42	1.929	-1.887	-97,8%
Skattar	31	-24	55	-
Hagnaður tímabilsins	73	1.904	-1.831	-96,2%
Tjóna- og endurtr.hlutfall	81,3%	83,9%		
Kostnaðarhlutfall	24,8%	24,0%		
Samsett hlutfall	106,1%	108,0%		
Ávöxtun fjáreigna	0,8%	5,8%		
Arðsemi eigin fjár	0,4%	11,2%		
Hagnaður á hlut	0,04	1,01		

Iðgjöld
5.696 m.kr.

1F 2021 || 5.520 m.kr

Samsett hlutfall
106,1%

1F 2021 || 108,0%

Ávöxtun fjáreigna
0,8%

1F 2021 || 5,8%

Afkoma
73 m.kr.

1F 2021 || 1.904 m.kr

Arðsemi eigin fjár
0,4%*

1F 2021 || 11,2%

Gjaldþolshlutfall
1,54

1F 2021 || 1,45

*Fyrir fjórðunginn
Svarar til 1,6% á ársgrundvelli





Vátryggingarekstur

Próun iðgjalda fjórðungsins

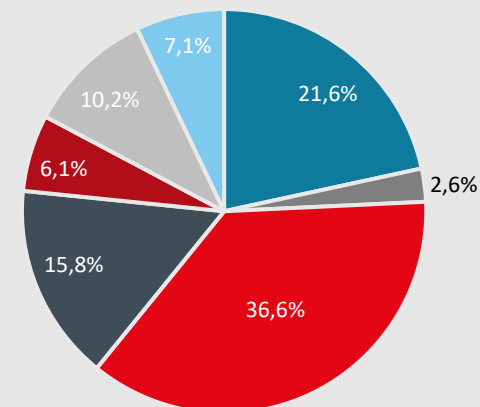


Iðgjöld

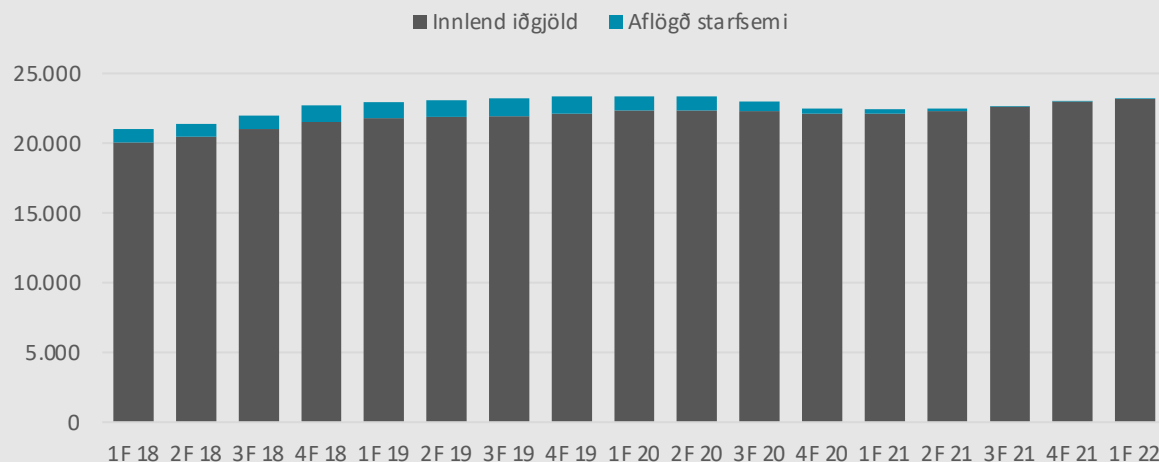
	1F 22	1F 21	1F 22 vs 21	1F 21 vs 20
Skaðatryggingar	5.294	5.137	3,0%	-1,0%
Líftryggingar	402	383	5,1%	3,9%
Samtals	5.696	5.520	3,2%	-0,7%

Skipting iðgjalda eftir greinaflokkum

- Eignatr.
- Sjótr.
- Lögb. ökut.tr.
- Frjálsar ökut.tr.
- Ábyrgðartr.
- Slysatr.
- Líf- og sjúkd.tr.

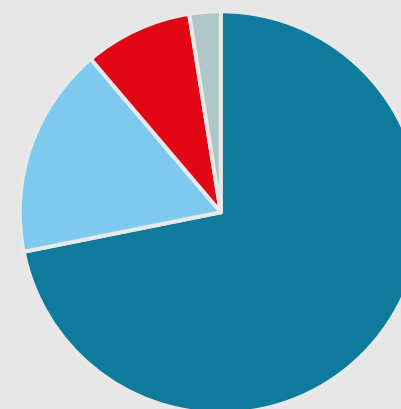


Próun iðgjalda síðustu 12 mánaða – í milljónum króna



Skipting iðgjalda eftir virðiseinkunn viðskiptavina*

- A
- B
- C
- D/Hættir



*Virðiseinkunn í upphafi árs

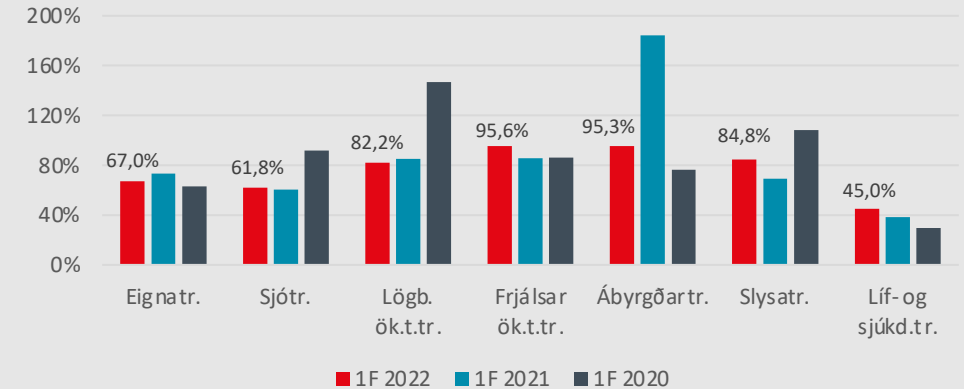
Próun tjóna fjórðungsins



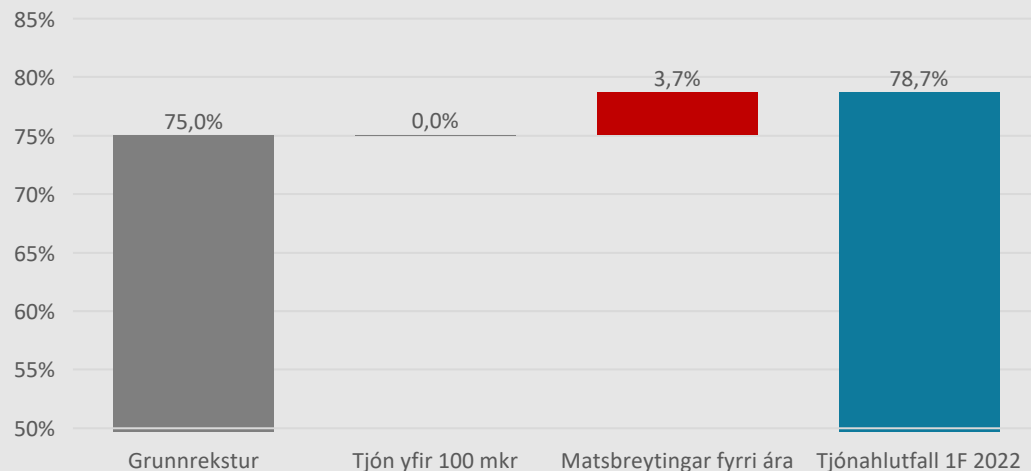
Tjónakostnaður

	1F 22	1F 21	1F 22 vs 21	1F 21 vs 20
Skaðatryggingar	4.301	4.487	-4,1%	-18,7%
Líftryggingar	181	146	24,0%	34,5%
Samtals	4.482	4.633	-3,3%	-17,7%

Tjónahlutfall greinaflokka

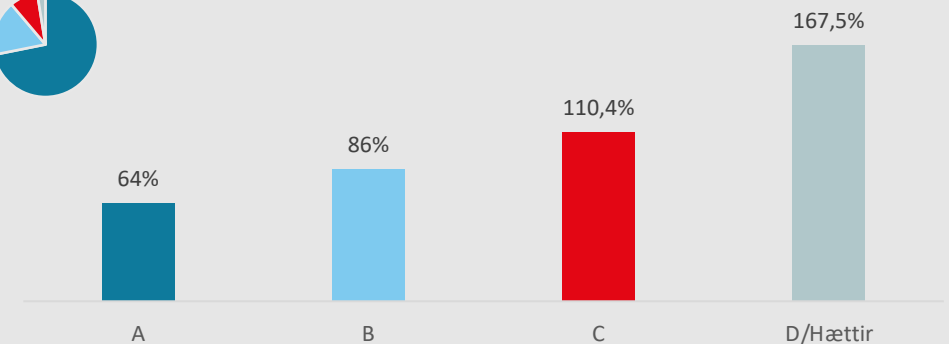


Tjónahlutfall



Tjónahlutfall tjónsársins eftir virðiseinkunn viðskiptavina*

Skipting iðgjalda



*Virðiseinkunn í upphafi árs

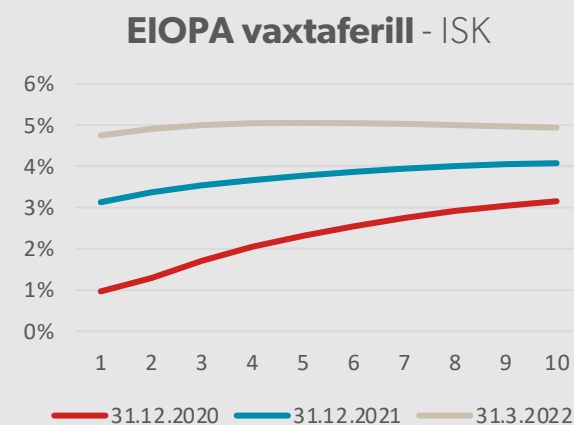
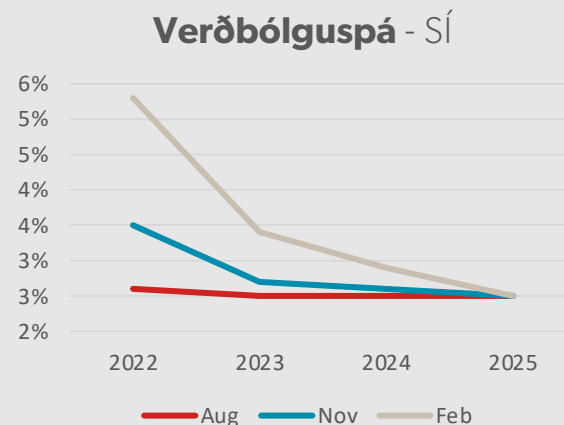
Áhrif vaxta og verðbólgu á váttryggingarekstur



Rekstrarreikningur	Áhrif af hækkun verðbólguvæntinga*	Áhrif af hækkun EIOPA vaxta**	Áhrif hækkunar verðbólguv. og vaxta á 1F22
Iðgjöld tímabilsins	-	-	-
Hluti endurtryggjenda	-	-	-
Eigin iðgjöld	-	-	-
Fjárfestingartekjur	↑	↓	≈+250-300
Aðrar tekjur	-	-	-
Heildartekjur	-	-	-
Tjón tímabilsins	↓	-	-250
Hluti endurtryggjenda	-	-	-
Eigin tjón	-	-	-
Tæknilegar vaxta- og gengisbr. váttryggingask.	-	↑	+300
Rekstrarkostnaður	-	-	-
Vaxtagjöld og virðisrýrnun viðsk.krafna	-	-	-
Heildargjöld	-	-	-
(Tap) hagnaður fyrir skatta	≈0	≈0	≈0

Lykilhlutföll			
Samsett hlutfall	↓	-	4%
Ávöxtun fjáreigna	↑	↓	≈-50

Efnahagur			
Tjónaskuld	Hækkar	Lækkar	≈+50
Fjárfestingareignir	↑	↓	≈-50



*Hækkun verðbólguvæntinga

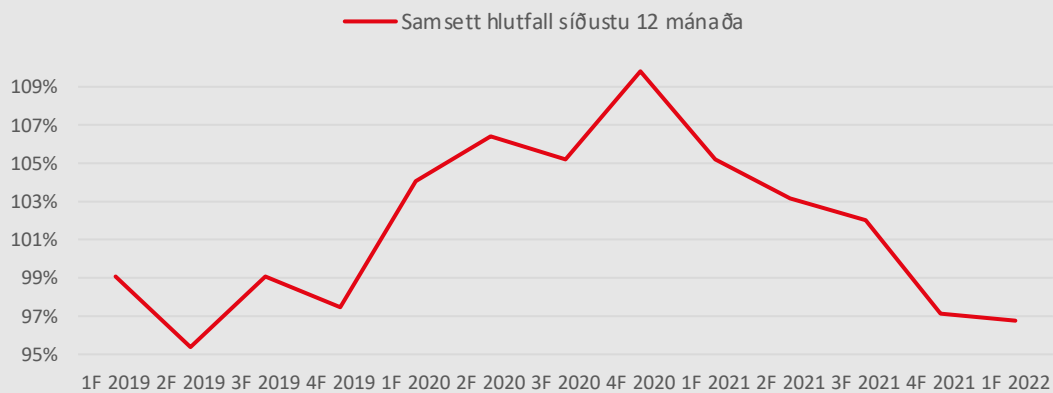
Leiðir til neikvæðra matsbreytinga tjóna fyrri tímabila og hækkar tjón yfirstandandi tímabils, sem hvoru tveggja færast til gjalda undir liðnum tjón tímabilsins, og hefur þannig neikvæð áhrif á tjóna- og samsett hlutfall. Á sama tíma ættu verðmæti verðtryggðra skuldabréfa að hækka og færast til tekna sem fjárfestingartekjur, en þær hafa ekki áhrif á tjóna- og samsett hlutfall.

**Hækkun EIOPA vaxta

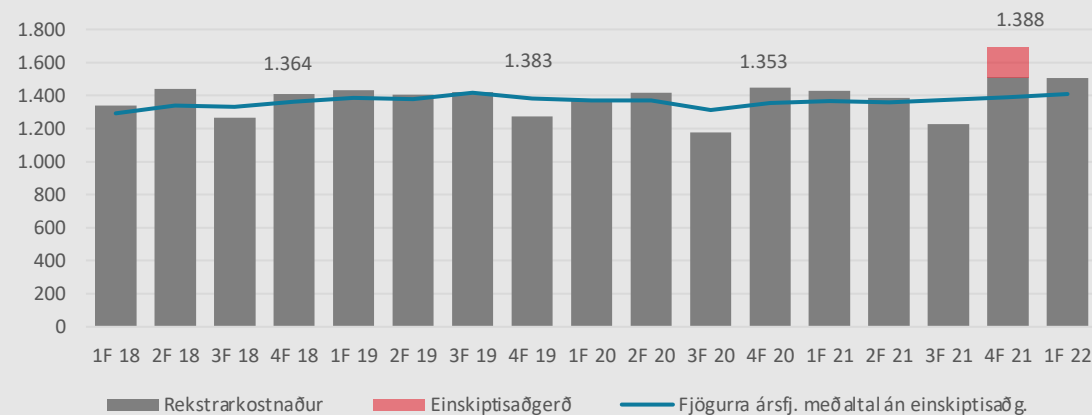
Eru notaðir til núvirðingar tjónaskuldar. Hækkun vaxta leiðir til lækkunar á tjónaskuld og færast til tekna á tæknilegar vaxta- og gengisbreytingar. Á móti lækkar verðmæti fjárfestingareigna, sem færast til gjalda á fjárfestingartekjur. Hvorugt hefur áhrif á samsett hlutfall.

Hafa ber í huga að myndin er mikil **einföldun** en hugmyndin er að útskýra **áhrif vaxta og verðbólgu** á váttryggingareksturinn. Til einföldunar eru sýnd hvernig áhrifin eru á fjárfestingarsafnið og hvernig þau spegla váttryggingarnar. Í grunninn eru áhrifin þessi – sem sýnd eru hér.

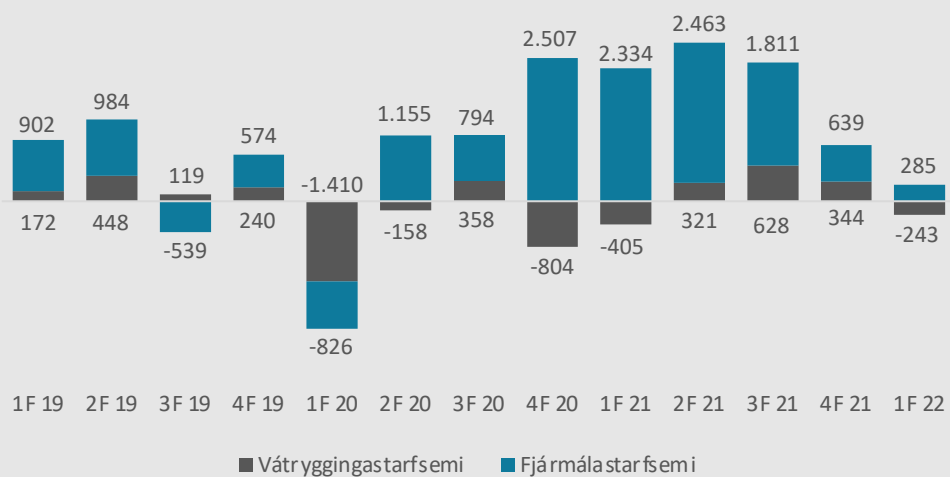
Samsett hlutfall síðustu 12 mánaða



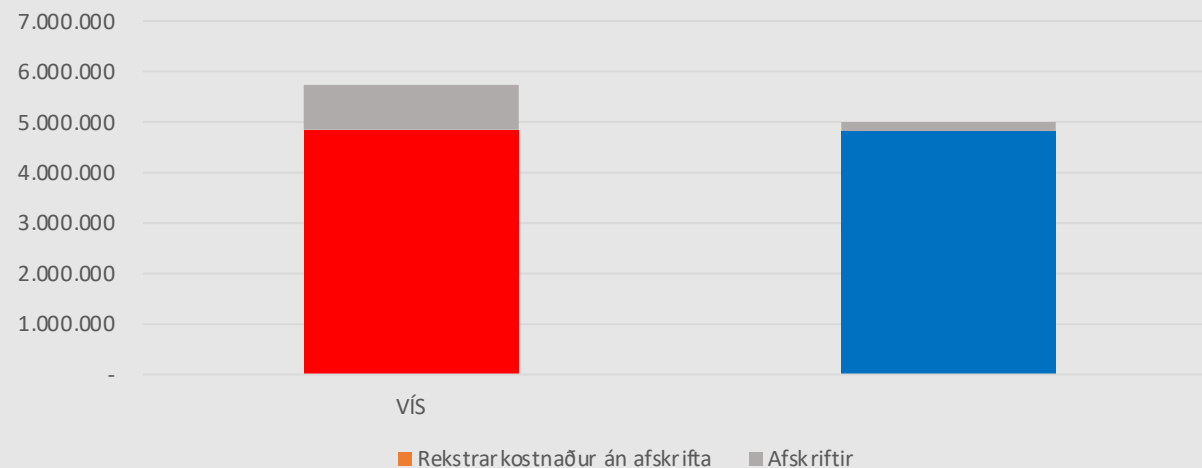
Rekstrarkostnaður



Skipting hagnaðar eftir starfsemi



Rekstrarkostnaður 2021 – samanburður milli félaga

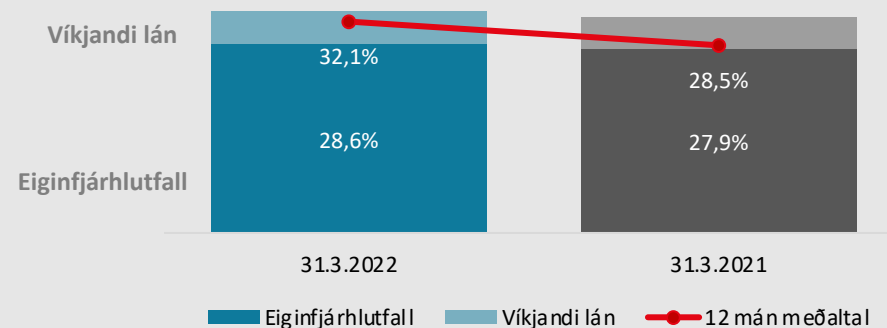


Efnahagsreikningur

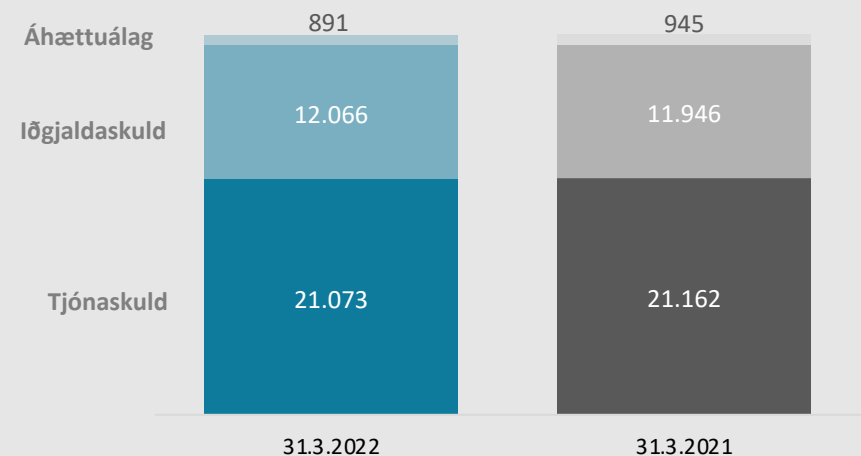


Eignir	31.03.2022	31.12.2021
Rekstrarfjármunir	455	474
Viðskiptavild og aðrar óefnislegar eignir	1.436	1.461
Húsaleigueign	680	700
Fjárfestingareignir	42.169	44.679
Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	1.667	1.774
Viðskiptakröfur	9.400	6.517
Endurtryggingaeignir	1.479	1.207
Aðrar kröfur	682	698
Handbært fé	1.501	1.553
Eignir samtals	59.470	59.063
Eigið fé		
Hlutafé	1.750	1.750
Lögbundinn varasjóður	626	626
Bundið eigið fé	8.688	9.371
Óráðstafað eigið fé	5.962	8.706
Eigið fé samtals	17.025	20.453
Skuldir		
Víkjandi skuldabréf	3.056	3.033
Tekjuskattsskuldbinding	34	65
Húsaleiguskuld	725	742
Vátryggingaskuld	34.030	30.286
Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	1.667	1.774
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir	2.932	2.709
Skuldir samtals	42.444	38.610
Eigið fé og skuldir samtals	59.470	59.063

Eiginfjárlutfall



Skipting vátryggingaskuldar



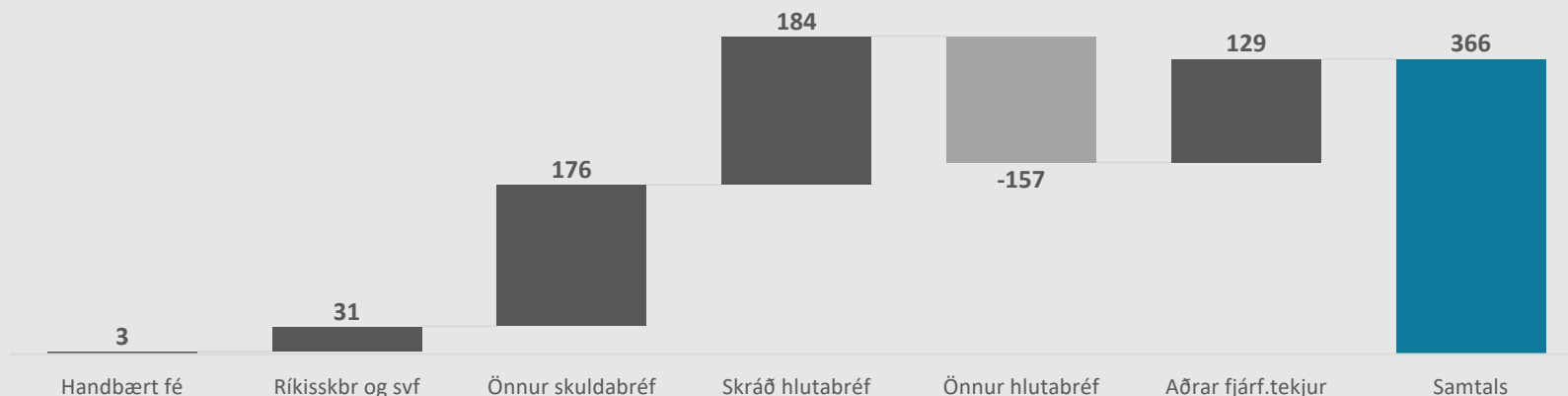


Fjárfestingar

Fjárfestingartekjur og ávöxtun 1F

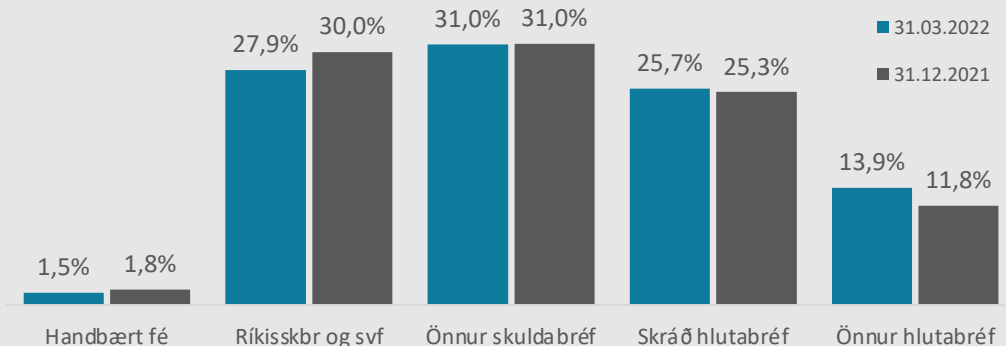


Fjárfestingartekjur 1F 2022 í m.kr.

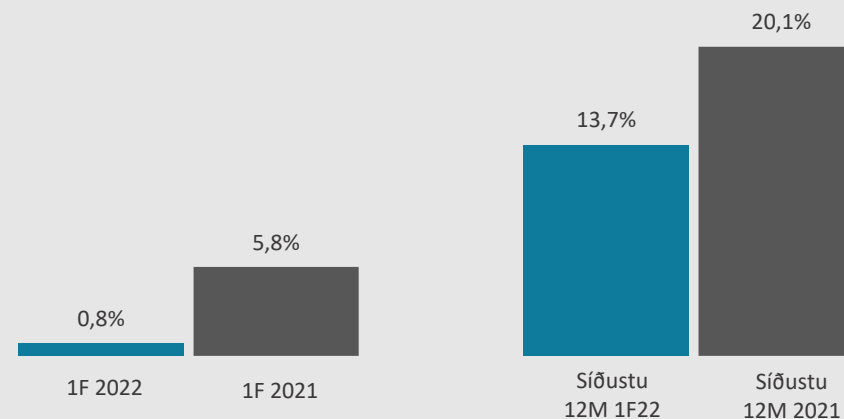


- **Ávöxtun fjáreigna** 0,8% í fjórðungnum eða 366 m.kr. í fjárfestingartekjur
- **Skráð hlutabréf** hækka um 1,7% í takt við markaðinn. Eign félagsins í BRIM skilaði 330 m.kr. en á móti lækkaði Kvika, AKTA HS1 og Iceland Seafood ávöxtun fjórðungsins
- Lækkun á **öðrum hlutabréfum** kemur til vegna lækkunar á virði Controlant um 23% eða 250 m.kr.
- Þungur fjórðungur í **ríkisskuldabréfum** en önnur skuldabréf skiluðu góðri ávöxtun

Samsetning fjárfestingareigna



Ávöxtun fjárfestingareigna



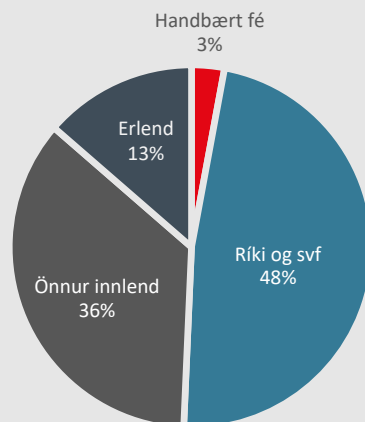
Fjárfestingareignir



Skuldabréf og handbært fé

26 ma.kr.

- Meðallíftími 2,7 ár (3,1 ár 4F 21)
- Verðtryggingahlutfall innlends skuldabréfasafns 60% (57% 4F 21)
- Erlend skuldabréf varin fyrir gjaldeyrisáhættu

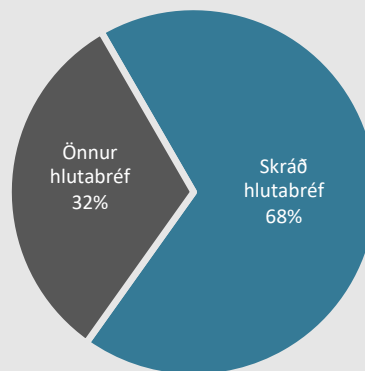


Hlutabréf

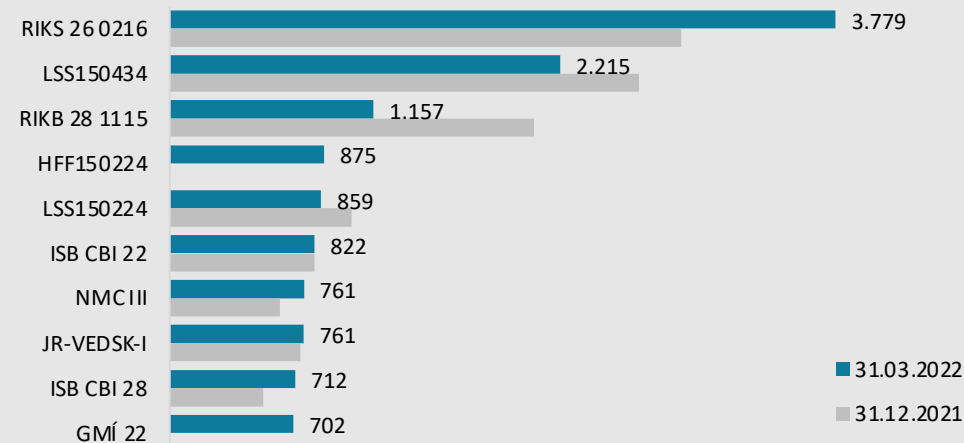
17 ma.kr.

5 stærstu óskráð hlutabréf

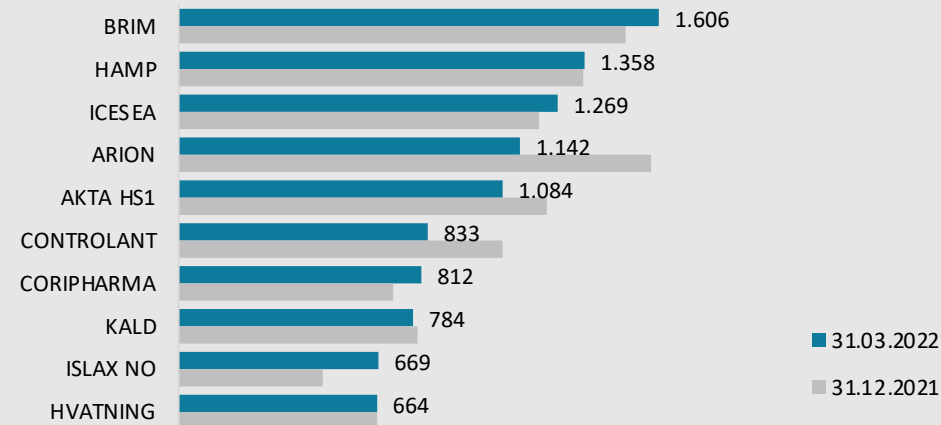
Félag	í m.kr.	gengi	br.
Controlant	833	10.000	-23%
CORIPHARMA	812	15,5	+13%
BLUE LAGOON	664	1,4	
annata	444	1,0	
kerecis	442	26,7	



10 stærstu skuldabréfaeignir í m.kr.

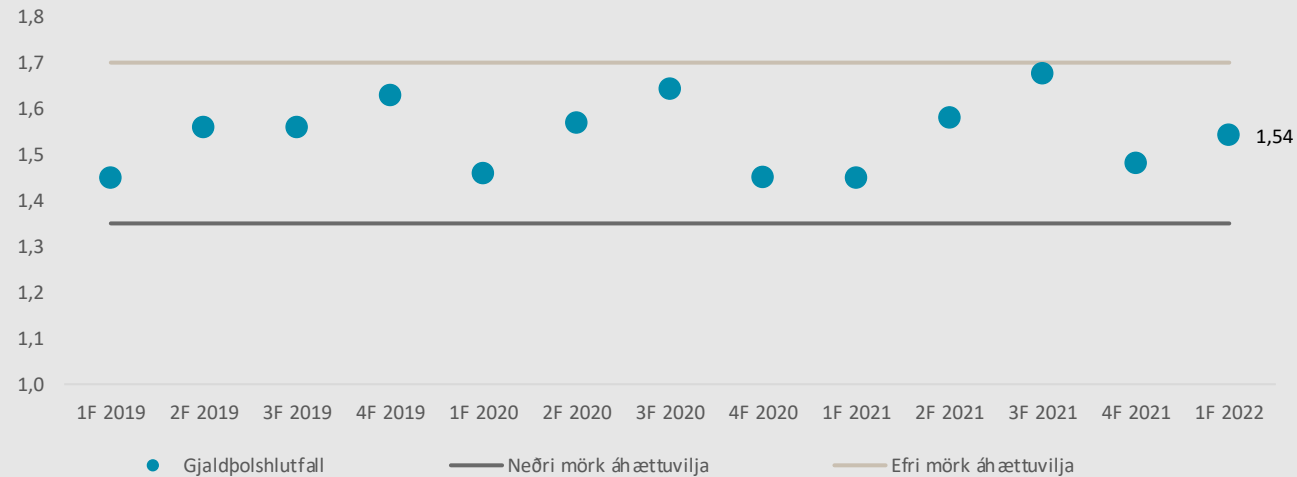


10 stærstu hlutabréfaeignir í m.kr.



Fjárfestingareignir **43 ma. króna**

Gjaldþolshlutfall



- **Gjaldþolshlutfall 1,54**
- **Gjaldþol breytist lítillega** í fjórðungunum
- **Markaðsáhætta lækkar** vegna lækkunar á samhverfðri aðlögun (e. symmetric adjustment)
- **Mótaðilaáhætta hækkar** vegna árstíðabundinnar hækkunar á viðskiptakröfum

Breyting á gjaldþoli

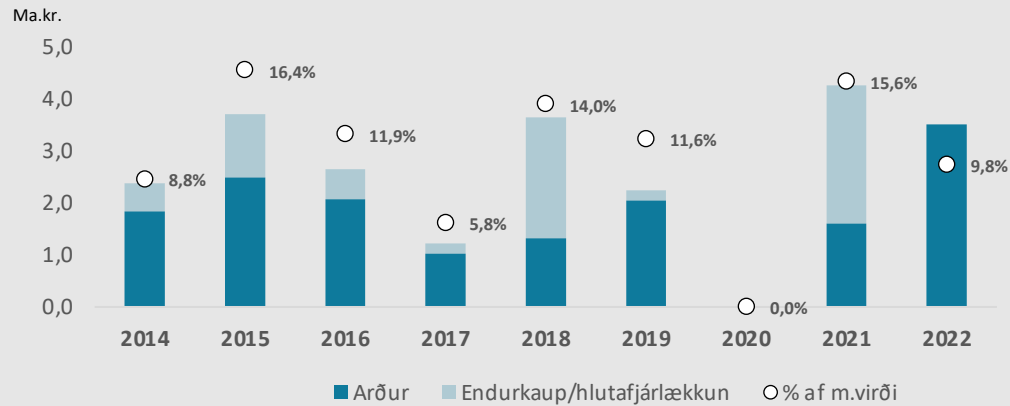


Breyting á gjaldþolskröfu



Hluthafar

Greiðslur til hluthafa í ma.kr.



Gengispróun frá skráningu*

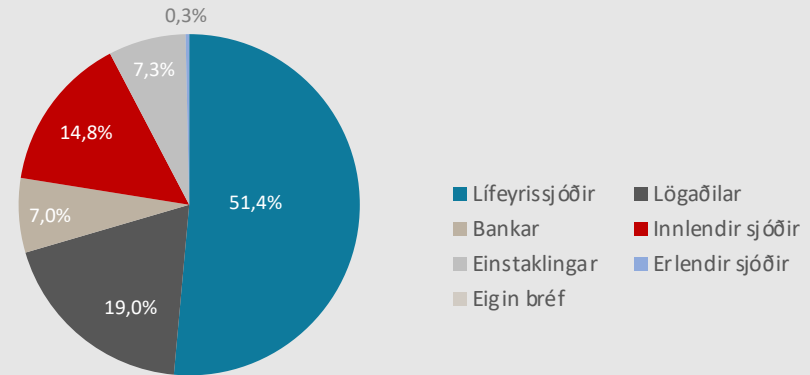


*með arði til 29.04.22



Hluthafar

04.05.2022



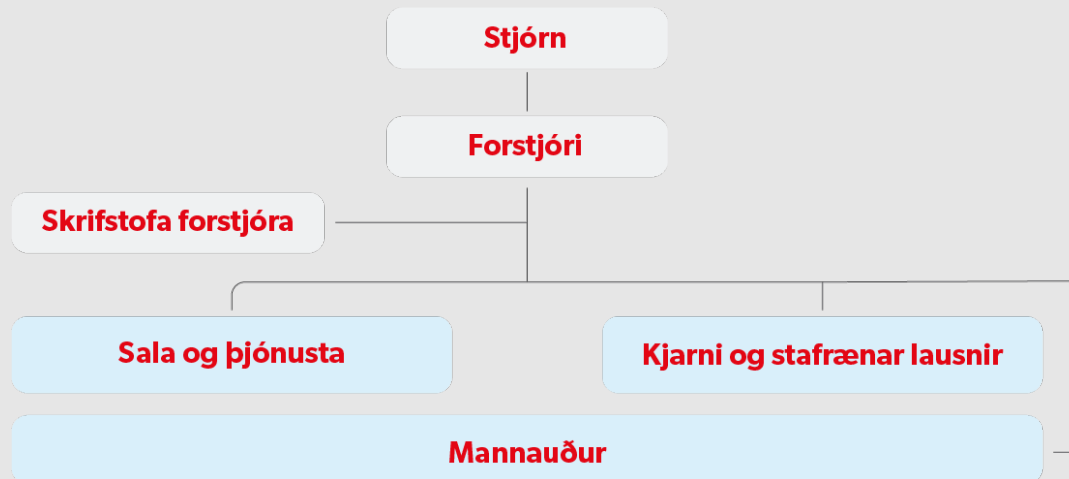
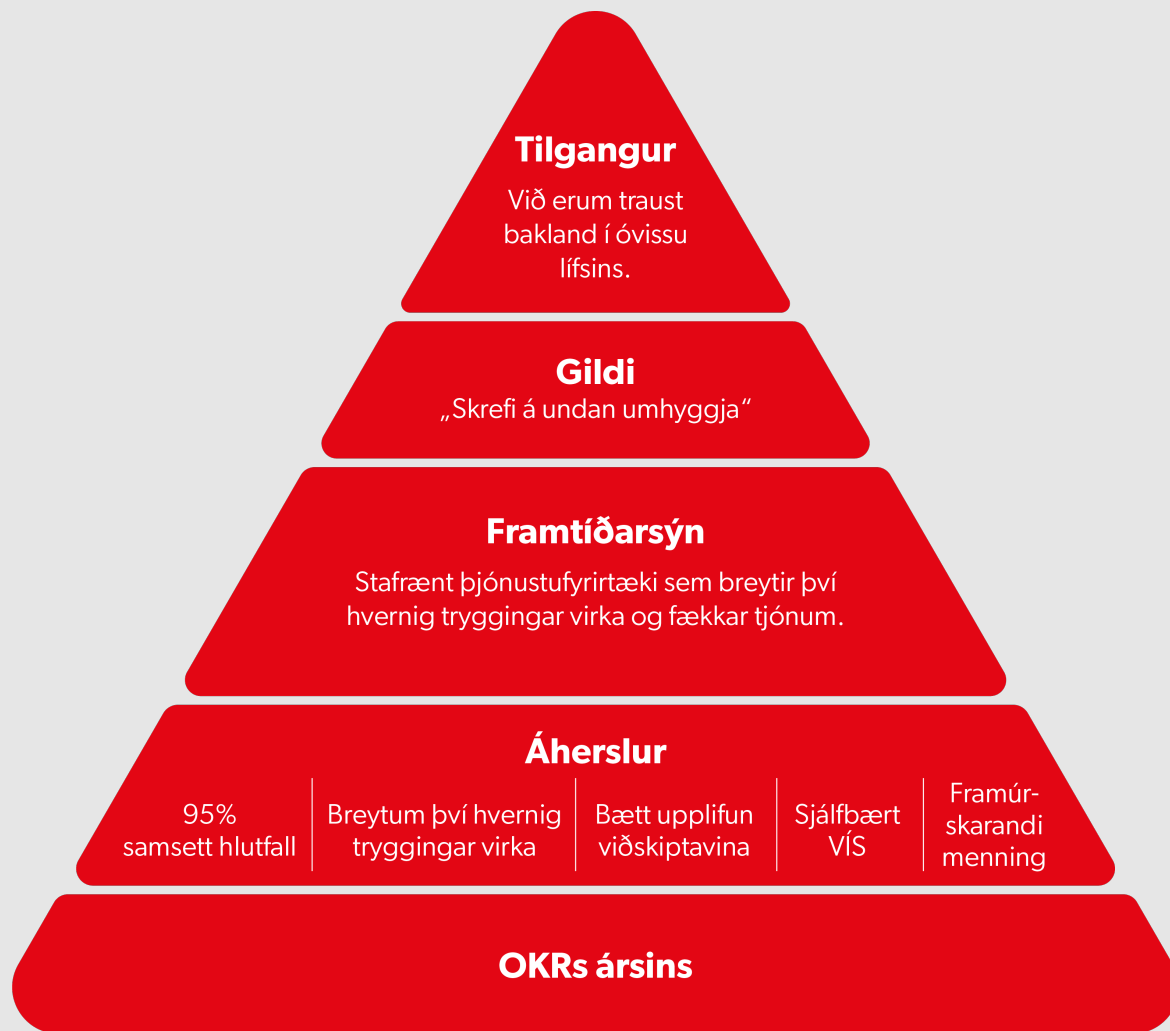
10 stærstu hluthafar 04.05.2022

Gildi - lífeyrissjóður	9,0%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	7,4%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild	7,2%
Sjávarsýn ehf.	7,0%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	6,8%
Arion banki hf.	6,5%
Stapi lífeyrissjóður	4,3%
Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga	3,9%
Birta lífeyrissjóður	3,7%
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	3,5%

✓ Nú er áhersla á **sókn og arðsemi**



Nýtt skipurit



Áhersla á **arðsemi** í tryggingarekstri
Sameinum **sölu og þjónustu** á einn stað
Þekking og reynsla í framlínu
Áhersla á nýtingu **stafrænna lausna**

Samhliða þessum skipulagsbreytingum létu níu starfsmenn af störfum.

/ Horfur ársins **óbreyttar**

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 óvissuþátta 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.





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