

The logo for Vís, consisting of the word "Vís" in a white, stylized font on a red rectangular background.

Vís

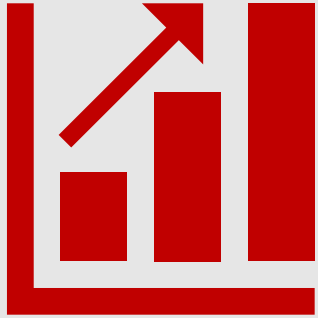
# Fjárfestakynning

## 3F - 2020

23. október 2020

# Helstu **tíðindi**

vís



## Áfram góður árangur

- **Árangur** í fjárfestingum var góður.
- Skráð hlutabréf **hækkuðu** um 7,2% – vel umfram vísitölur.
- Fjárfestingasafn félagsins nemur **39** milljörðum kr.



## Í takt við áætlanir

- Viðsnúningur í **afkomu** af váttryggingarekstri.
- **Samsett hlutfall** fjórðungsins er 94,5%.



## Stafrænir sigrar

- Hlutfall rafrænna **tjónstilkynninga** aukist um 55% á einu ári.
- Umbylting í **sjálfvirkri afgreiðslu** tjóna.
- Ný **heimasíða** á mannamáli.
- Mikil tækifæri með **Ökuvísi**.

# Lykiltölur – 3F 2020



**lögjöld**  
**5.735 m.kr.**

3F 2019 || 6.085 m.kr

**Afkoma**  
**1.032 m.kr.**

3F 2019 || -394 m.kr

**Samsett hlutfall**  
**94,5%**

3F 2019 || 99,7%\*

**Ávöxtun fjáreigna**  
**2,9%**

3F 2019 || -0,7%

**Arðsemi eigin fjár**  
**7,0%**

3F 2019 || -2,7%

**Gjaldþolshlutfall**  
**1,64**

3F 2019 || 1,56

\*Samsett hlutfall 2019 er aðlagð skv. leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands nr. 1/2020.



# Lykiltölur – 9M 2020



**lögjöld**  
**16.934 m.kr.**

9M 2019 || 17.274 m.kr

**Afkoma**  
**-15 m.kr.**

9M 2019 || 1.798 m.kr

**Samsett hlutfall**  
**108,0%**

9M 2019 || 97.5%\*

**Ávöxtun fjáreigna**  
**6,9%**

9M 2019 || 7,5%

**Arðsemi eigin fjár**  
**-0,1%**

9M 2019 || 12,4%

**Gjaldþolshlutfall**  
**1,64**

9M 2019 || 1,56

\*Samsett hlutfall er aðlagð skv. leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands nr. 1/2020.



# Rekstrarreikningur



	3F 2020	3F 2019	Br.	Br. %	9M 2020	9M 2019	Br.	Br. %
Iðgjöld tímabilsins	5.735	6.085	-349	-5,7%	16.934	17.274	-341	-2,0%
Hluti endurtryggjenda	-149	-238	89	-37,4%	-547	-629	83	-13,1%
<b>Eigin iðgjöld</b>	<b>5.587</b>	<b>5.847</b>	<b>-260</b>	<b>-4,5%</b>	<b>16.387</b>	<b>16.645</b>	<b>-258</b>	<b>-1,6%</b>
<b>Fjárfestingatekjur</b>	<b>1.110</b>	<b>-237</b>	<b>1.347</b>	<b>-568,1%</b>	<b>2.560</b>	<b>2.563</b>	<b>-3</b>	<b>-0,1%</b>
Aðrar tekjur	19	33	-14	-42,2%	46	72	-26	-36,6%
<b>Heildartekjur</b>	<b>6.716</b>	<b>5.643</b>	<b>1.073</b>	<b>19,0%</b>	<b>18.993</b>	<b>19.281</b>	<b>-288</b>	<b>-1,5%</b>
Tjón tímabilsins	-4.228	-4.848	620	-12,8%	-14.266	-12.815	-1.451	11,3%
Hluti endurtryggjenda	34	297	-263	-88,4%	179	426	-247	-58,0%
<b>Eigin tjón</b>	<b>-4.194</b>	<b>-4.550</b>	<b>357</b>	<b>-7,8%</b>	<b>-14.087</b>	<b>-12.389</b>	<b>-1.698</b>	<b>13,7%</b>
Tæknilegar vaxta- og gengisbreytingar váttryggingaskuldar	-83	-17	-66	383,4%	-733	-280	-453	161,9%
Rekstrarkostnaður	-1.176	-1.422	247	-17,3%	-3.967	-4.257	290	-6,8%
Vaxtagjöld og virðisrýrnun viðsk.krafna	-111	-73	-39	53,1%	-294	-268	-26	9,9%
<b>Heildargjöld</b>	<b>-5.564</b>	<b>-6.062</b>	<b>499</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-19.080</b>	<b>-17.193</b>	<b>-1.887</b>	<b>11,0%</b>
<b>Hagnaður (tap) fyrir skatta</b>	<b>1.152</b>	<b>-420</b>	<b>1.572</b>	<b>-374,5%</b>	<b>-87</b>	<b>2.087</b>	<b>-2.175</b>	<b>-104,2%</b>
Skattar	-120	26	-146	-560,1%	73	-289	362	-125,1%
<b>Hagnaður (tap) tímabilsins</b>	<b>1.032</b>	<b>-394</b>	<b>1.426</b>	<b>-362,2%</b>	<b>-15</b>	<b>1.798</b>	<b>-1.813</b>	<b>-100,8%</b>
Tjóna- og endurtr.hlutfall	75,7%	78,7%			86,4%	75,3%		
Kostnaðarhlutfall	18,8%	21,1%			21,6%	22,2%		
Samsett hlutfall	94,5%	99,7%			108,0%	97,5%		
Arðsemi eigin fjár	7,0%	-2,7%			-0,1%	12,4%		
Ávöxtun fjáreigna	2,9%	-0,7%			6,9%	7,5%		

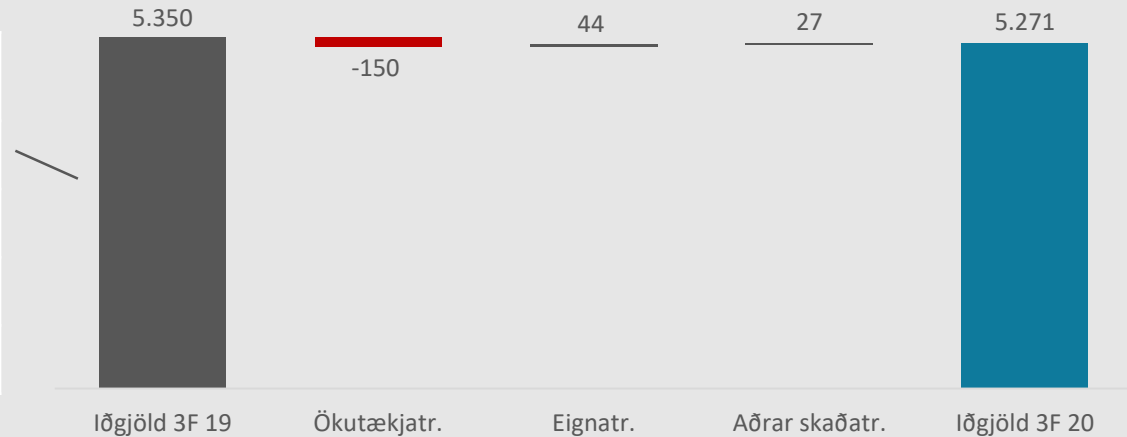
# Próun iðgjalda fjórðungsins



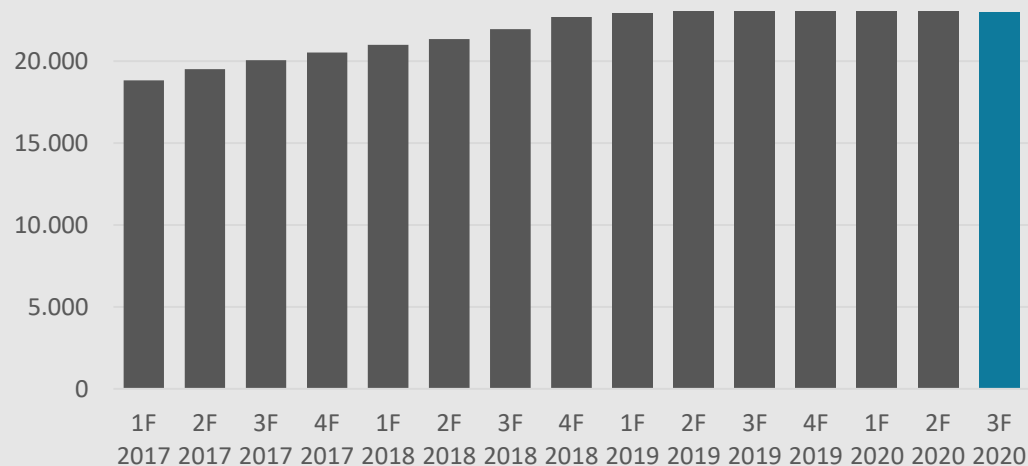
Iðgjöld

	3F 20	3F 19	3F 20 vs 19	3F 19 vs 18
Skaðatryggingar	5.271	5.350	-1,5%	0,4%
Líftryggingar	377	363	3,8%	7,3%
Erlendar endurtryggingar	87	372	-76,5%	28,8%
<b>Samtals</b>	<b>5.735</b>	<b>6.085</b>	<b>-5,7%</b>	<b>2,2%</b>

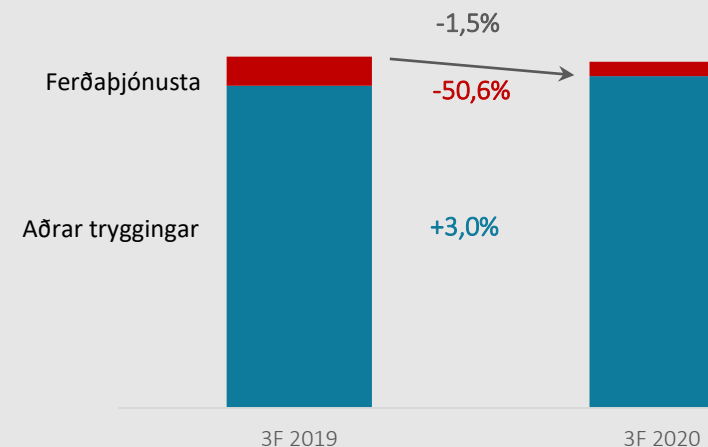
## Próun iðgjalda í skaðatryggingum



## Próun 12 mánaða iðgjalda í milljónum króna



## Samdráttur í ferðapjónustu



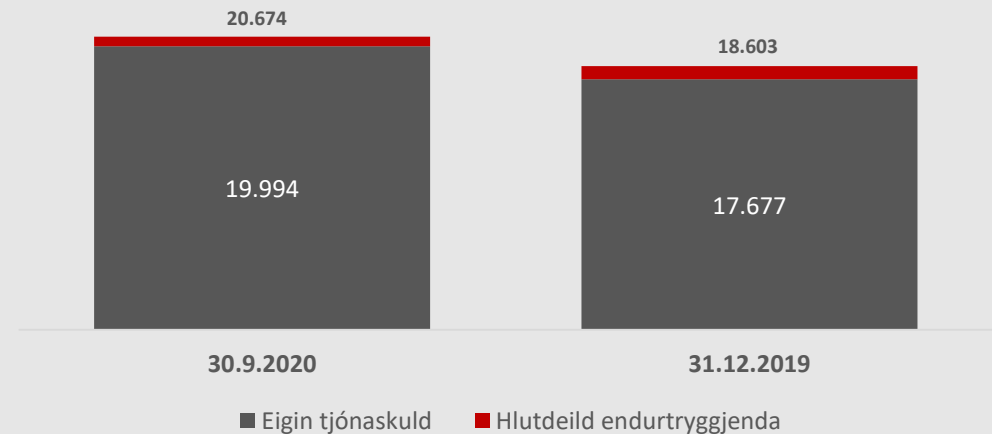
- Lækkun iðgjalda í skaðatryggingum skýrist að mestu leyti vegna samdráttar í ferðapjónustu.
- Þar vegur þýngst samdráttur hjá bílaleigum.
- Lægri iðgjöld þýða færri tjón.

# Próun tjóna fjórðungsins

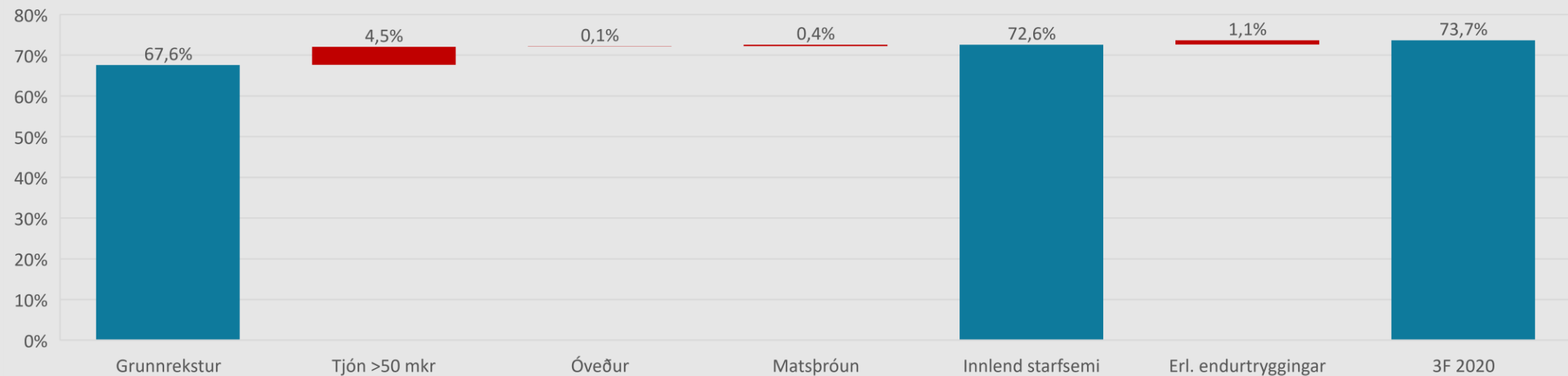
## Tjónakostnaður

	3F 20	3F 19	3F 20 vs 19	3F 19 vs 18
Skaðatryggingar	3.983	4.465	-10,8%	29,9%
Líftryggingar	120	177	-32,0%	47,6%
Erlendar endurtryggingar	125	206	-39,4%	-19,8%
<b>Samtals</b>	<b>4.228</b>	<b>4.848</b>	<b>-12,8%</b>	<b>27,1%</b>

## Tjónaskuld



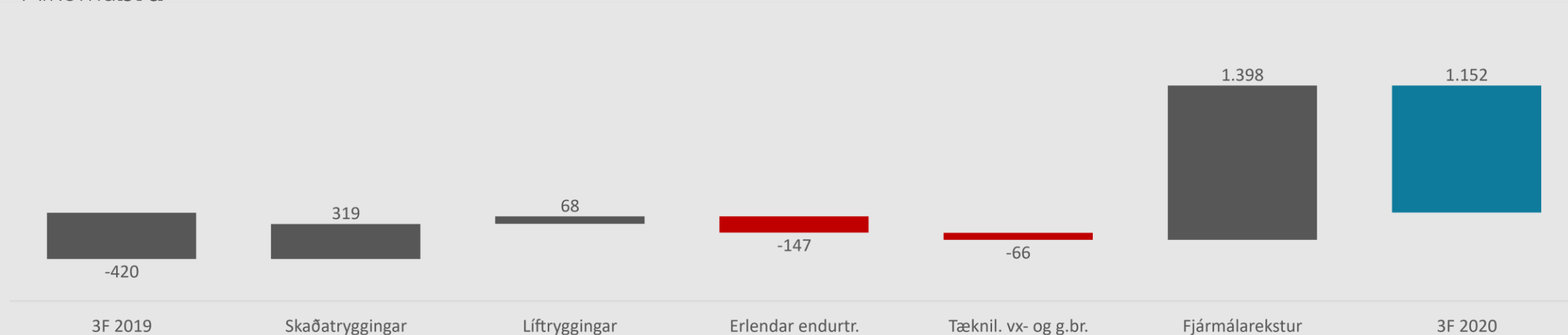
## Tjónshlutfall



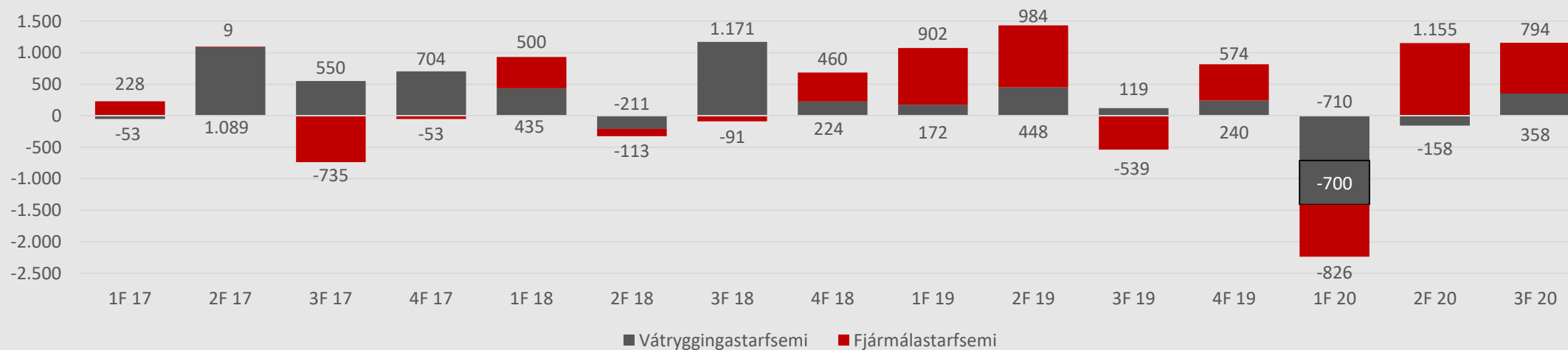
# Afkoma 3F fyrir skatta



Afkomubrú



## Skipting hagnaðar eftir starfsemi

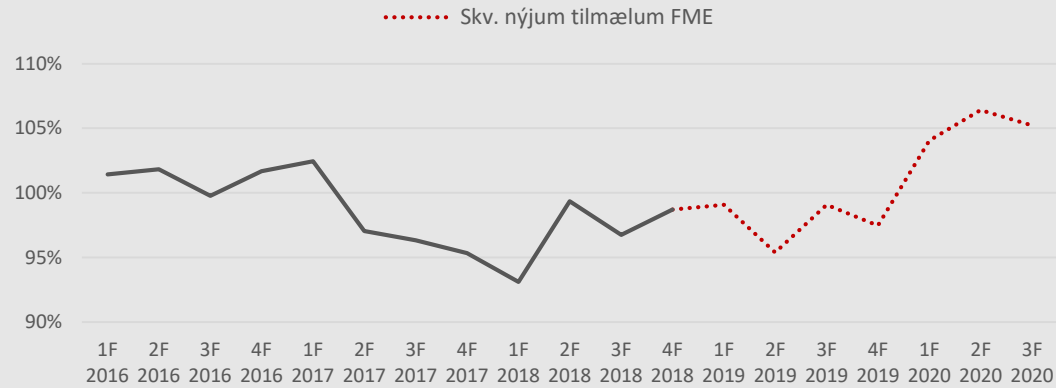




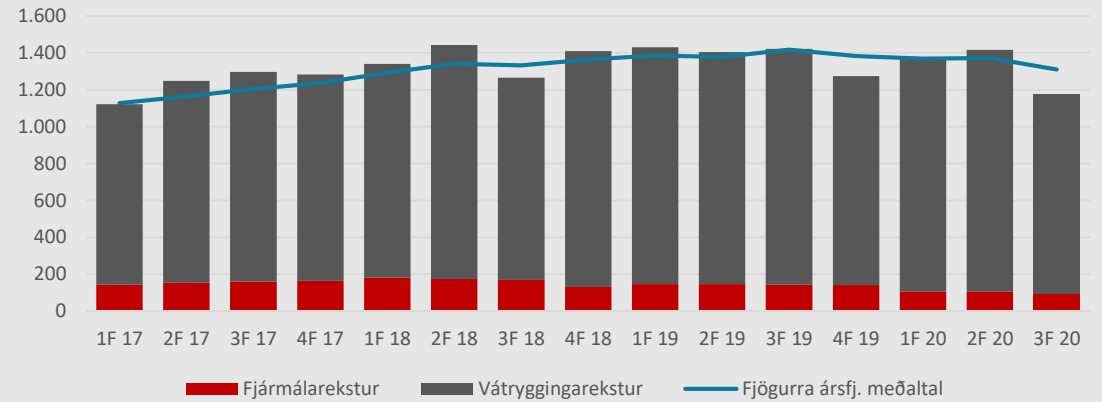
# Samsett hlutfall



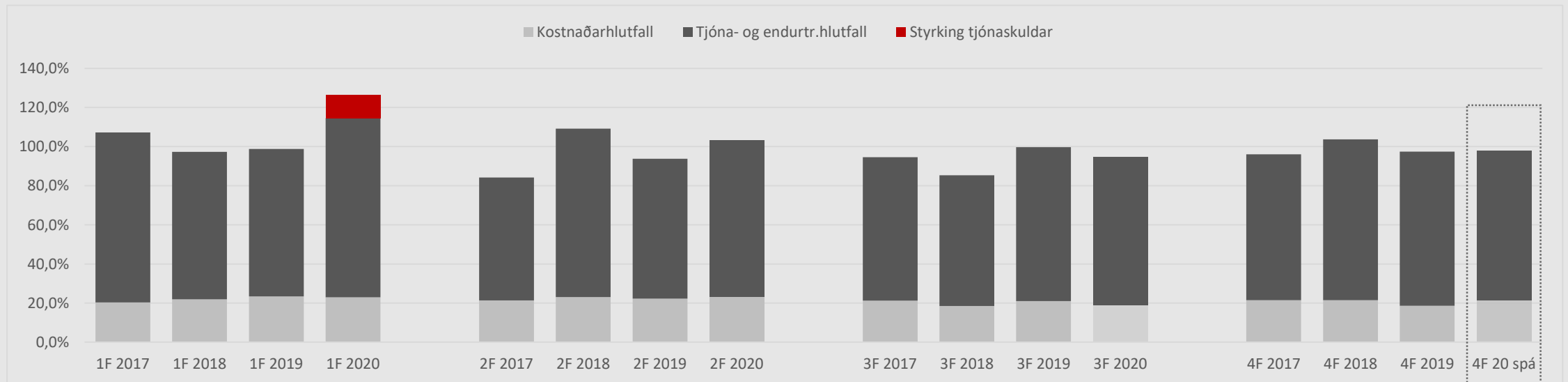
## Samsett hlutfall síðustu 12 mánaða



## Rekstrarkostnaður



## Próun fjórðunga

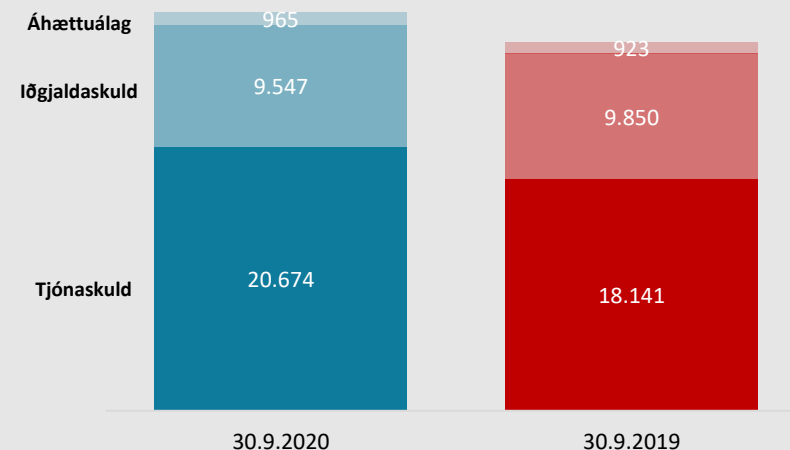


# Efnahagsreikningur

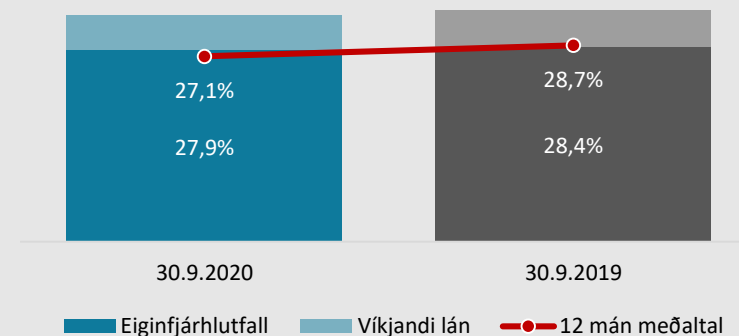


Eignir	30.9.2020	31.12.2019
Rekstrarfjármunir	598	670
Viðskiptavild og aðrar óefnislegar eignir	1.490	1.360
Húsaleiguréttindi	824	899
Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur	37.589	32.338
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur	1.274	1.843
Fjárfestingar með fjárfestingaáhættu líftryggingataka	1.663	1.530
Viðskiptakröfur	8.113	7.424
Endurtryggingaeignir	970	1.074
Aðrar kröfur	1.199	1.286
Handbært fé	659	1.930
<b>Eignir samtals</b>	<b>54.379</b>	<b>50.354</b>
<b>Eigið fé</b>		
Hlutfé	1.894	1.894
Lögbundinn varasjóður	626	626
Bundið eigið fé	4.575	2.793
Óráðstafað eigið fé	8.085	9.881
<b>Eigið fé samtals</b>	<b>15.179</b>	<b>15.194</b>
<b>Skuldir</b>		
Víkjandi skuldabréf	2.824	2.788
Tekjuskattsskuldbinding	63	136
Húsaleiguskuldbinding	854	917
Vátryggingaskuld	31.185	27.577
Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka	1.663	1.530
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir	2.610	2.212
<b>Skuldir samtals</b>	<b>39.200</b>	<b>35.160</b>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>	<b>54.379</b>	<b>50.354</b>

## Skipting vátryggingaskuldar



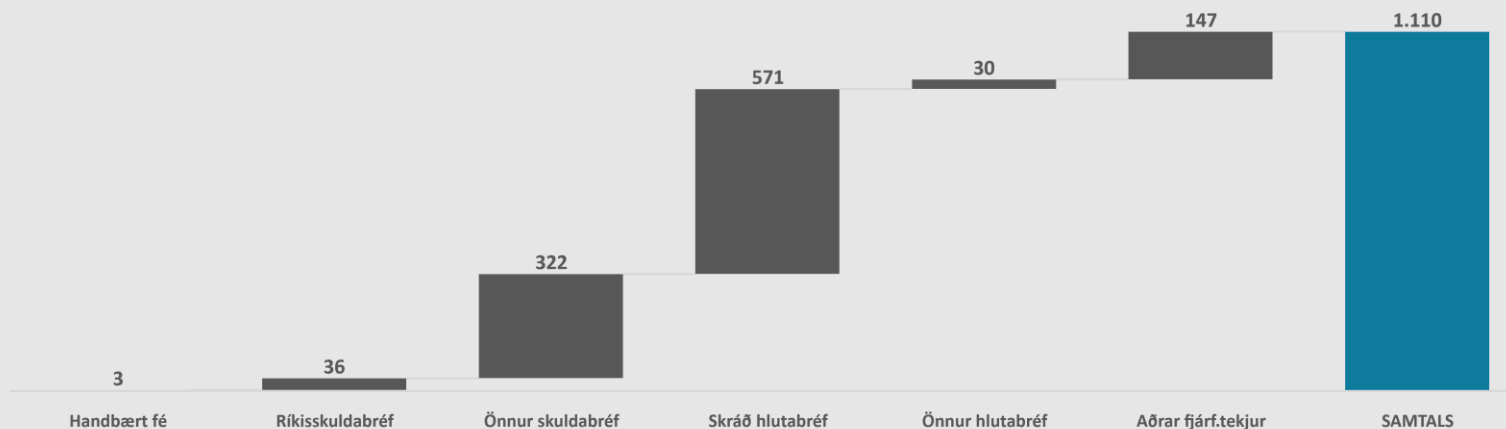
## Eiginfjárlutfall



# Fjárfestingatekjur og ávöxtun

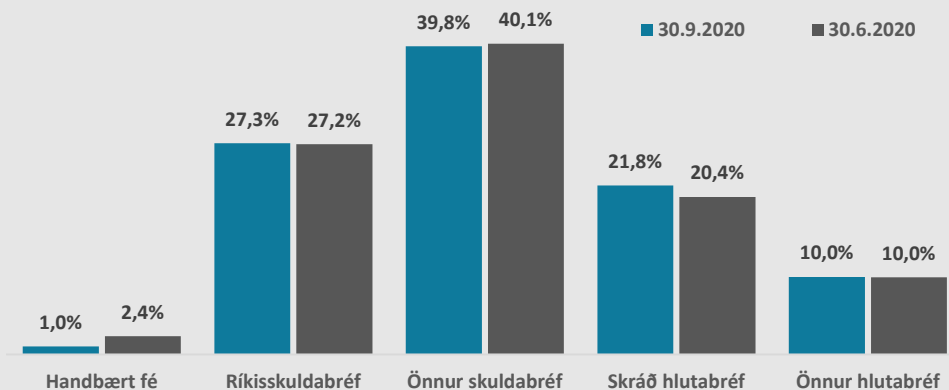


Fjárfestingatekjur 3F 2020 í m.kr.

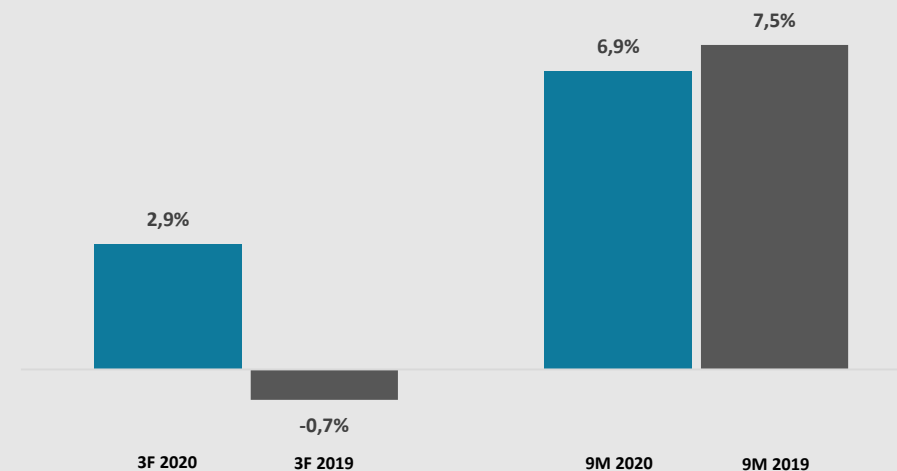


- **Skráð hlutabréf** skila hæstri afkomu með 7,2% nafnávöxtun í fjórðungnum en frá áramótum hafa skráð hlutabréf félagsins hækkað um 4,9%.
- **Erlendir skuldabréfasjóðir** hafa jákvæð áhrif á afkomu af öðrum skuldabréfum sem skila 2,8% nafnávöxtun.
- **Önnur hlutabréf** hækka um 0,8% sem skýrist eingöngu af gengisbreytingum á framtakssjóðum.
- **Meðallíftími** skuldabréfasafns var 4,1 ár og **verðtryggingarhlutfall** 39% við lok 3F 2020.

## Samsetning fjárfestingaeigna



## Ávöxtun fjárfestingaeigna

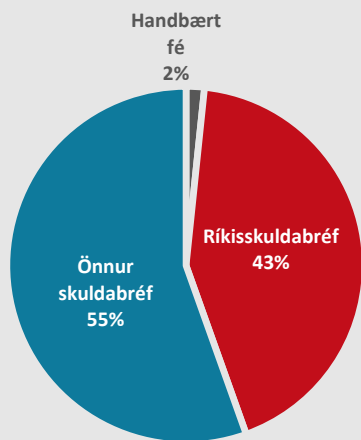


# Fjárfestingaeignir

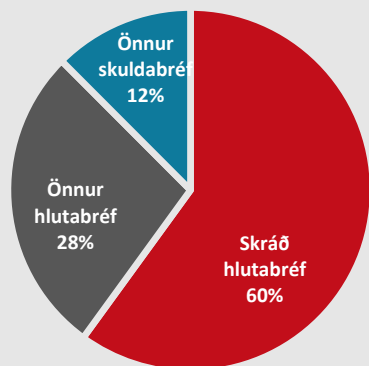


Fjárfestingaeignir **39 ma. króna**

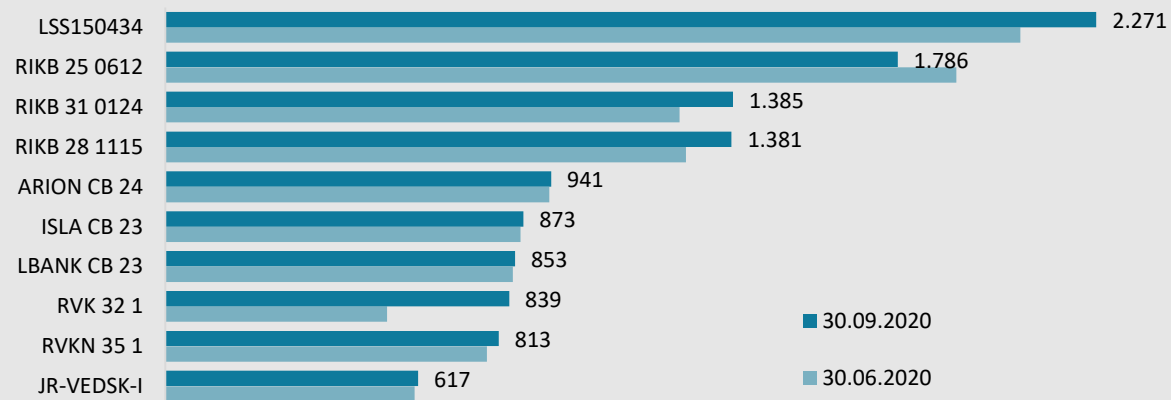
Eignir á móti **tjónaskuld**  
23 ma.kr.



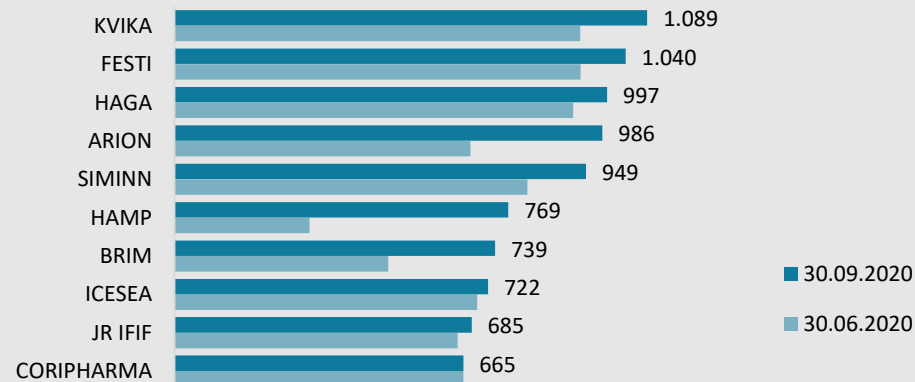
Eignir á móti **eigin fé**  
16 ma.kr.



10 stærstu eignir **á móti tjónaskuld** í m.kr.



10 stærstu eignir **á móti eigin fé** í m.kr.



# / Fjármagnsskipan og fjárfestingar

VÍS

## / Fjármagnsskipan

- Markmið um eiginfjárlutfall er 25-28% og var sett árið 2018
  - Greiðslur til hluthafa 5,9 ma.kr. árin 2018 og 2019
- Nýta markaðsáhættu á hagkvæman hátt til þess að hámarka arðsemi eigin fjár
  - Vænt ávöxtun fjárfestinga að teknu tilliti til markaðsáhættu
  - Snýr ekki að því að selja alla áhættu eða hlutabréf úr eignasafni
- Ekki hefur verið hægt að greiða arð til hluthafa eða fara í endurkaup
  - Gjaldþolshlutfall 1,64 í lok 3F 2020 (áhættuvilji 1,35 – 1,70)
- Aðlögum okkur að breyttum aðstæðum hverju sinni
  - Gjaldþolshlutfall getur lækkað með útgreiðslum til hluthafa eða aukinni áhættutöku í eignasafni

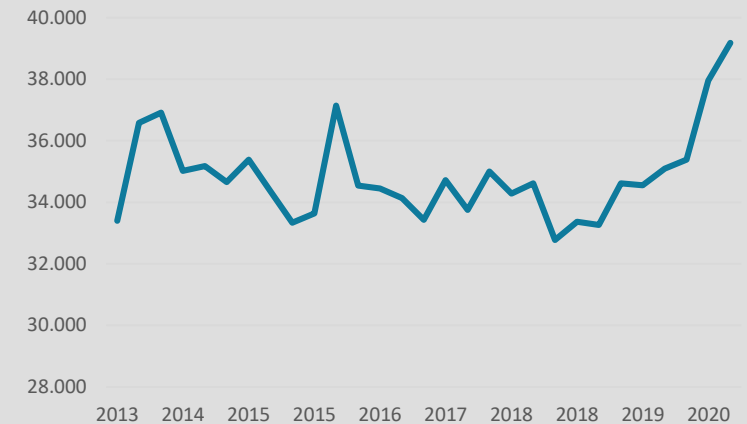
## / Lágvaxtaumhverfi kallar á áherslubreytingar

- Innlend fyrirtækjaskuldabréf og útlán
- Erlend skuldabréf
- Skráð hlutabréf
- Sérhæfðar fjárfestingar

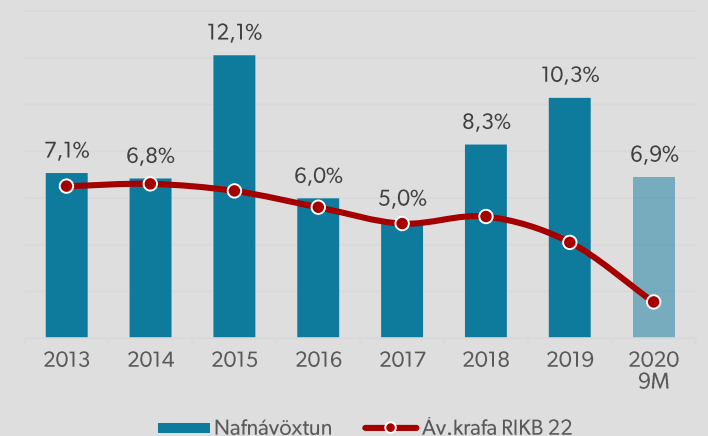
## / VÍS fjárfestir í eignastýringarfyritæki – Vex ehf.

- Áhersla á sérhæfðar fjárfestingar
- Verður skráð sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða
- Hluthafar auk VÍS eru Benedikt Ólafsson, Trausti Jónsson og Sjávarsýn ehf. (Bjarni Ármannsson)

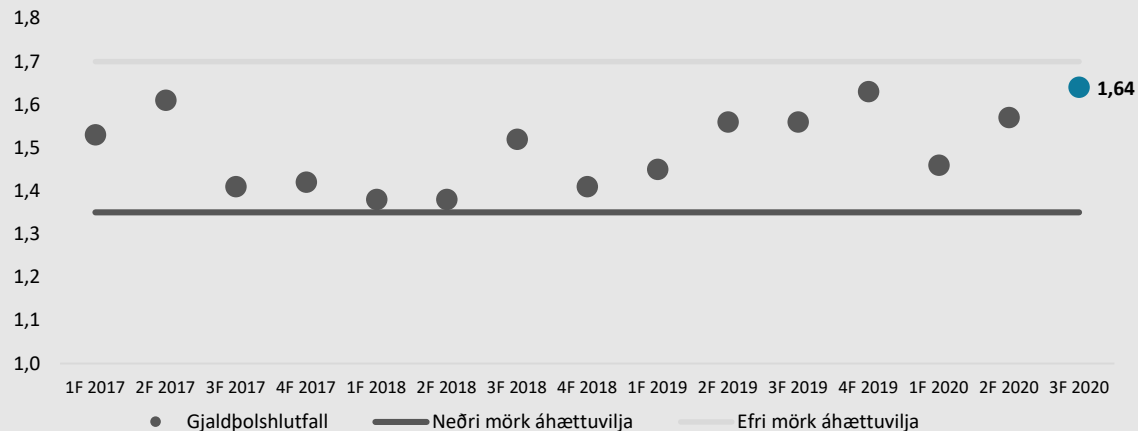
Stærð fjárfestingasafns í m.kr.



Ávöxtun fjárfestingaegna og ávöxtunarkrafa ríkisskuldabréfa

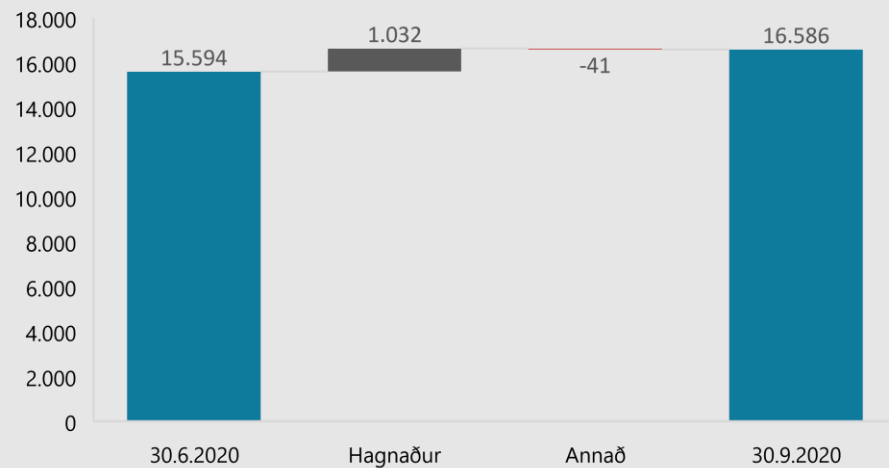


## Gjaldþolshlutfall

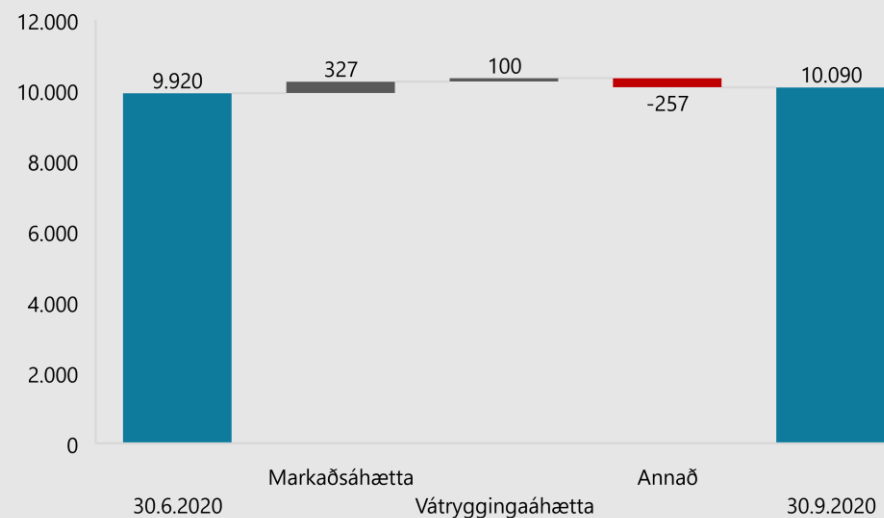


- **Gjaldþol eykst** vegna hagnaðar.
- **Markaðsáhætta eykst** vegna hækkunar á hlutabréfum.
- **Gjaldþolshlutfall hækkar** í 1,64.

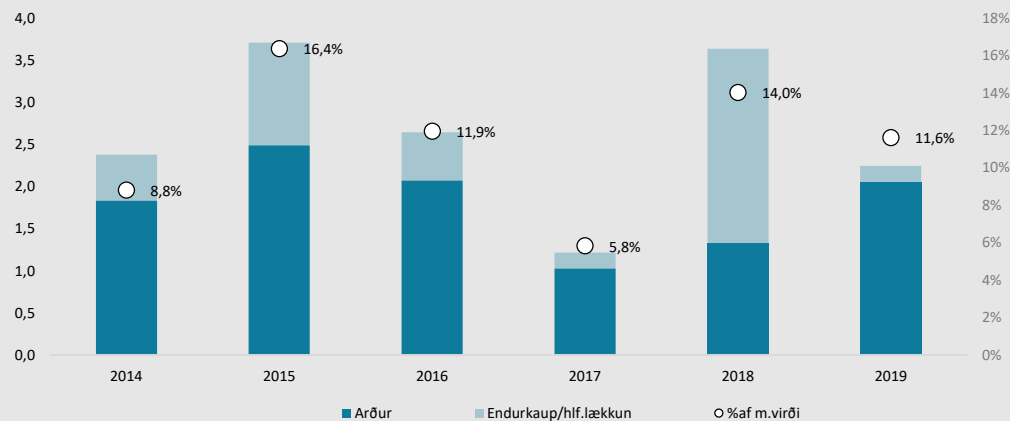
## Breyting á gjaldþoli



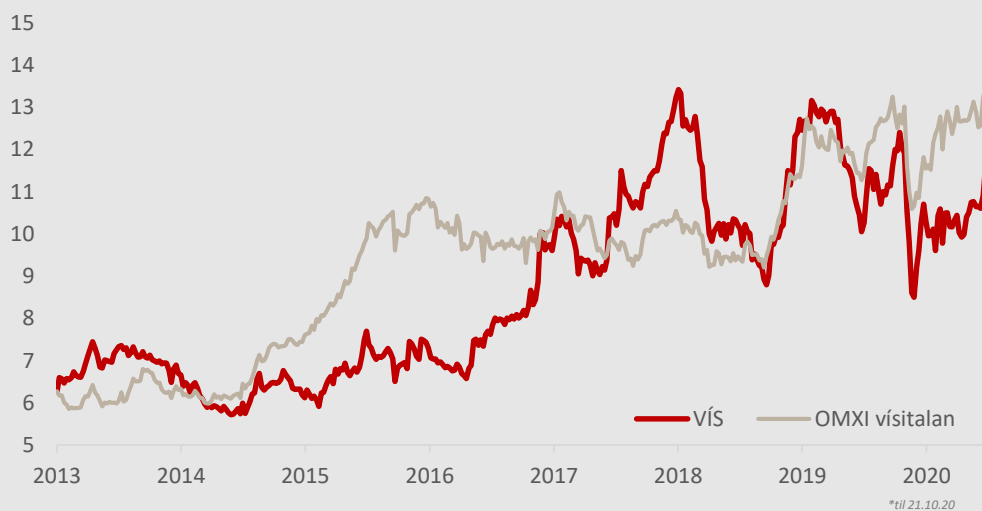
## Breyting á gjaldþolskröfu



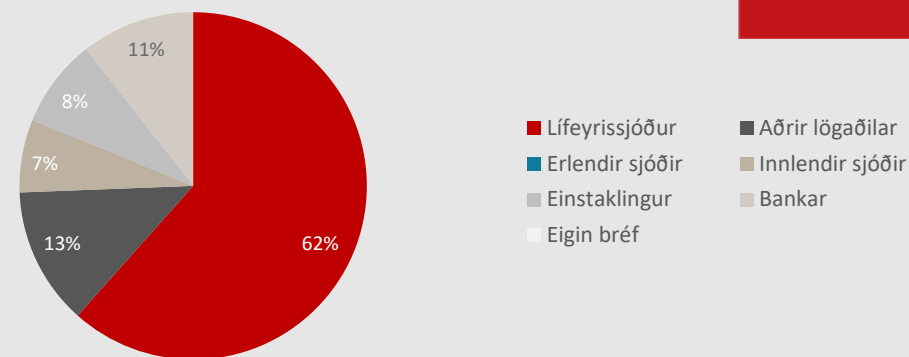
## Greiðslur til hluthafa



## Gengispróun frá skráningu\*



## Hluthafar 20.10.2020



## 10 stærstu hluthafar 20.10.2020

Lífeyrissjóður verslunarmanna	9,4%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	9,1%
Gildi - lífeyrissjóður	8,5%
Sjávarsýn ehf.	6,9%
Arion banki hf.	6,8%
Lífeyrissj.starfsm.rík. A-deild	6,6%
Stapi lífeyrissjóður	5,0%
Birta lífeyrissjóður	4,5%
Brú Lífeyrissjóður starfs sveitarfélaga	3,6%
Lífsverk lífeyrissjóður	3,2%

# / Afkomuspá



Uppfærð afkomuspá gerir ráð fyrir því að samsett hlutfall fyrir árið 2020 verði 105,5%, ávöxtun fjáreigna verði 8,2% og hagnaður fyrir skatta 390 milljónir. Afkomuspá til næstu 12 mánaða gerir ráð fyrir 96,8% samsettu hlutfalli, 5,6% ávöxtun fjáreigna og hagnaði fyrir skatta uppá rúmlega 2,3 milljarða.

Fjárfestingastefna VÍS miðar að því að samsetning eigna hámarki ávöxtun miðað við þann áhættuvilja sem settur hefur verið. VÍS hefur skilgreint áhættuvilja félagsins út frá gjaldþolshlutfalli sem er á bilinu **1,35 – 1,70**.

Félagið tilkynnir, að öðru óbreyttu, sérstaklega ef frávik frá væntum hagnaði ársins 2020 fyrir skatta er umfram 300 milljónir króna.

Spáin verður uppfærð ársfjórðungslega, birt í afkomutilkynningum og kynnt í fjárfestakynningum félagsins.

## || Afkomuspá ||

	Rauntölur 1F-3F 2020	Spá 4F 2020	Spá 2020	Spá 1F-3F 2021	Næstu 12 mánuðir
Tjóna- og endurtr.hlutfall	86,4%	76,4%	83,9%	75,6%	75,8%
Kostnaðarhlutfall	21,6%	21,4%	21,6%	20,9%	21,1%
Samsett hlutfall	108,0%	97,8%	105,5%	96,5%	96,8%
Hagnaður fyrir skatta	-87	477	390	1.838	2.315
Ávöxtun fjáreigna	6,9%	1,3%	8,2%	4,3%	5,6%



# Áfram veginn

VÍS

## / Fjárfestingar

- Lágvaxtaumhverfi kallar á breyttar áherslur.
- Nýta markaðsáætlu á hagkvæman hátt.
- Gjaldþolshlutfall hátt – áskoranir og tækifæri.

## / Starfsemin

- Þjónustuskrifstofur áfram lokaðar.
- Aukin áhersla á líftryggingar.
- Ánægt starfsfólk þrátt fyrir áskoranir vegna COVID-19.
- Jafnlaunavottun staðfest – enginn kynbundinn launamunur.
- Afkomuspá til næstu 12 mánaða gerir ráð fyrir 96,8% samsettu hlutfalli.

## / Stafræn þróun

- Hlutfall rafræna tjónstilkynninga hækkar.
- Áframhaldandi áhersla á sjálfvirknivæðingu.
  - Tækifæri í skráningu umferðaróhappa og afgreiðslu ferðatjóna.
- Góður gangur í þróun Ökuvísis.



# / 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.

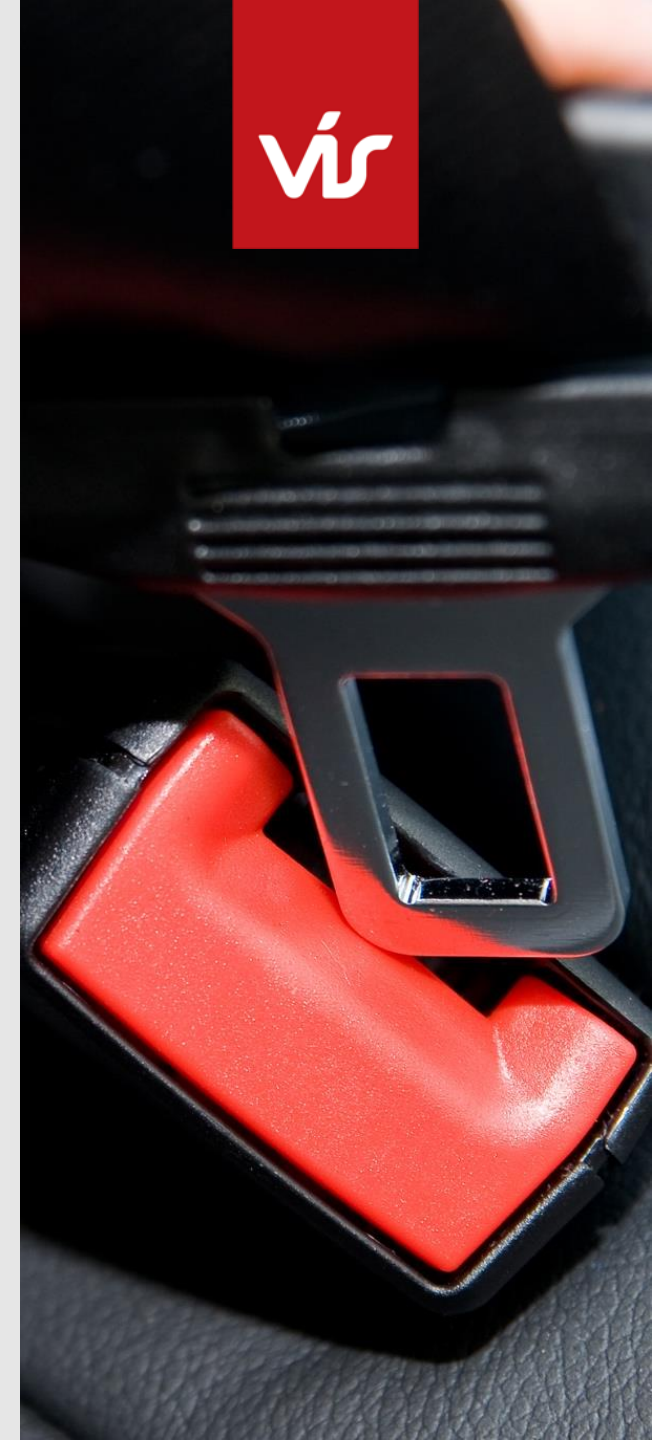
Allar upplýsingar í kynningu þessari eru eign VÍS. Upplýsingar sem í henni eru eða kynninguna alla er óheimilt að afrita, breyta eða dreifa á nokkurn hátt, hvorki að hluta til né öllu.

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.

The logo for VÍS, consisting of the letters 'VÍS' in a white, stylized font on a red rectangular background. The 'V' and 'S' are connected, and the 'I' is a simple vertical bar. The 'S' has a small horizontal bar at the top.



**Takk** fyrir