



SJÓVÁ

Fjárfestakynning 23. október 2025

Árshlutauppgjör 3F 2025 og 9M 2025

Fjárfestakynning 23. október 2025

Afkoma

Hermann Björnsson, forstjóri

3F 2025



Afkoma

1.145 m.kr.

hagnaður eftir skatta

936 m.kr.

hagnaður af
vátryggingasamningum fyrir skatta

552 m.kr.

hagnaður af fjárfestingastarfsemi
fyrir skatta



Samsett hlutfall

89,6% á 3F 2025

89,9% á 3F 2024

Hagfelld tjónapróun og ekkert
stórtjón leiðir til sterkrar
niðurstöðu



Fjárfestingar

Ávöxtun fjárfestingareigna í
stýringu **1,7%**

Fjárfestingatekjur af eignum í
stýringu jákvæðar sem nemur

1.036 m.kr.

958 m.kr. afkoma fjárfestinga
fyrir fjármagnsliði og skatta

Allir eignaflokkar skiluðu jákvæðri
afkomu



Góðir stjórnarhættir

Jafnvægisvogin 2025. Við höfum verið
í hópi viðurkenningarhafa hvert ár frá
því mælingin hófst árið 2019. Það er
árangur sem við erum stolt af.

Sjóvá hlaut nafnbótina
**Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum
stjórnarháttum 2025**, sem
endurspeglar trausta stjórnarhætti og
faglegt stjórnunarstarf.

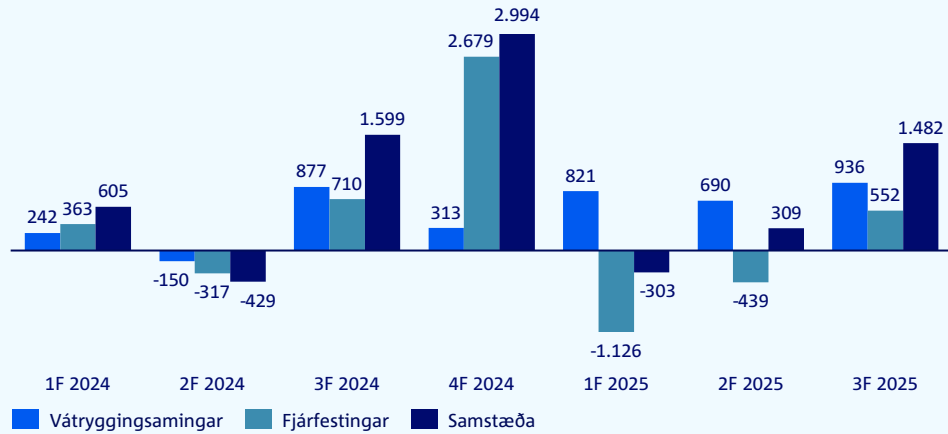
Fjárfestakynning 23. október 2025

Rekstur

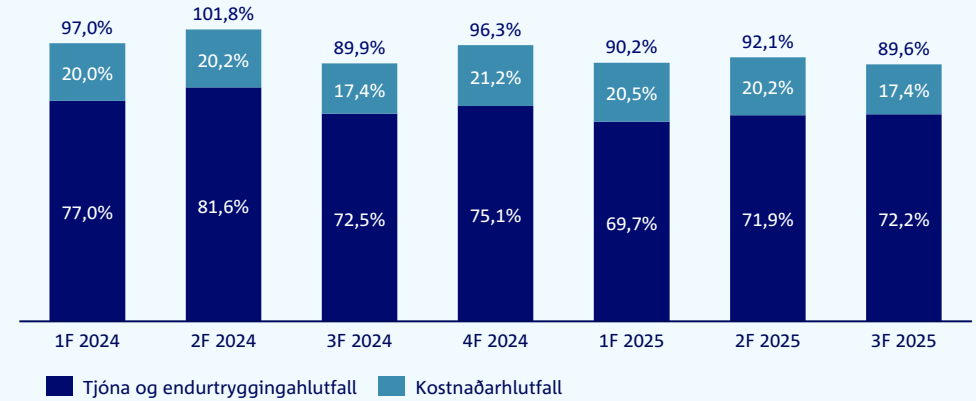
Sigríður Vala Halldórsdóttir, framkvæmdastjóri fjármála og upplýsingatækni

Helstu niðurstöður

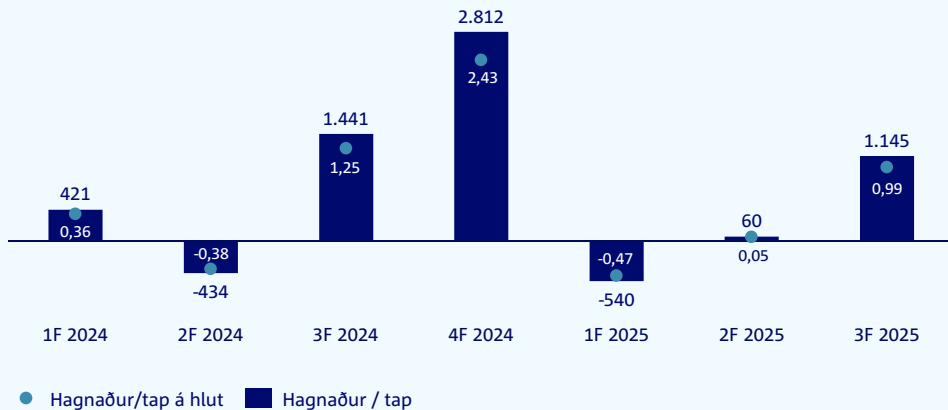
Afkoma starfspáttu fyrir tekjuskatt



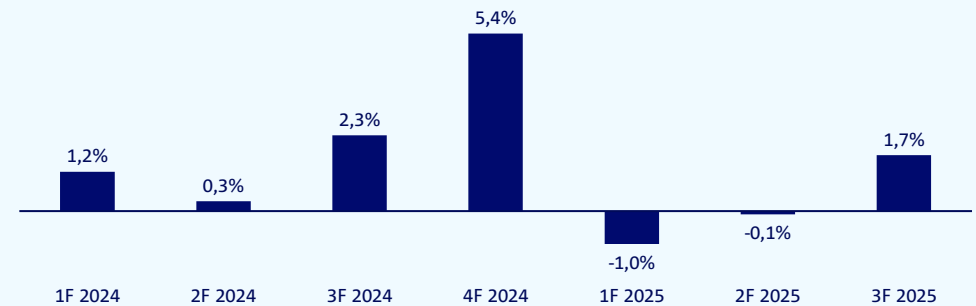
Samsett hlutfall



Hagnaður/tap og hagnaður/tap á hlut

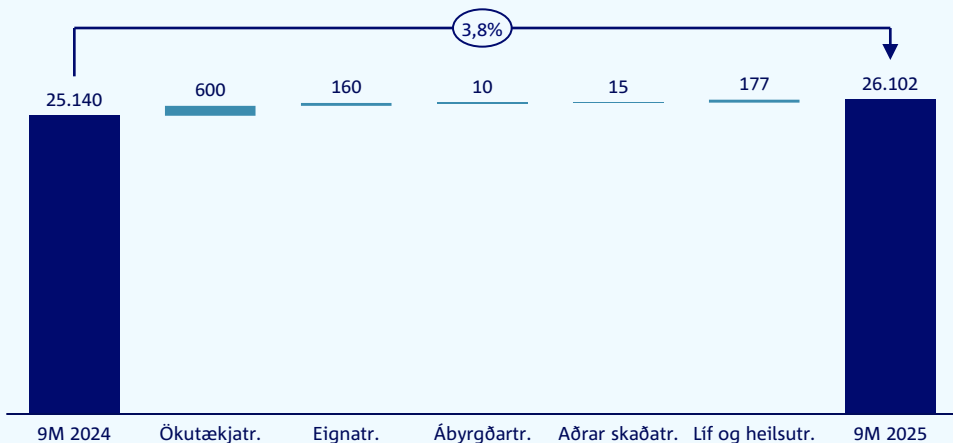


Ávöxtun fjárfestingareigna

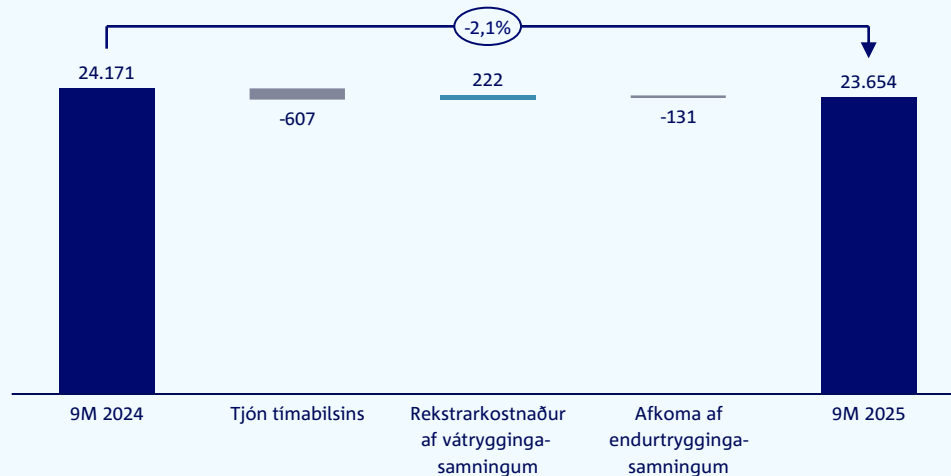


Vátryggingasamningar

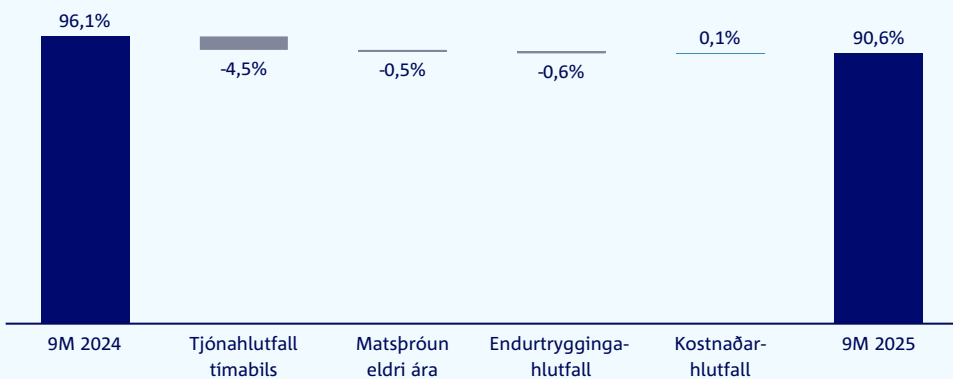
Tekjur af vátryggingasamningum



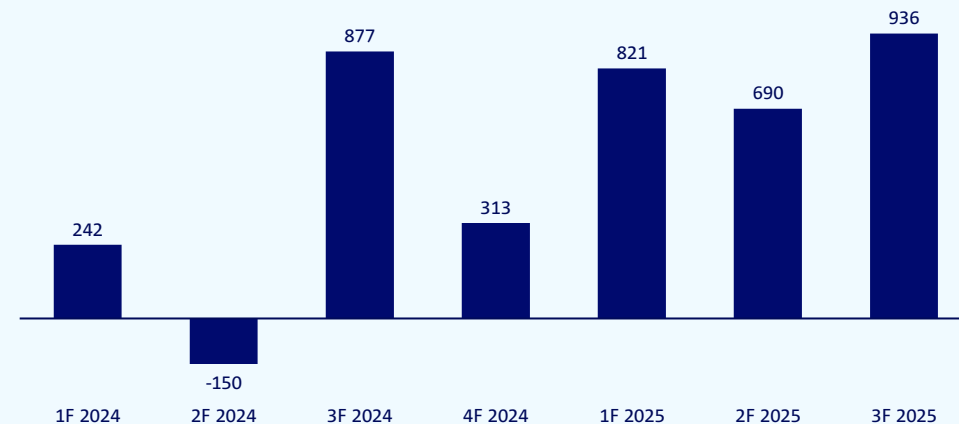
Kostnaður af vátrygginga- og endurtryggingasamningum



Samsett hlutfall



Afkoma vátryggingasamninga fyrir tekjuskatt



Rekstrarafkoma 3F 2025

	3F 2025	3F 2024	%
Tekjur af váttryggingasamningum	9.034	8.714	3,7%
Tjón tímabilsins	(6.202)	(6.105)	1,6%
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	(1.572)	(1.520)	3,4%
Afkoma af endurtryggingasamningum	(325)	(212)	53,5%
Afkoma af váttryggingasamningum	936	877	6,7%
Fjárfestingatekjur	1.063	1.350	-21,2%
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	(105)	(98)	7,2%
Afkoma fjárfestinga	958	1.252	-23,5%
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	(407)	(542)	-24,9%
Afkoma fjárfestinga eftir fjármagnsliði	552	710	-22,3%
Afkoma af váttryggingum og fjárfestingum	1.488	1.588	-6,3%
Aðrar tekjur og kostnaður	(6)	11	-
Hagnaður fyrir skatta	1.482	1.599	-7,3%
Tekjuskattur	(337)	(157)	-
Hagnaður eftir skatta	1.145	1.441	-20,6%

Tjónahlutfall tímabils	71,7%	69,7%
Matsþróun tjóna eldri ára	(3,1%)	0,4%
Tjónahlutfall	68,6%	70,1%
Endurtryggingahlutfall	3,6%	2,4%
Tjóna - og endurtryggingahlutfall	72,2%	72,5%
Kostnaðarhlutfall	17,4%	17,4%
Samsett hlutfall	89,6%	89,9%

Tekjuvöxtur 3,7% á milli ára

- Vöxtur á fyrirtækja- og einstaklingsmarkaði

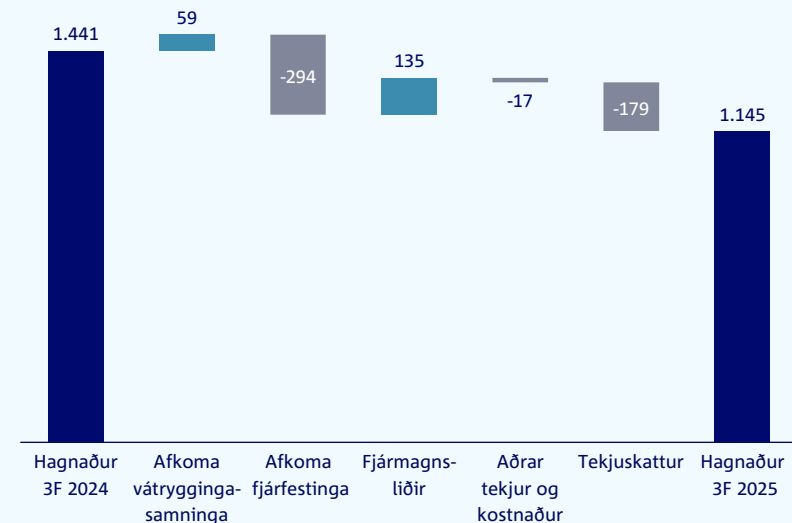
Tjónakostnaður eykst um 1,6%

- Ekkert stórt tjón féll til á fjórðungnum
- Undirliggjandi tjónaþróun áfram hagfæld

Þriðji ársfjórðungur almennt kostnaðarléttur og jafnframt tekjuhæsti fjórðungur í takt við árstíðasveiflu á fyrirtækjamarkaði

Eignamarkaðir tóku við sér á fjórðungnum en afkoma af fjárfestingastarfsemi þó enn undir væntingum

Afkomubró



Rekstrarafkoma 9M 2025

	9M 2025	9M 2024	%
Tekjur af váttryggingasamningum	26.102	25.140	3,8%
Tjón tímabilsins	(17.783)	(18.391)	-3,3%
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	(5.047)	(4.825)	4,6%
Afkoma af endurtryggingasamningum	(824)	(955)	-13,7%
Afkoma af váttryggingasamningum	2.447	970	-
Fjárfestingatekjur	466	2.305	-79,8%
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	(299)	(288)	3,6%
Afkoma fjárfestinga	168	2.016	-91,7%
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	(1.180)	(1.260)	-6,3%
Afkoma fjárfestinga eftir fjármagnsliði	(1.013)	757	-
Afkoma af váttryggingum og fjárfestingum	1.435	1.726	-16,9%
Aðrar tekjur og kostnaður	54	49	10,8%
Hagnaður fyrir skatta	1.488	1.775	-16,1%
Tekjuskattur	(823)	(346)	-
Hagnaður eftir skatta	666	1.429	-53,4%

Tjónahlutfall tímabils	70,6%	75,2%
Matsþróun tjóna eldri ára	(2,5%)	(2,0%)
Tjónahlutfall	68,1%	73,2%
Endurtryggingahlutfall	3,2%	3,8%
Tjóna - og endurtryggingahlutfall	71,3%	77,0%
Kostnaðarhlutfall	19,3%	19,2%
Samsett hlutfall	90,6%	96,1%

Tekjuvöxtur 3,8% á milli ára - minni en undanfarin ár

Tjónakostnaður dregst saman um 3,3%

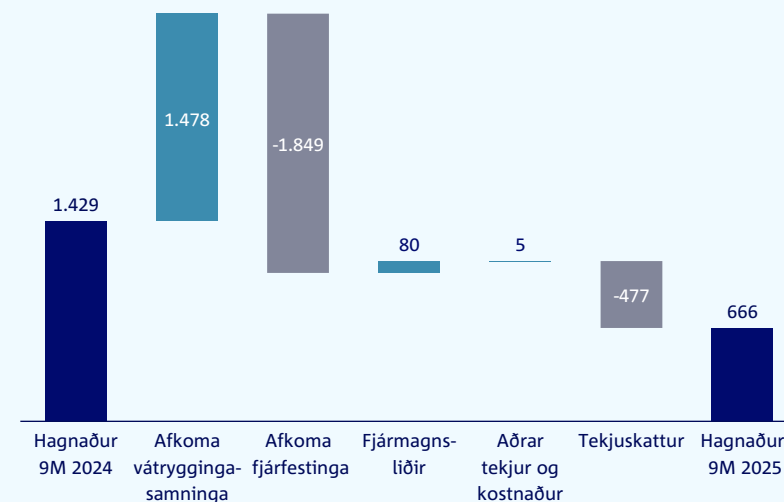
- Ekkert stórt tjón féll til á tímabilinu samanborið við fimm brunatjón á sama tímabili í fyrra sem útskýrir stóran hluta viðsnúnings í afkomu af váttryggingasamningum á milli ára

Aukning í **rekstrarkostnaði** drifin áfram af launakostnaði og rekstri og þróun upplýsingatækniinnviða

- Í takt við áætlanir og áherslu á framþróun þjónustuleiða

Eignamarkaðir afar erfiðir fyrri hluta árs og afkoma af fjárfestingastarfsemi undir væntingum

Afkomubrú

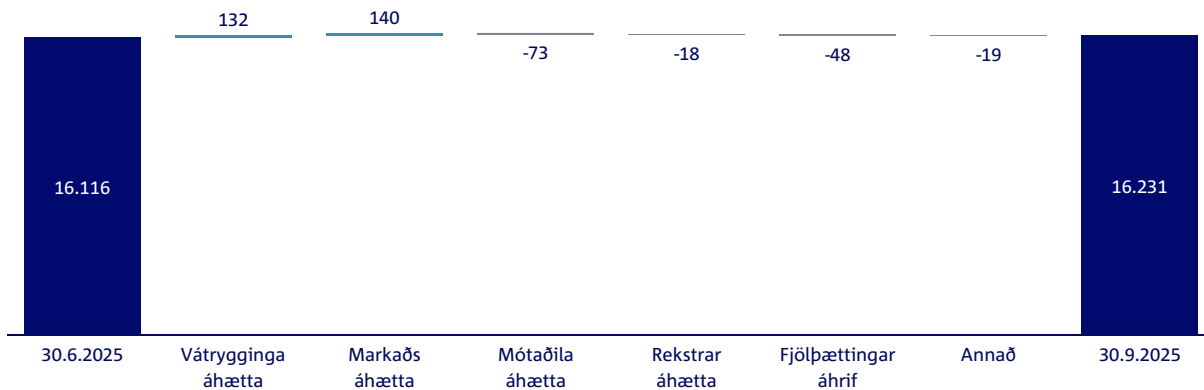


Gjaldþol og gjaldþolskrafa

Gjaldþol



Gjaldþolskrafa



Gjaldþolshlutfall **1,42** í lok fjórðungs

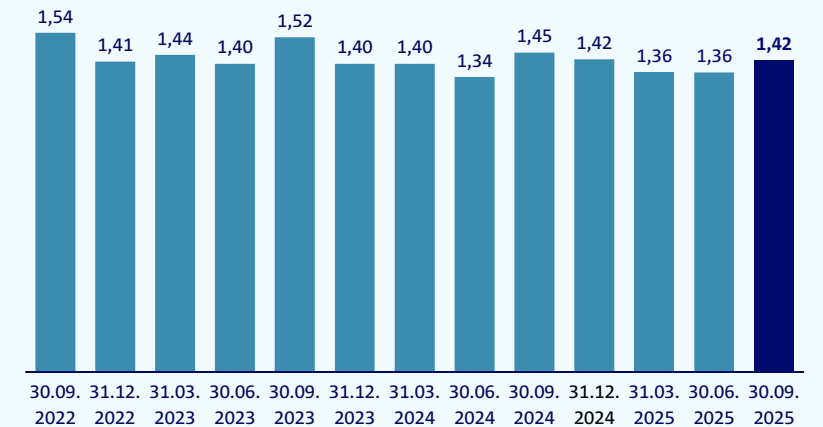
Gjaldþol hækkar í takt við afkomu fjórðungsins

Gjaldþolskrafa hækkar lítillega á fjórðungnum

- Vátryggingaáhætta eykst í takt við þróun á vátryggingastofni og skuldbindingu vegna vátryggingasamninga
- Markaðsáhætta hækkar samhliða stærra eignasafni

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

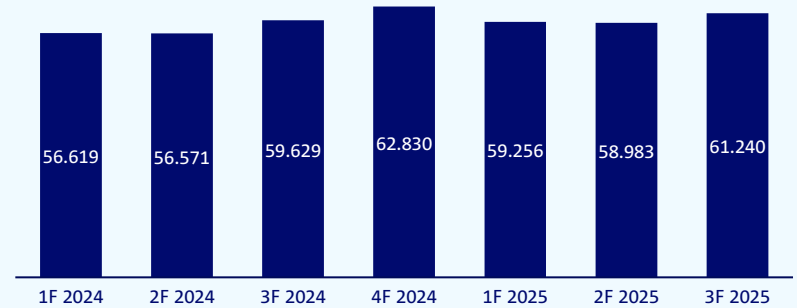
Gjaldþolshlutfall



Efnahagsreikningur

	30.9.2025	31.12.2024
Eignir		
Handbært fé	1.149	1.568
Verðbréf	61.056	62.576
Fjárfestingar með fjárfestingaáhættu líftryggingataka	5.248	5.493
Endurtryggingaeignir	2.106	2.041
Aðrar kröfur	2.458	2.006
Viðskiptavild	244	244
Leigueignir	1.160	1.212
Rekstrarfjármunir	521	553
Eignir samtals	73.943	75.692
Eigið fé		
Hlutafé	1.157	1.157
Annað eigið fé	21.281	23.971
Eigið fé samtals	22.437	25.128
Skuldir		
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	2.512	1.992
Skuldbinding vegna váttryggingasamninga	42.433	41.713
Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka	5.248	5.493
Leiguskuldir	1.274	1.314
Skattskuldbinding	38	53
Skuldir samtals	51.506	50.564
Eigið fé og skuldir samtals	73.943	75.692

Fjárfestingaeignir í stýringu



Skuldbinding vegna váttryggingasamninga



Fjárfestakynning 23. október 2025

Fjárfestingar

Þórður Pálsson, forstöðumaður fjárfestinga

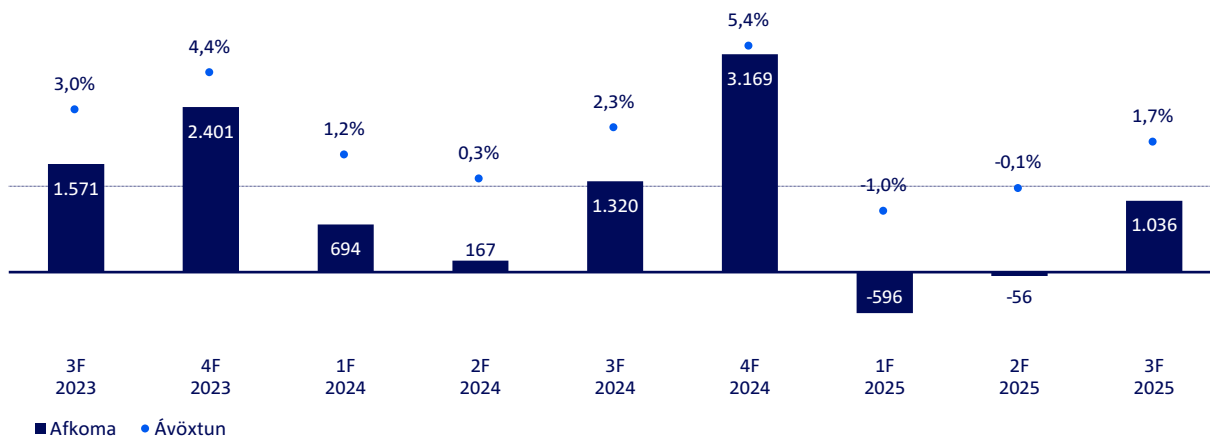
Afkoma af fjárfestingastarfsemi – 3F 2025

Fjárfestingaeignir	30.06.2025	Hreyfingar	Afkoma	30.09.2025	Ávöxtun
Laust fé	1.183	-691	11	503	1,3%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	16.330	1.497	366	18.193	2,1%
Önnur skuldabréf	23.357	902	493	24.751	2,1%
Skráð hlutabréf	15.461	-477	162	15.147	1,0%
Óskráð hlutabréf	2.657	-16	4	2.645	0,2%
Samtals	58.988	1.216	1.036	61.240	1,7%
Aðrar fjárfestingatekjur og gengismunur			27		
Fjárfestingatekjur samtals			1.063		

Ávöxtun af fjárfestingaeignum í stýringu 1,7% á fjórðungnum

- **Afkoma** á fjórðungnum undir væntingum en í takt við þróun markaða
- **Lítillega dregið úr** vægi skráðra hlutabréfa og vægi skuldabréfa aukið
- **Eignasafnið** 61 milljarðar kr. í lok þriðja ársfjórðungs

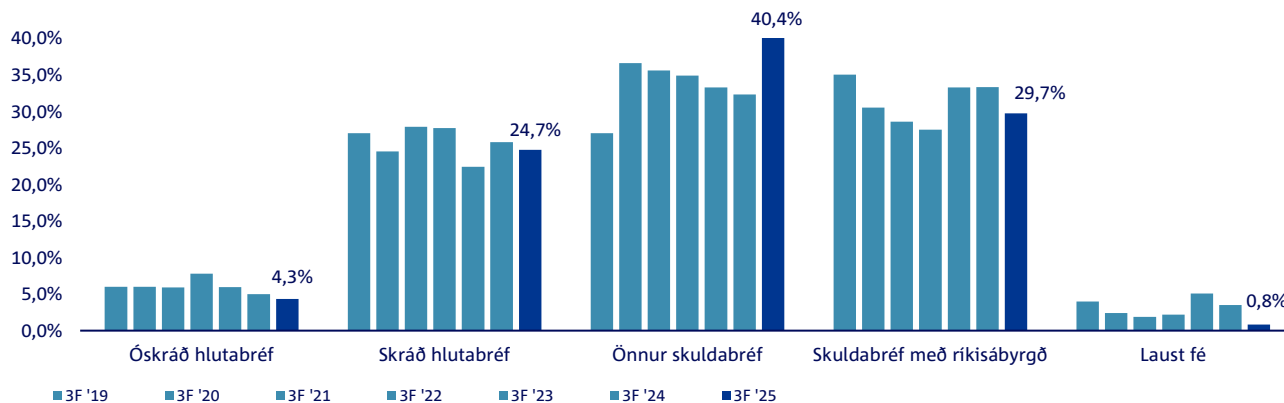
Afkoma og ávöxtun af fjárfestingastarfsemi



Vísitala	Ávöxtun 3F
Markaðsvísitala Kviku	2,2%
Hlutabréfavisitala Kviku	2,9%
Ríkisskuldabréfavisitala Kviku	2,6%
Skuldabréfavisitala Kviku	1,8%
Úrvalsvísitala (arðsleiðrétt)	1,6%

Breytingar á eignasafninu

Þróun á eignarflokkum



Stærstu hreyfingar í skuldabréfum

	Hreyfingar	Afkoma	Samtals
RIKB 31	-904	61	-843
RIKS 29	820	11	831
RIKB 26	635	12	647
RIKS 26	-632	52	-580
Höfðatorg	495	7	501

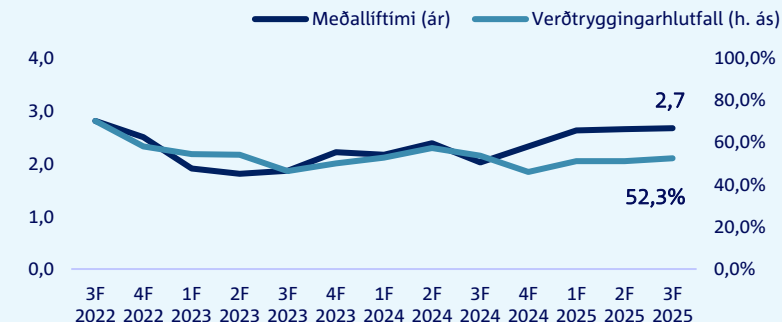
Stærstu hreyfingar í skráðum hlutabréfum

	Hreyfingar	Afkoma	Samtals
Arion banki	-157	114	-43
JBT Marel	-154	181	27
Brim	-63	51	-12
Kvika banki	-55	16	-39
Amaroq	44	-146	-102

Engin stefnubreyting í safninu

- **Meðallíftími** skuldabréfasafnsins hækkar lítillega og er 2,7 í lok fjórðungsins
- **Verðtryggingarlutfall** hækkaði einnig lítillega og nam 52% í lok fjórðungsins
- **Hlutfall skráðra hlutabréfa** lækkaði á fjórðungnum og var 24,7% í lok fjórðungsins

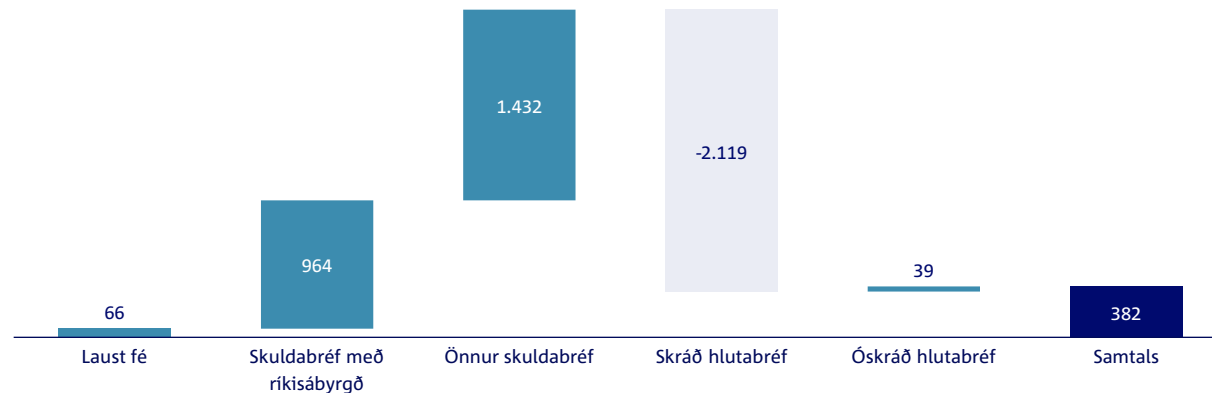
Meðallíftími og verðtryggingarlutfall skuldabréfasafns



Afkoma af fjárfestingastarfsemi – 9M 2025

Fjárfestingaeignir	31.12.2024	Hreyfingar	Afkoma	30.09.2025	Ávöxtun
Laust fé	1.800	-1.362	66	503	4,7%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	21.647	-4.418	964	18.193	5,4%
Önnur skuldabréf	20.190	3.129	1.432	24.751	6,5%
Skráð hlutabréf	16.324	942	-2.119	15.147	-12,2%
Óskráð hlutabréf	2.869	-263	39	2.645	1,4%
Samtals	62.830	-1.972	382	61.240	0,6%
Aðrar fjárfestingatekjur og gengismunur			85		
Fjárfestingatekjur samtals			466		

Fjárfestingatekjur af eignum í stýringu 9M



Ávöxtun af fjárfestingaeignum í stýringu 0,6% á fyrstu níu mánuðum ársins

- **Afkoma** á fyrstu níu mánuðum ársins verulega undir væntingum
- **Ávöxtun** ásættanleg í samanburði við helstu vísitölur
- **Safnið** lækkar um u.þ.b. 1.600 m.kr. á fyrstu níu mánuðum ársins, að mestu leyti vegna 3.400 m.kr. arðgreiðslu til hluthafa á fyrsta ársfjórðungi

Vísitala	Ávöxtun 9M
Markaðsvísitala Kviku	-5,4%
Hlutabréfavísitala Kviku	-11,5%
Ríkisskuldabréfavísitala Kviku	4,8%
Skuldabréfavísitala Kviku	5,1%
Úrvalsvísitala (arðsleiðrétt)	-7,7%

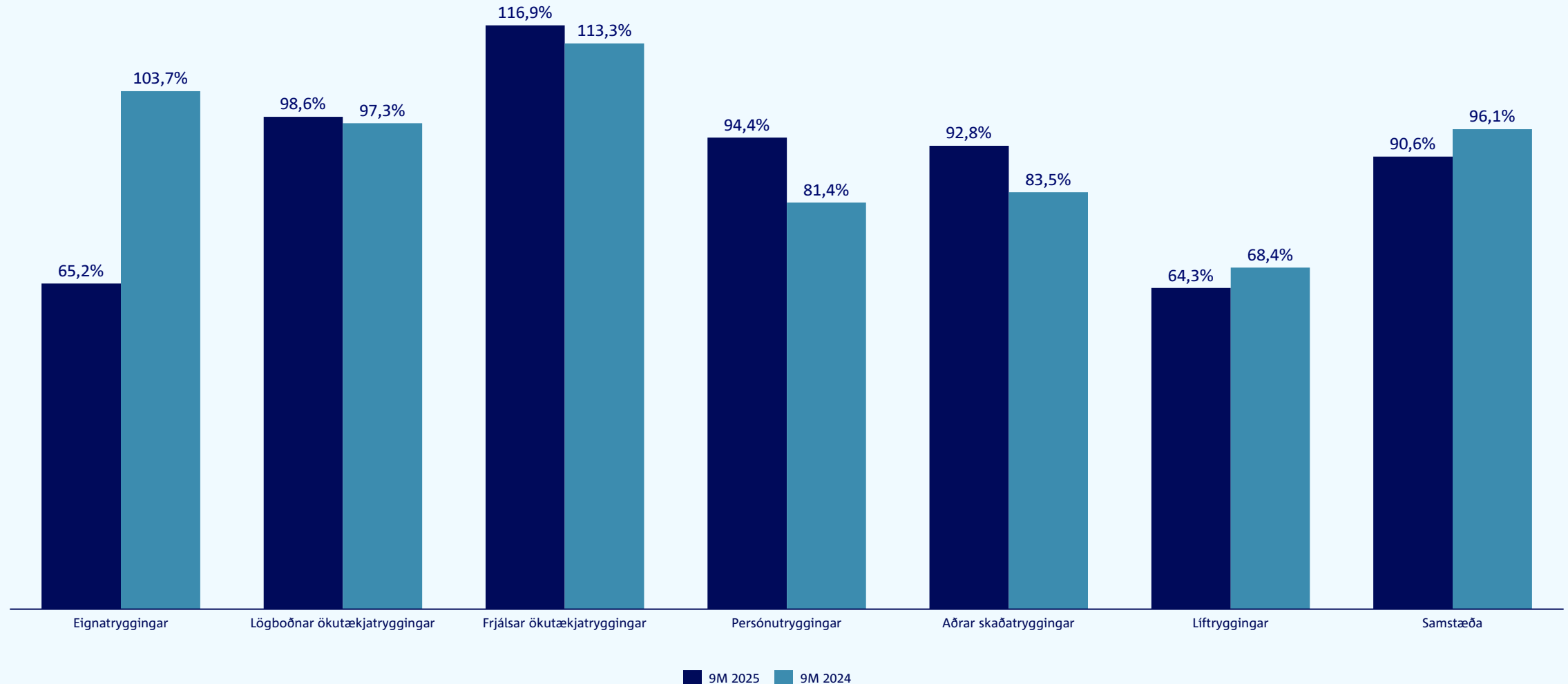
Fjárfestakynning 23. október 2025

Samantekt

Hermann Björnsson, forstjóri

Samsett hlutfall

9M 2025 og 9M 2024 eftir váttryggingagreinum



Sterk staða í breyttu landslagi á váttryggingamarkaði



Afkoma 9M

666 m.kr.

Hagnaður eftir skatta

2.447 m.kr.

hagnaður af
váttryggingasamningum fyrir skatta

1.013 mkr.

tap af fjárfestingastarfsemi fyrir
skatta

90,6%

samsett hlutfall



Horfur

Horfur fyrir árið 2025 gera ráð fyrir
að afkoma af
váttryggingasamningum verði

2.500-2.700 m.kr. og
samsett hlutfall **92-93%**

Horfur til næstu 12 mánaða gera
ráð fyrir að afkoma af
váttryggingasamningum fyrir skatta
verði **1.900-2.600 m.kr.** og

samsett hlutfall um **93-95%**



Jákvæð áhrif á samfélagið

Verkefnið „*Ekki taka skjáhættuna*“
skilaði góðum árangri. Símnótkun
mælist 8,6% minni á árinu 2024 en
árið áður, sem jafngildir yfir 700
milljóna króna samfélagslegum
sparnaði.

Við höldum áfram að efla vitund um
öryggi í umferðinni með
forvarnarkerferð sem lagði sérstaka
áherslu á öryggi skólabarna.

Vel sótt forvarnarnámskeið fyrir
foreldra, í samstarfi við Miðstöð
Slysavarna til þess að svara greinilegri
þörf í samfélaginu.



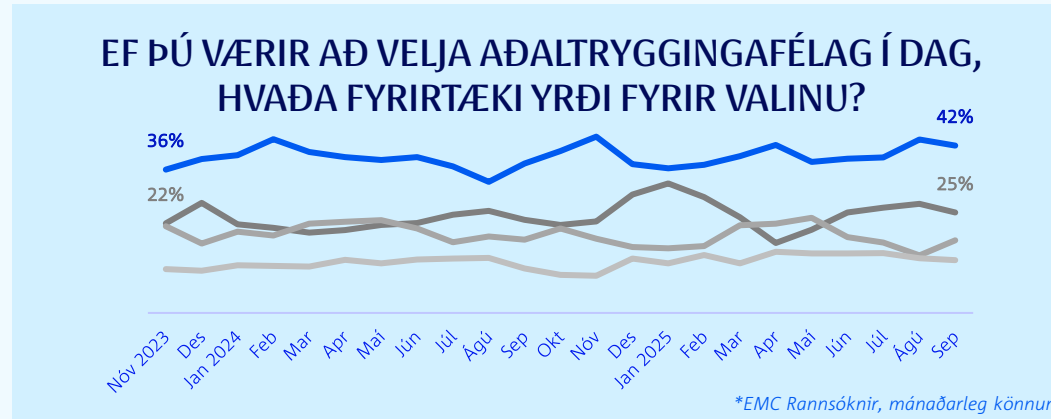
Ánægja, árangur og traust

Nýjustu mælingar EMC staðfesta
áframhaldandi sterka ímynd Sjóvá og
afgerandi forystu sem fyrsta val
viðskiptavina á tryggingarmarkaði.

Starfsánægja og ánægja viðskiptavina
haldast í hendur. Góð liðsheild og
jákvæð fyrirtækjamenning skila sér í
betri þjónustu og sterkari tengslum við
viðskiptavini.

Áherslur okkar til framtíðar eru að
halda áfram að veita framúrskarandi
þjónustu til okkar viðskiptavina þar
sem við byggjum á þekkingu á
tryggingum og teljum stöðu okkar afar
sterka í breyttu landslagi á
váttryggingamarkaði.

Jákvæð áhrif á samfélagið og áfram sterk staða



718.000.000 kr. samfélagslegur sparnaður

Samgöngustofa SJÓVA SKÓLAHÆTTUNA



2025 Fyrirmyndarfyrirtæki í rekstri

Vikingskuldur Sveiflon

JAFNVÆGISVOG FKA 2025 VIÐURKENNING

FYRIRMYNDARFYRIRTÆKI Í STJÓRNARHÁTTUM

Tryggjum daglegt líf

Árstíðabundnar forvarnir

SJÓVA



Ljósafoss

Göngum saman niður Esjuhlíðar
15. nóvember

Ljósíð SJÓVA

SJÓVÁ

Spurningar

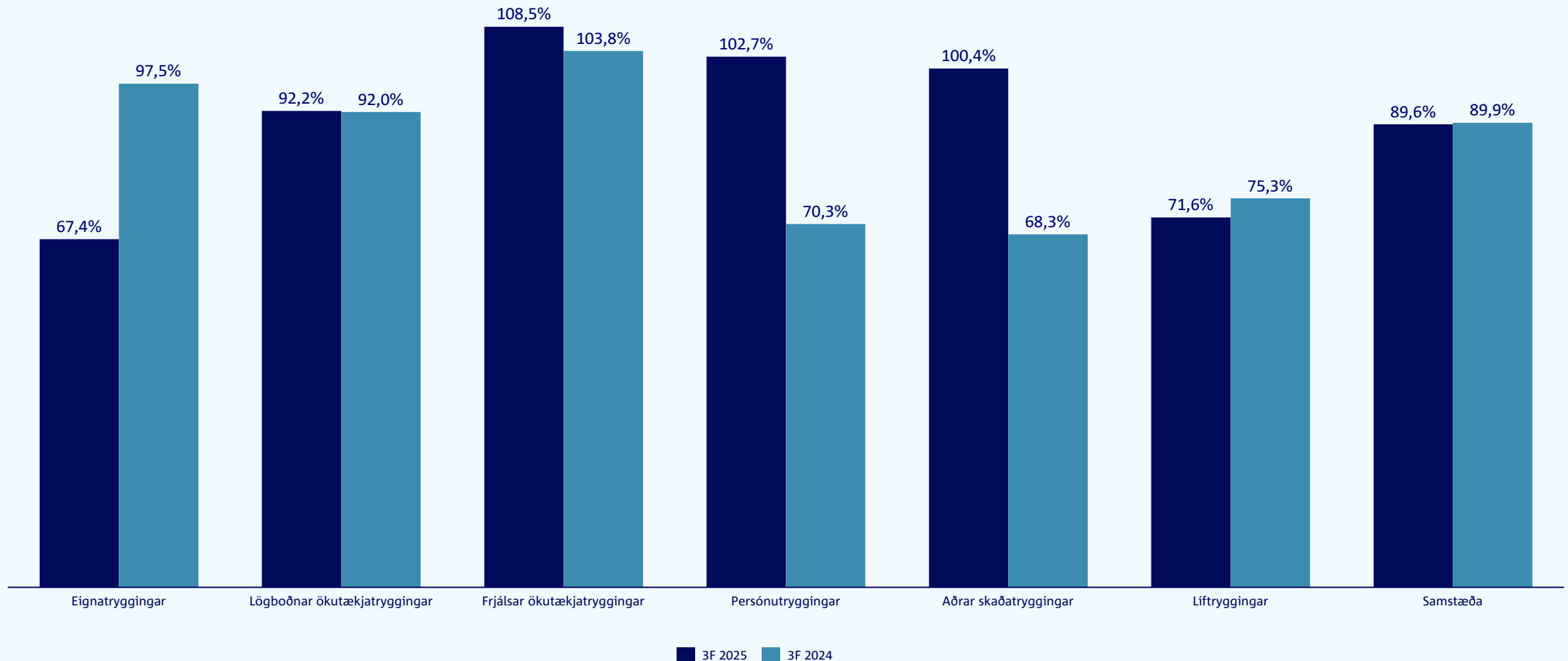
fjarfestar@sjova.is

Fjárfestakynning 23. október 2025

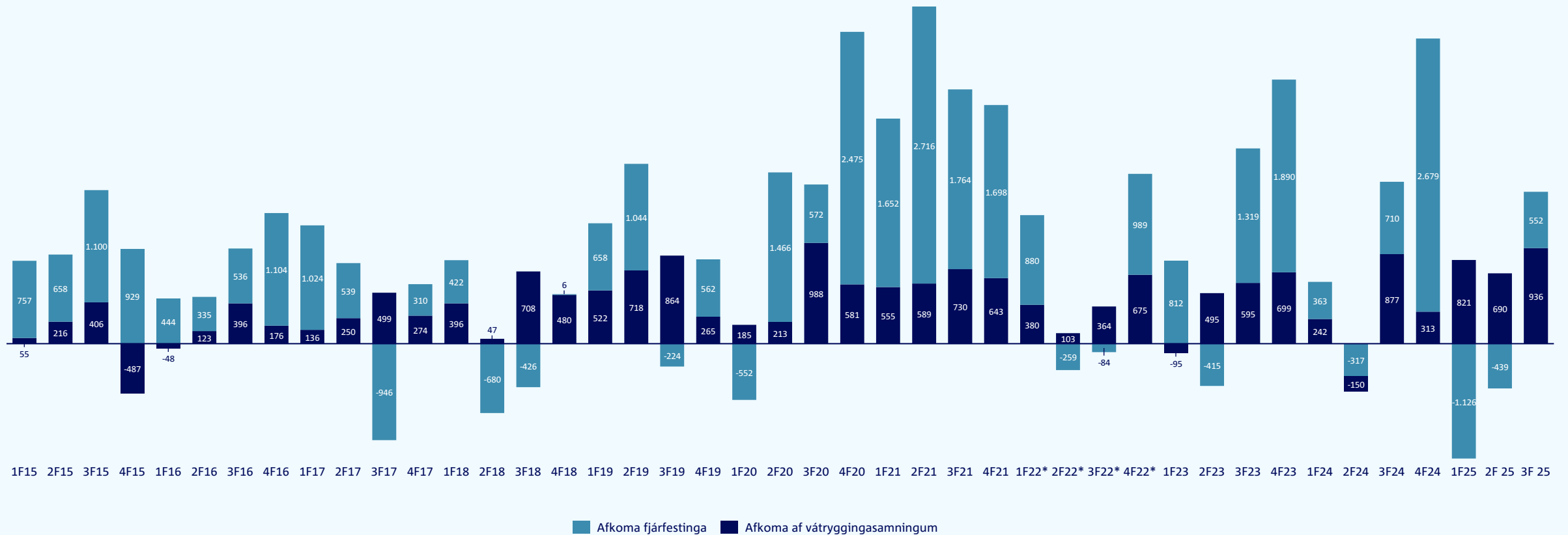
Viðaukar

Samsett hlutfall

3F 2025 og 3F 2024 eftir váttryggingagreinum



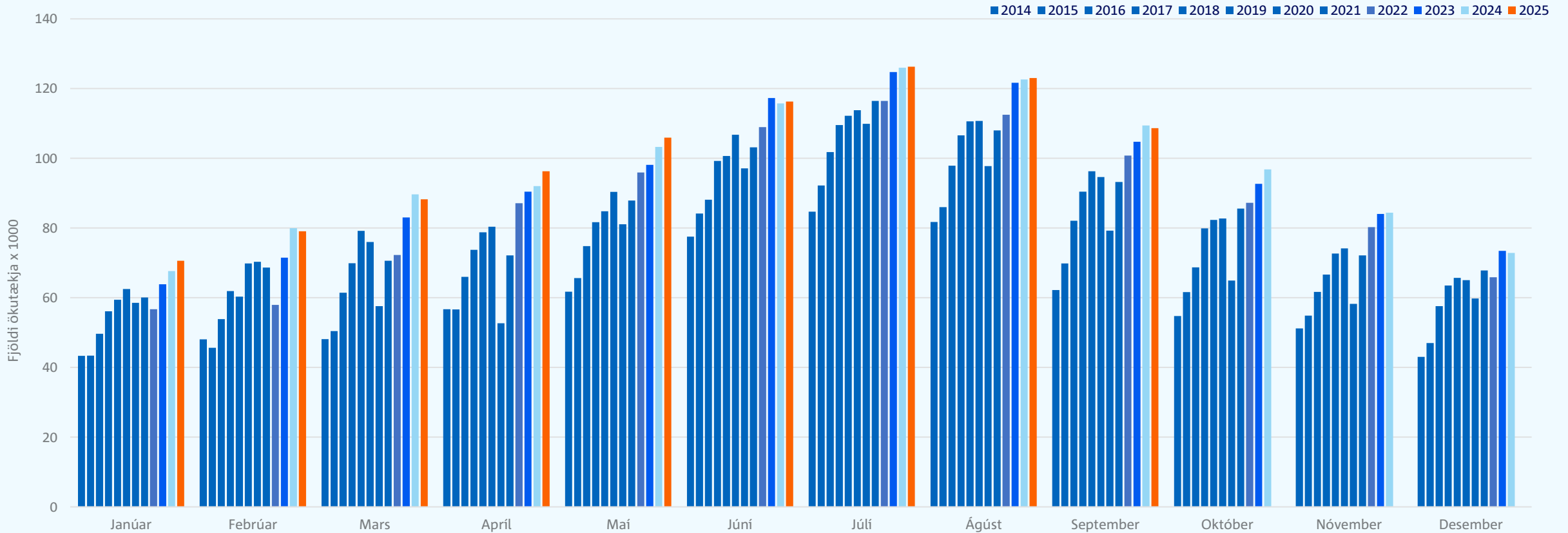
Samsetning afkomu fyrir skatta



Umferð um hringveginn

Umferð hefur aukist um 0,9% á milli ára sem er undir langtímameðaltali

Samanlögð meðalumferð á dag um 16 talningarsvæði um allt land*



Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr.

Eignir	30.9.2025	30.06.2025	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
RIKS 26	3.185	3.765	-632	52	5,2%
RIKB 27	2.474	2.157	273	44	4,0%
Ríkisvixlar	2.462	2.077	340	45	4,0%
RIKB 28	2.141	2.179	-91	53	3,5%
RIKS 30	2.017	1.540	450	27	3,3%
RIKB 31	1.689	2.532	-904	61	2,8%
Arion banki	1.554	1.597	-157	114	2,5%
Alvotech	1.395	1.586	-17	-174	2,3%
Amaroq	1.317	1.419	44	-146	2,2%
RIKB 26	1.176	529	635	12	1,9%
JBT Marel	1.165	1.138	-154	181	1,9%
ARION CB 27	1.128	912	196	21	1,8%
Kvika Veðskuldabréf	1.062	1.040	0	22	1,7%
ISB CBF 27	1.010	1.307	-324	26	1,6%
Eimskip	979	1.087	-31	-78	1,6%
Ölgerðin	918	973	-18	-36	1,5%
ARION CBI 28	902	691	193	18	1,5%
ISB 28 1221	898	879	0	19	1,5%
Kaldalón	890	822	-15	83	1,5%
RIKS 29	831	0	820	11	1,4%
LBANK CBI 30	830	599	213	18	1,4%
Reitir	776	777	-38	37	1,3%
ISB CBI 26	741	728	0	13	1,2%
LBANK CB 27	722	427	279	17	1,2%
Oculus	702	775	0	-73	1,1%
Ísfélagið	674	641	0	32	1,1%
ARION CBI 26	670	656	0	13	1,1%
Stefnir Ríkisverðbréfasjóður	665	651	0	13	1,1%

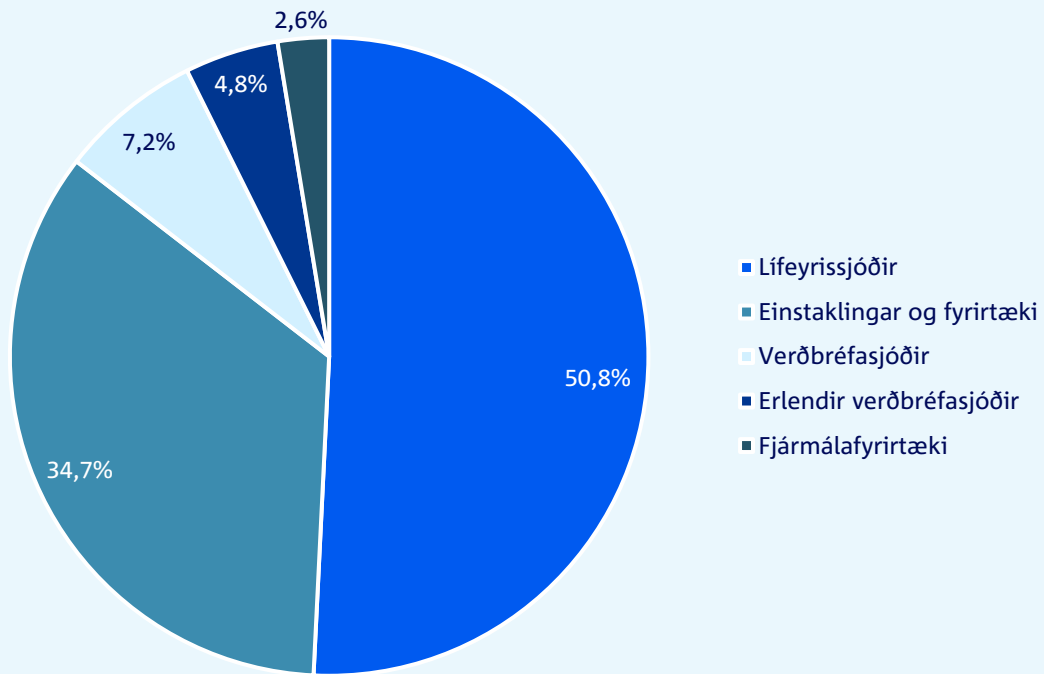
Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr. - framhald

Eignir	30.6.2025	31.03.2025	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
LSS 39	663	393	262	8	1,1%
Brim	642	654	-63	51	1,0%
Síldarvinnslan	640	529	-10	120	1,0%
UR 260415	603	599	-14	18	1,0%
AL 101227	593	556	0	37	1,0%
Loðnuvinnslan	586	586	0	0	1,0%
RIKS 33	556	571	-27	12	0,9%
ISB CBI 28	550	637	-101	14	0,9%
Nova	519	502	10	7	0,8%
OR020934 GB	518	546	-35	8	0,8%
LBANK CB 29	513	732	-235	16	0,8%
Síminn	509	516	-11	4	0,8%
Kvika banki	505	544	-55	16	0,8%
Höfðatorg 20072030	501	0	495	7	0,8%
OR031033 GB	500	489	0	11	0,8%
Aðrar eignir	17.869	17.649	-61	282	29,5%
Samtals	61.240	58.988	1.216	1.036	100,0%

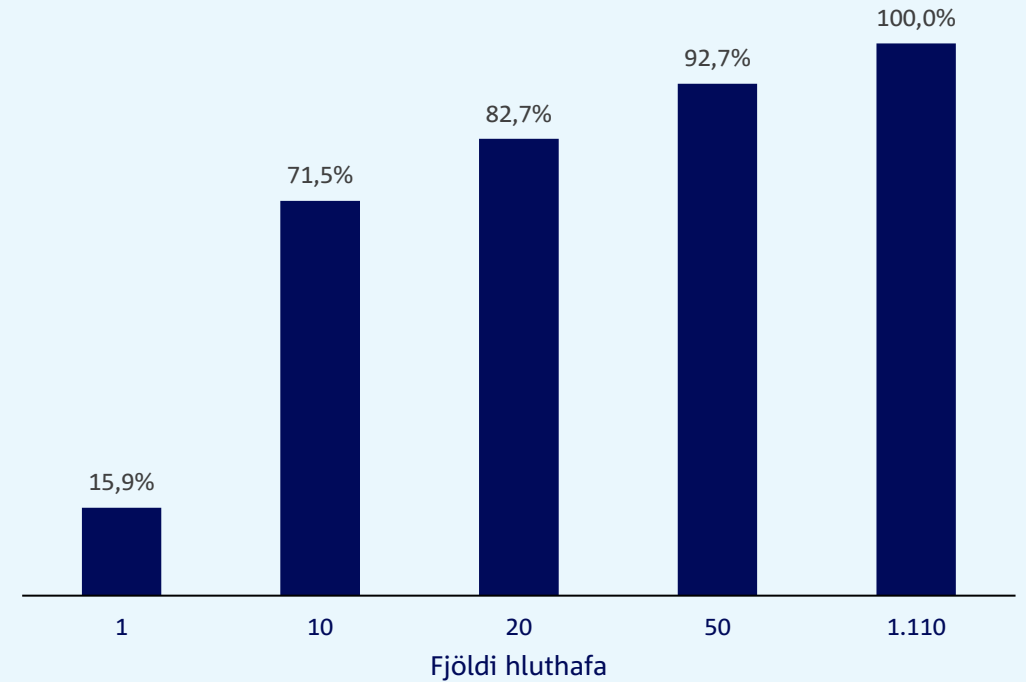
Dreifing hlutafjareignar

1.110 hluthafar 22. október 2025

Hlutafjareign



Samanlögð hlutafjareign



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.