

SJÓVÁ

Fjárfestakynning 26. október 2023

Árshlutauppgjör 3F og 9M 2023



SJÓVÁ

Fjárfestakynning 26. október 2023

Afkoma

Hermann Björnsson, forstjóri

3F 2023



Afkoma

1.738 m.kr.

hagnaður eftir skatta

578 m.kr.

hagnaður af
vátryggingasamningum fyrir
skatta

1.318 m.kr.

hagnaður af fjárfestingum fyrir
skatta

IFRS 17

nýr reikningskilastaðall um
vátryggingasamninga, tók gildi
1. janúar 2023



Samsett hlutfall

92,9% á 3F 2023

95,3% á 3F 2022

Samsett hlutfall endurspeglar
kröftugan grunnrekstur á
fjórðungnum



Fjárfestingar

Ávöxtun fjárfestingareigna í
stýringu jákvæð um **3,0%**

Fjárfestingatekjur af eignum í
stýringu jákvæðar sem nemur
1.571 m.kr.

1.504 m.kr. afkoma fjárfestinga
fyrir fjármagnsliði og skatta

Sala á eignarhlut Sjóvár í Keremis
átti sér stað á fjórðungnum og
nemur bókfærður hagnaður
sölnnar 1.260 m.kr.



Sterkur grunnrekstur

Grunnrekstur félagsins skilar góðri
niðurstöðu þrátt fyrir 4 stærri tjón á
fjórðungnum og krefjandi umhverfi
um þessar mundir.

Kröftugur tekjuvöxtur, aukin
tæknivæðing og framúrskarandi
þjónusta skilar sér í hagfelldu
samsettu hlutfalli og sterkri afkomu
af vátryggingasamningum

Fjárfestakynning 26. október 2023

Rekstur

Sigríður Vala Halldórsdóttir, framkvæmdastjóri fjármála og upplýsingatækni

IFRS 17 um váttryggingasamninga

Um IFRS 17

- » Tók gildi 1. janúar 2023 og hefur afturvirkri innleiðingu verið beitt og samanburðarfjárhæðum breytt fyrir fjárhagsárið 2022
- » Staðlinum er ætlað að auka samræmi í framsetningu og gagnsæi í fjárhagsupplýsingum váttryggingafélaga

Helstu breytingar

- » Framsetning á rekstrar- og efnahagsreikningi er með talsvert breyttu sniði auk þess sem ný hugtök eru innleidd og liðir endurflokkaðir
- » Vænt tap vegna **íþyngjandi samninga** er fært í rekstrarreikning við upphaflega skráningu eða þegar aðstæður benda til að samningar séu íþyngjandi
 - » Í samstæðunni er einn hópur váttryggingasamninga metinn íþyngjandi
- » **Öryggisálagi** er ætlað að færa skuldbindingu vegna orðinna tjóna innan æskilegs öryggisbils og á sama tíma er hætt að bæta áhættuálagi við skuldbindinguna
- » Neikvæð áhrif á eigið fé **175 m.kr.** á árinu 2022 vegna breytinga á meðhöndlun íþyngjandi samninga og innleiðingar öryggisálags
- » **Breytt framsetning á horfum** en með innleiðingu IFRS 17 er afkoma af váttryggingasamningum, áður afkoma af váttryggingarekstri, sett fram með nýjum hætti og m.a. ekki lengur reiknaðar fjárfestingatekjur á váttryggingastarfsemina

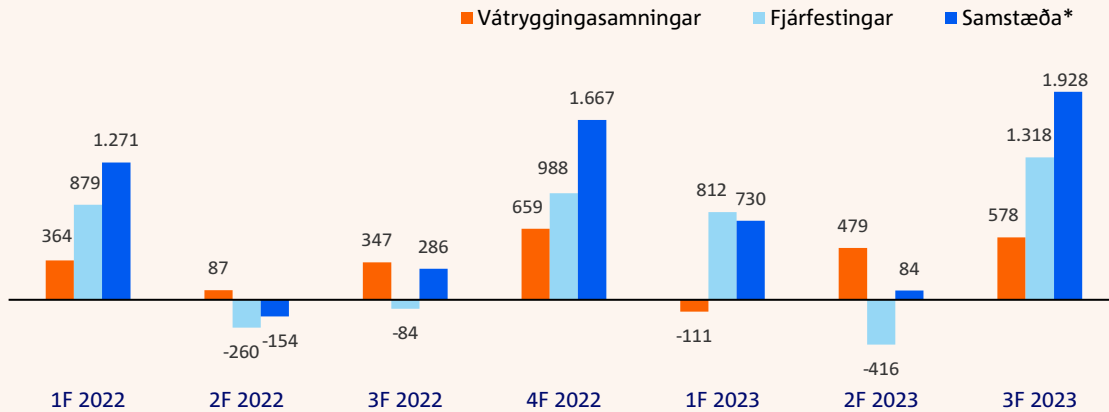
» **Arðgreiðslugeta og fjárhagslegur styrkur nær óbreyttur**

» **Útreikningur á gjaldþoli, gjaldþolskröfu og gjaldþolshlutfalli breytist ekki**

» *Ítarlegar upplýsingar um áhrif innleiðingarinnar er að finna í skýringum 1 e) - f) í árshlutareikningi*

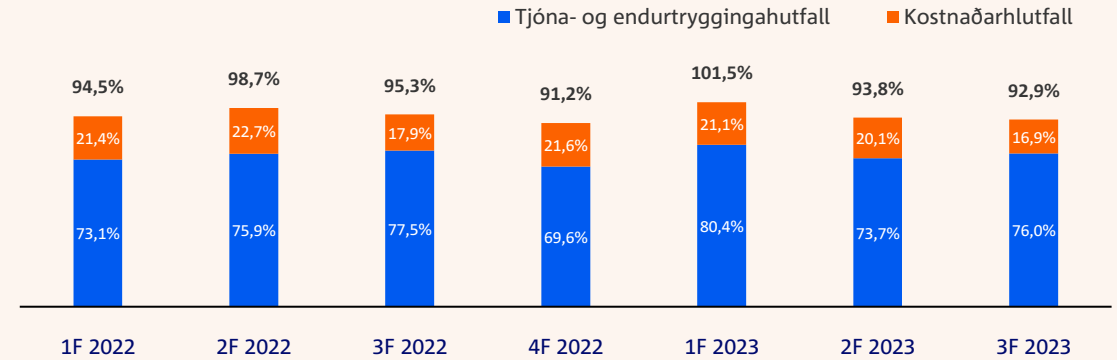
Helstu niðurstöður

Afkoma starfspátta fyrir tekjuskatt

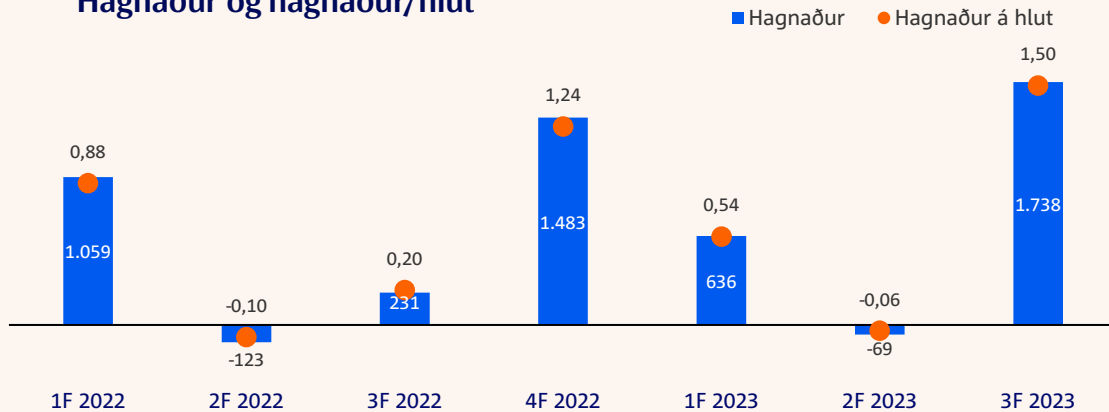


* Undir samstæðu falla aðrar tekjur og annar rekstrarkostnaður

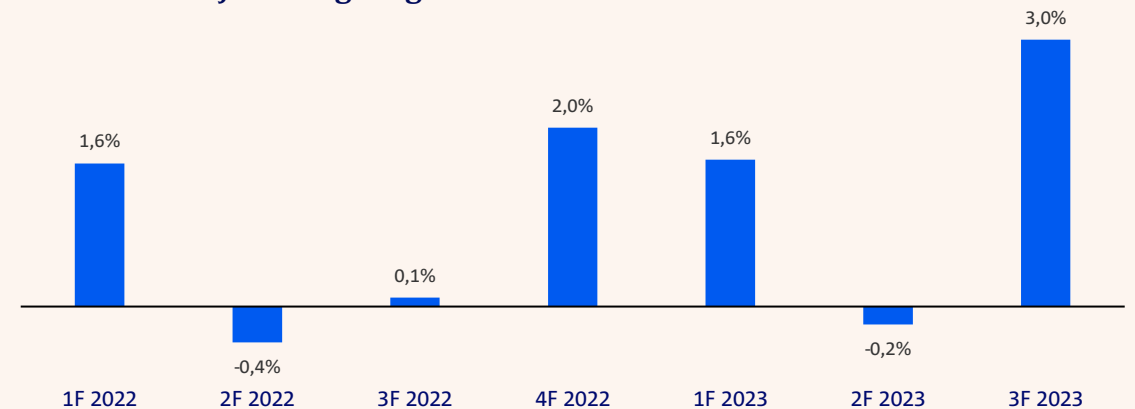
Samsett hlutfall



Hagnaður og hagnaður/hlut



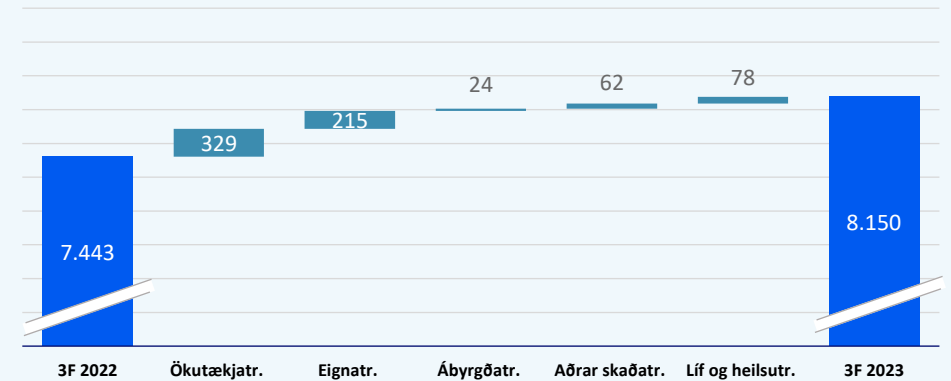
Ávöxtun fjárfestingareigna



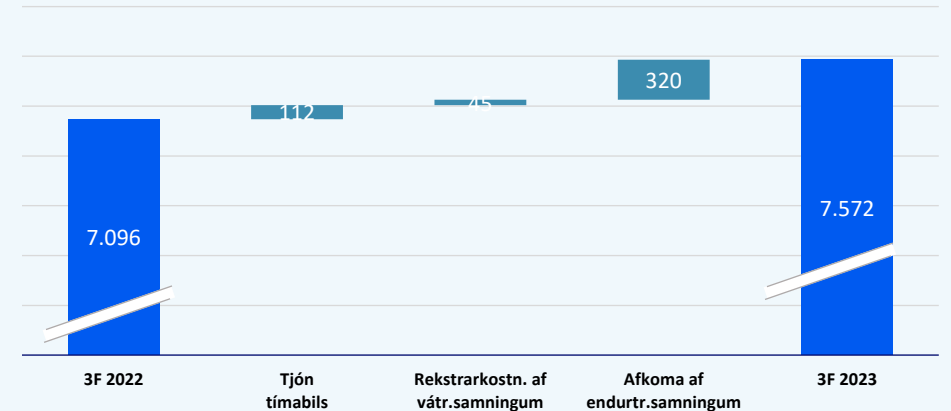
Rekstrarafkoma

	3F 2023	3F 2022	%
Tekjur af váttryggingasamningum	8.150	7.443	9,5%
Tjón tímabilsins	-5.884	-5.772	1,9%
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	-1.377	-1.332	3,4%
Afkoma af endurtryggingasamningum	-311	9	-
Afkoma af váttryggingasamningum	578	347	66,4%
Hreinar fjármunatekjur	189	16	-
Gangvirðisbreytingar fjáreigna	1.381	34	-
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	-67	-68	-2,1%
Afkoma fjárfestinga	1.504	-19	-
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	-185	-66	-
Afkoma fjárfestinga eftir fjármagnsliði	1.318	263	-
Aðrar tekjur og kostnaður	31	23	37,0%
Hagnaður fyrir skatta	1.928	286	-
Hagnaður eftir skatta	1.738	231	-

Tekjur af váttryggingasamningum 3F 2022 til 3F 2023



Kostnaður af váttr. samningum og endurtryggingum 3F 2022 til 3F 2023

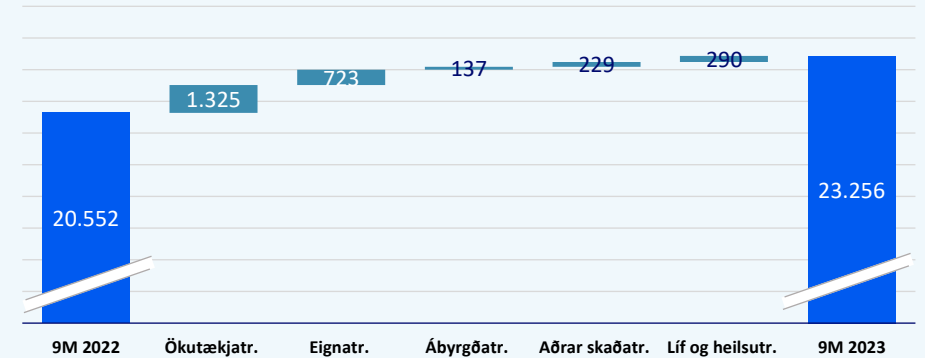


Rekstrarafkoma

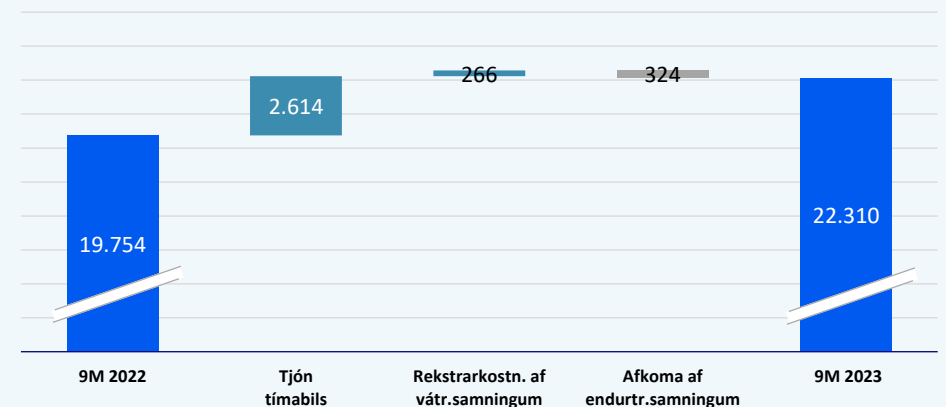
	9M 2023	9M 2022	%
Tekjur af váttryggingasamningum	23.256	20.552	13,2%
Tjón tímabilsins	-17.847	-15.232	17,2%
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	-4.491	-4.225	6,3%
Afkoma af endurtryggingasamningum	28	-296	-
Afkoma af váttryggingasamningum	946	799	18,5%
Hreinar fjármunatekjur	839	451	86,0%
Gangvirðisbreytingar fjáreigna	1.512	168	-
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	-220	-213	3,0%
Afkoma fjárfestinga	2.131	406	-
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	-416	129	-
Afkoma fjárfestinga eftir fjármagnsliði	1.715	535	-
Aðrar tekjur og kostnaður	82	70	17,5%
Hagnaður fyrir skatta	2.743	1.404	95,4%
Hagnaður eftir skatta	2.304	1.167	97,4%

*Samanburðarfjárhæðir hafa verið endurgerðar vegna upptöku IFRS 17 og IFRS 9

Tekjur af váttryggingasamningum 9M 2022 til 9M 2023



Kostnaður af váttr. samningum og endurtryggingum 9M 2022 til 9M 2023

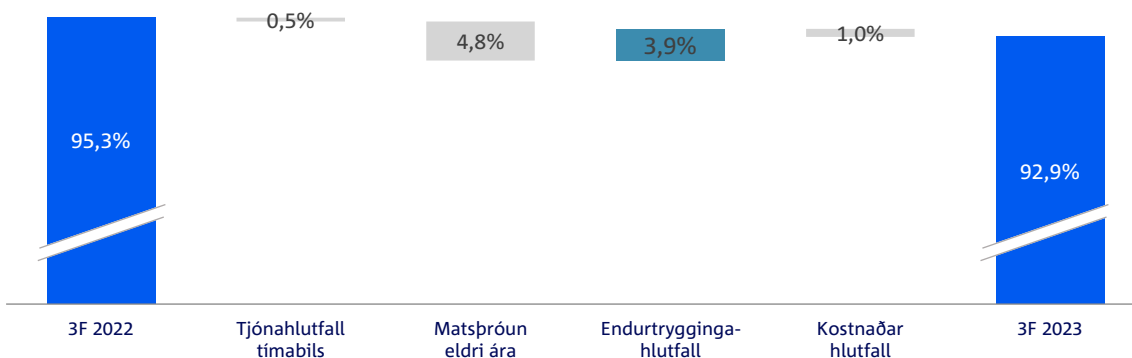


Samsett hlutfall

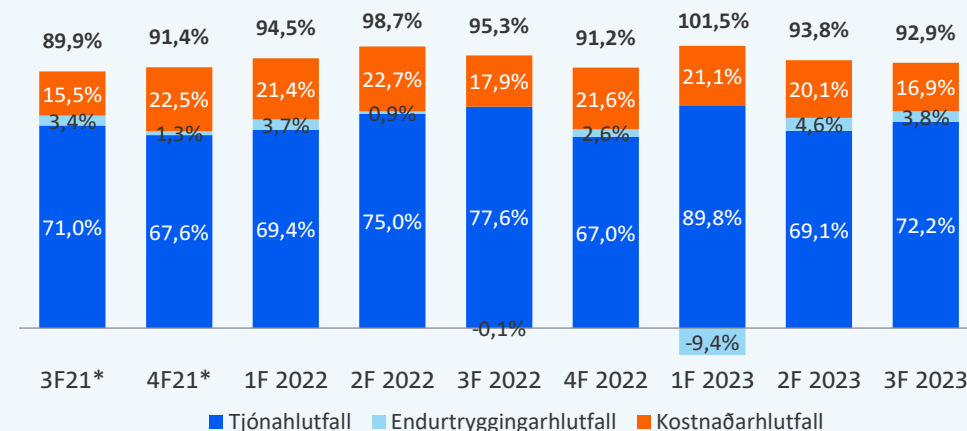
	3F 2023	3F 2022	9M 2023	9M 2022
Tjónahlutfall tímabils	77,4%	78,0%	78,8%	76,4%
Matsþróun eldri ára	-5,2%	-0,4%	-2,0%	-2,3%
Tjónahlutfall	72,2%	77,6%	76,7%	74,1%
Endurtryggingahlutfall	3,8%	-0,1%	-0,1%	1,4%
Tjóna- og endurtryggingahlutfall	76,0%	77,4%	76,6%	75,6%
Kostnaðarhlutfall	16,9%	17,9%	19,3%	20,6%
Samsett hlutfall	92,9%	95,3%	95,9%	96,1%

- » **Undirliggjandi tjónaþróun** í takt við áætlanir, áhrif stórtjóna gætir bæði á 3F 2022 og 1F 2023 sem vegur bæði um 1,5% stig í samsettu hlutfalli á fyrstu 9 mánuðum árána 2022 og 2023. Áhrif brunatjóna sem eru innan eigin áhættu félagsins á 3F eru 5%stig í samsettu hlutfalli.
- » **Endurtryggingahlutfall** tekur mið af þátttöku endurtryggingenda í stórtjónum á tímabilinu
- » **Kostnaðarhlutfall** lækkar með vexti tekna af váttryggingasamningum og aukinni skilvirkni grunnrekstrar

Samsett hlutfall 3F 2022 til 3F 2023



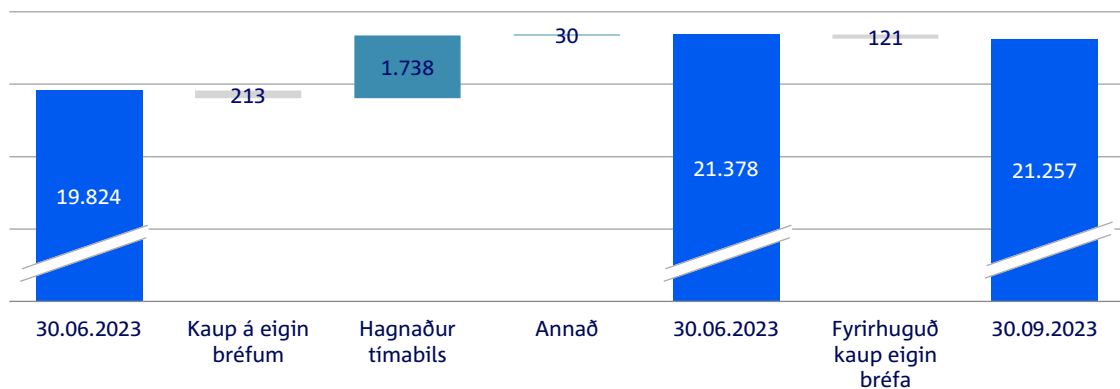
Samsett hlutfall



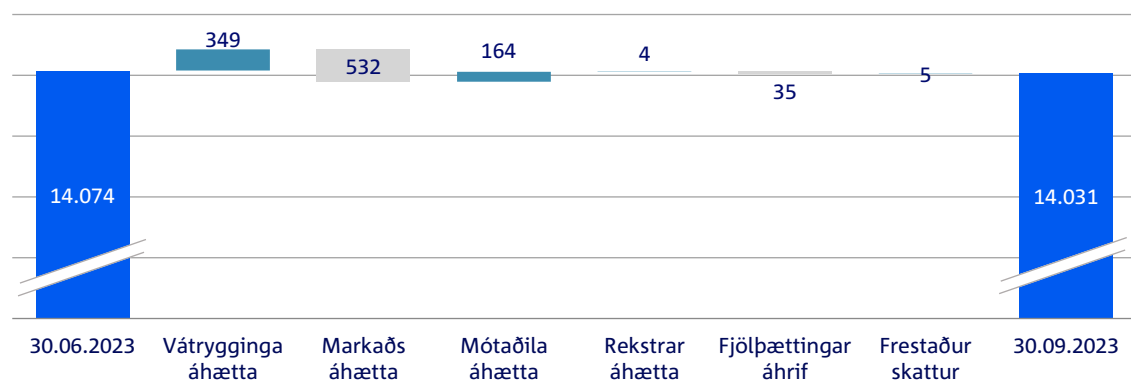
* Samsett hlutfall á árinu 2021 er sett fram skv. IFRS 4

Gjaldþol og gjaldþolskrafa

Gjaldþol



Gjaldþolskrafa



Gjaldþolshlutfall 1,52 í lok 3F 2023

- » **Gjaldþol** breytist í takt við afkomu og kaup eigin bréfa
- » **Gjaldþolskrafa** tekur innbyrðis breytingum, hækkar vegna aukinnar vátryggingaáhætta í takt við stækkandi vátryggingastofn og dregst saman vegna lægri markaðsáhætta, m.a. þar sem óskráð hlutabréfasafn hefur minnkað
- » **Gjaldþolsviðmið** stjórnar eru að gjaldþolshlutfall sé á bilinu 1,4-1,7

Gjaldþolshlutfall



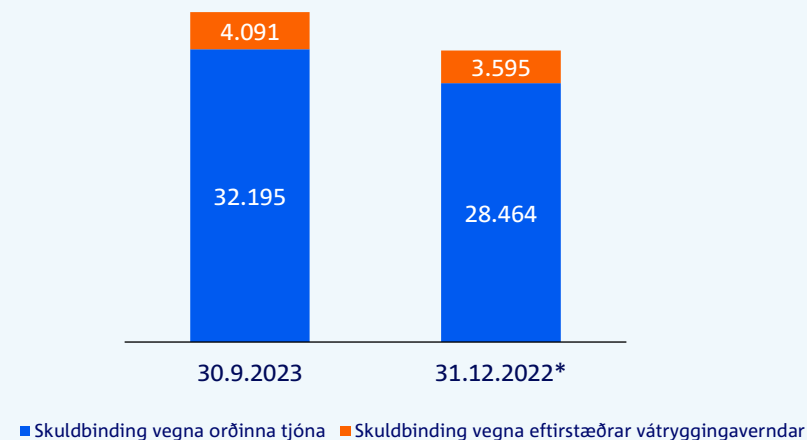
* Samkvæmt Solvency II regluverkinu er iðgjaldaskuld reiknuð með sama hætti og skv. IFRS 4 og breytist ekki með innleiðingu IFRS 17

Efnahagsreikningur

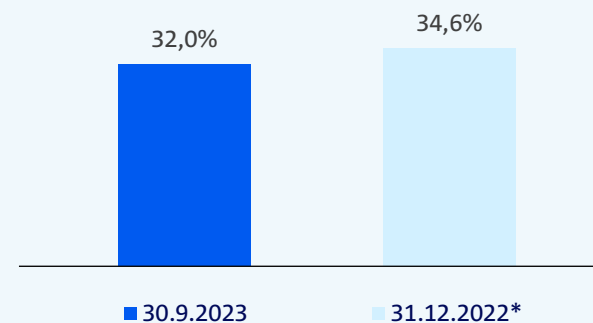
Eignir	30.9.2023	31.12.2022*
Handbært fé	3.497	1.189
Verðbréf	51.541	51.254
Fjárfestingar með fjárf.áhættu lífr.taka	5.150	5.218
Endurtryggingaeignir	1.691	1.038
Aðrar kröfur	2.006	906
Viðskiptavild	244	244
Leigueignir	1.271	1.284
Rekstrarfjármunir	506	523
Skatteign	1	27
Heildareignir	65.907	61.683
Eigið fé		
Hlutafé	1.160	1.178
Annað eigið fé	19.954	20.154
Eigið fé samtals	21.114	21.332
Skuldir		
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	2.011	1.732
Skuldbinding vegna váttryggingasamninga	36.286	32.059
Líftryggingaskuld með fjárf.áhættu lífr.taka	5.150	5.218
Leiguskuldir	1.345	1.342
Skuldir samtals	44.793	40.351
Skuldir og eigið fé samtals	65.907	61.683

*Samanburðarfjárhæðir hafa verið endurgerðar vegna upptöku IFRS 17 og IFRS 9

Skuldbinding vegna váttryggingasamninga



Eiginfjárlutfall



Fjárfestakynning 26. október 2023

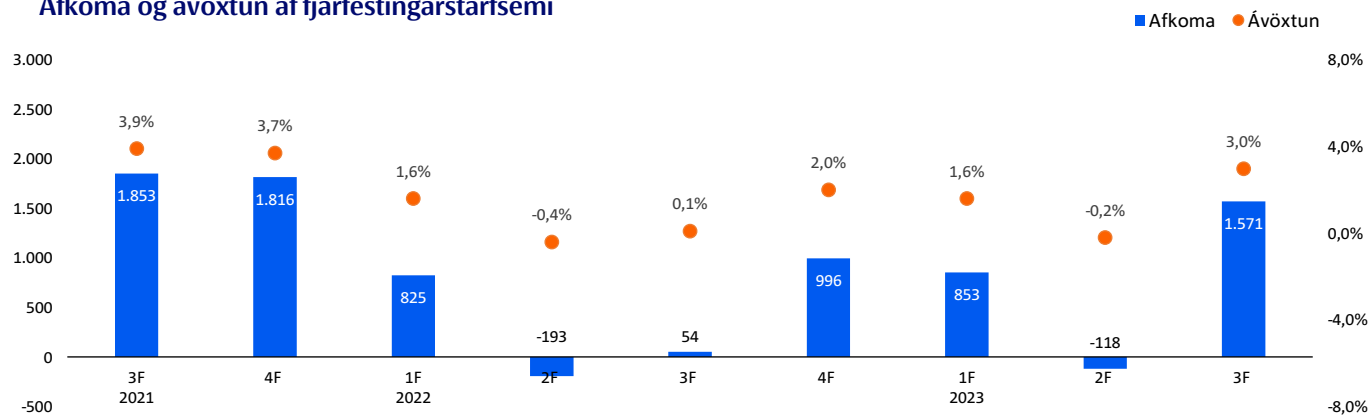
Fjárfestingar

Pórður Pálsson, forstöðumaður fjárfestinga

Afkoma af fjárfestingarstarfsemi - 3F 2023

Fjárfestingareignir	30.06.2023	Hreyfingar	Afkoma	30.09.2023	Ávöxtun
Laust fé**	355	2.257	130	2.742	5,0%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	18.448	-659	107	17.895	0,6%
Önnur skuldabréf	17.394	277	216	17.887	1,2%
Skráð hlutabréf	11.369	824	-152	12.041	-1,3%
Óskráð hlutabréf	4.276	-2.345	1.271	3.202	34,6%
Samtals	51.842	354	1.571	53.768	3,0%
Aðrar fjárfestingatekjur og gengismunur			-		
Fjárfestingatekjur samtals			1.571		

Afkoma og ávöxtun af fjárfestingarstarfsemi



Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu 3,0% á fjórðungnum

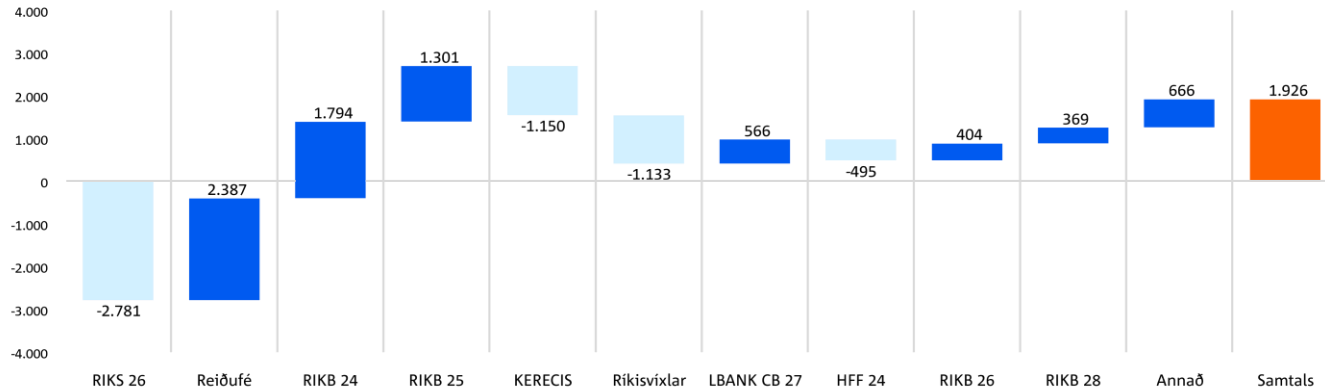
- » Þryðileg afkoma í ljósi markaðsaðstæðna
- » Jákvæð afkoma af öllum eignaflokkum að undanskildum skráðum hlutabréfum
- » Söluhagnaður af Kerecis, að teknu tilliti til mögulegrar viðbótargreiðslu í lok árs 2024, nemur 1.260 m. kr. á fjórðungnum
- » Eignasafnið 53,8 milljarðar kr. í lok þriðja fjórðungs

Vísitala

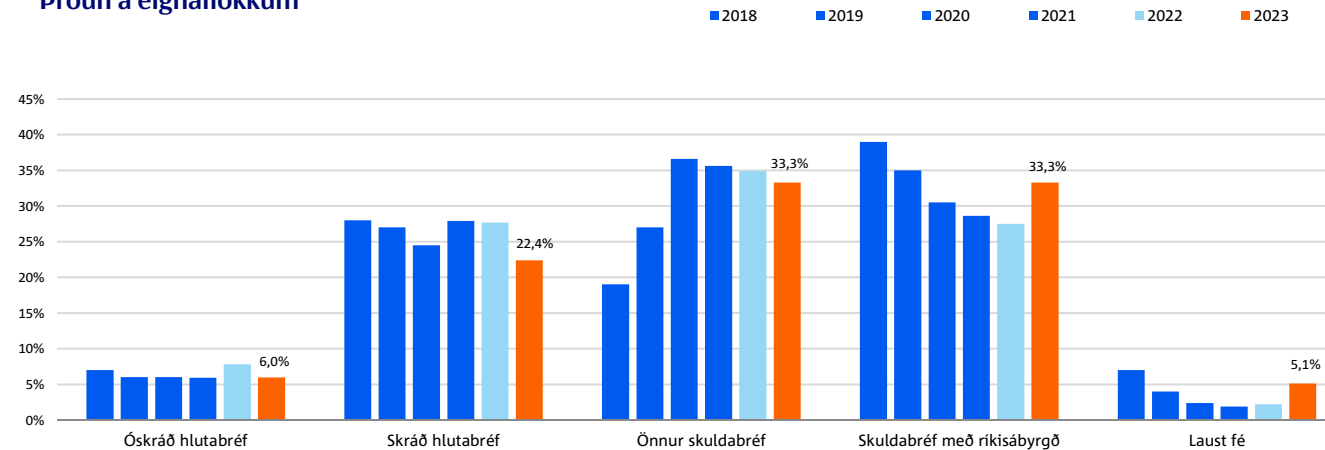
Vísitala	Ávöxtun 3F
Markaðsvísitala Kviku	-2,2%
Hlutabréfavísitala Kviku	-2,1%
Ríkisskuldabréfavísitala Kviku	-2,7%
Skuldabréfavísitala Kviku	-1,6%
Úrvalsvísitala	-4,1%

Breytingar á eignasafninu á 3F 2023

Stærstu breytingar innan eignasafns



Þróun á eignaflokkum

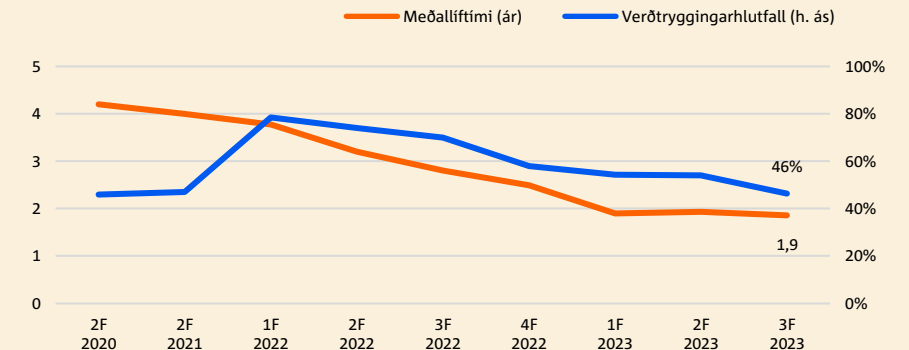


* Eignir á þessu yfirliti eru flokkaðar skv. eigin flokkun en ekki skv. IFRS staðli eins og í ársreikningi. Utan yfirlitsins er hlutdeild Sjóvá líf í eignum með eigin áhættu líftryggingataka og bankareikningar sem notaðir eru í daglegum rekstri.

Umtalsverðar breytingar í eignasafninu

- » Eignarhlutur Sjóvár í Kerecis seldur á fjórðungnum og staða í RIKS 26 minnkuð
- » Laust fé hækkar töluvert í kjölfar sölu á eignarhlut í Kerecis og stutt, óverðtryggð ríkisskuldabréf keypt á fjórðungnum
- » Meðallíftími eignasafnsins í lok fjórðungsins er 1,9 ár og verðtryggingarhlutfall er 46%

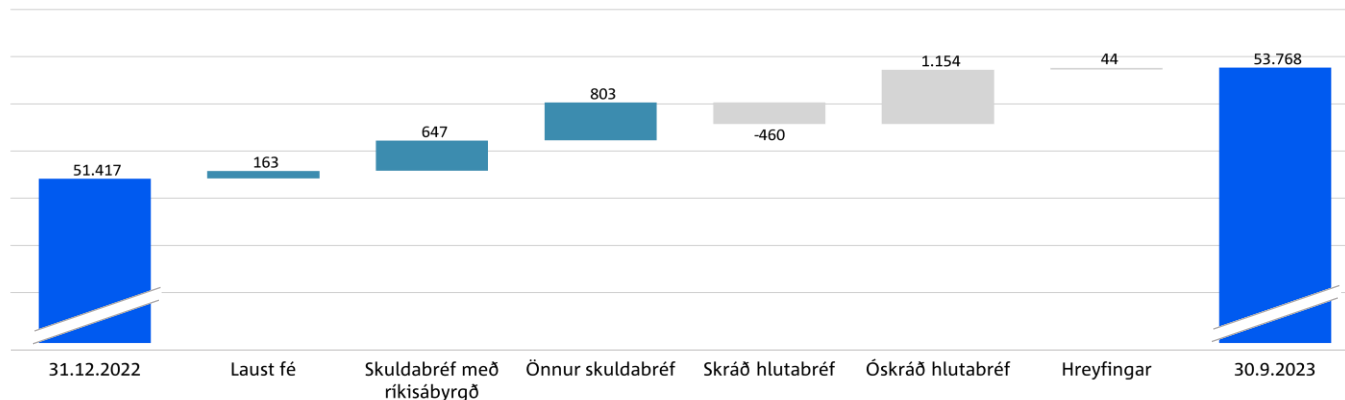
Meðallíftími og verðtryggingarhlutfall skuldabréfasafns



Afkoma af fjárfestingarstarfsemi - 9M 2023

Fjárfestingareignir	31.12.2022	Hreyfingar	Afkoma	30.09.2023	Ávöxtun
Laust fé**	602	1.977	163	2.742	9,2%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	16.049	1.199	647	17.895	3,8%
Önnur skuldabréf	15.952	1.133	803	17.887	4,8%
Skráð hlutabréf	14.943	-2.442	-460	12.041	-3,5%
Óskráð hlutabréf	3.871	-1.823	1.154	3.202	26,3%
Samtals	51.417	44	2.306	53.768	4,4%
Aðrar fjárfestingatekjur og gengismunur			44		
Fjárfestingatekjur samtals			2.350		

Afkoma og hreyfingar á eignum í stýringu



Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu 4,4% á fyrstu 9 mánuðum ársins

- » Ásættanleg afkoma í ljósi markaðsaðstæðna en nokkuð undir væntingum miðað við núverandi vaxtastig
- » Dregið verulega úr vægi skráðra hlutabréfa í eignasafninu á fyrstu 9 mánuðum ársins

Vísitala	Ávöxtun 9M
Markaðsvísitala Kviku	-5,2%
Hlutabréfavísitala Kviku	-9,8%
Ríkisskuldabréfavísitala Kviku	0,6%
Skuldabréfavísitala Kviku	1,2%
Úrvalsvísitala	-12,2%

Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr.

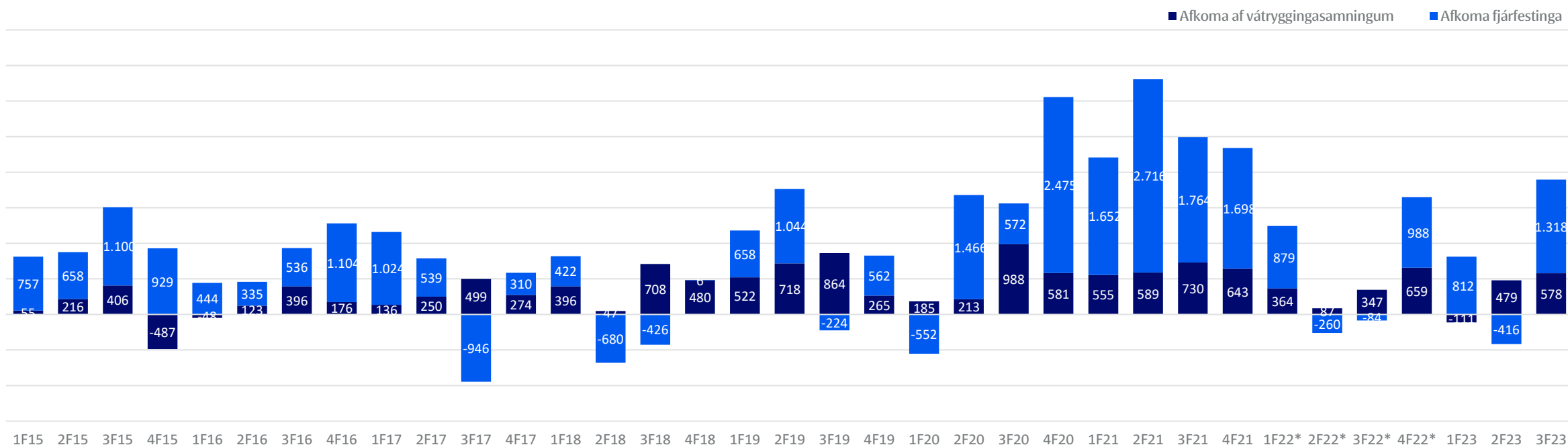
Eignir	30.09.2023	30.06.2023	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
RIKS 26	6.391	9.172	-2.752	-29	11,9%
Ríkisvixlar	4.565	5.699	-1.247	113	8,5%
RIKB 24	2.971	1.177	1.760	34	5,5%
Reiðufé	2.742	355	2.257	130	5,1%
ARION BANKI	2.351	2.293	35	23	4,4%
RIKB 25	1.948	648	1.309	-9	3,6%
EIMSKIP	1.633	1.731	37	-136	3,0%
LBANK CBI 24	1.512	1.501	-	11	2,8%
SÍLDARVINNSLAN	1.350	1.485	-2	-133	2,5%
ALVOTECH	1.291	1.086	39	166	2,4%
ISB CBF 27	1.207	1.204	-29	32	2,2%
ÖLGERÐIN	1.072	976	87	9	2,0%
BRIM	1.042	1.168	-19	-107	1,9%
ISB CBI 28	934	1.036	-109	8	1,7%
Kvika Veðskuldabréf	889	870	-	20	1,7%
CONTROLANT	783	800	-	-17	1,5%
ISB GBF 27	702	756	-61	7	1,3%
UR 151124	692	679	-	14	1,3%
AMAROQ MINERALS	685	503	33	149	1,3%
LSS 34	596	697	-92	-8	1,1%
Stefnir Ríkisverðbréfasjóður	586	593	-	-7	1,1%
AL 101227	573	563	-	10	1,1%
ISB CBI 24	569	575	-10	4	1,1%
LBANK CB 27	566	-	576	-11	1,1%
ARION CBI 26	517	523	-	-6	1,0%
LBANK CB 23	515	507	-	9	1,0%
HFF 24	508	1.003	-513	17	0,9%
AÐRAR EIGNIR	14.576	14.243		1.277	27,1%
SAMTALS	53.768	51.842		1.571	100,0%

Fjárfestakynning 26. október 2023

Samantekt

Hermann Björnsson, forstjóri

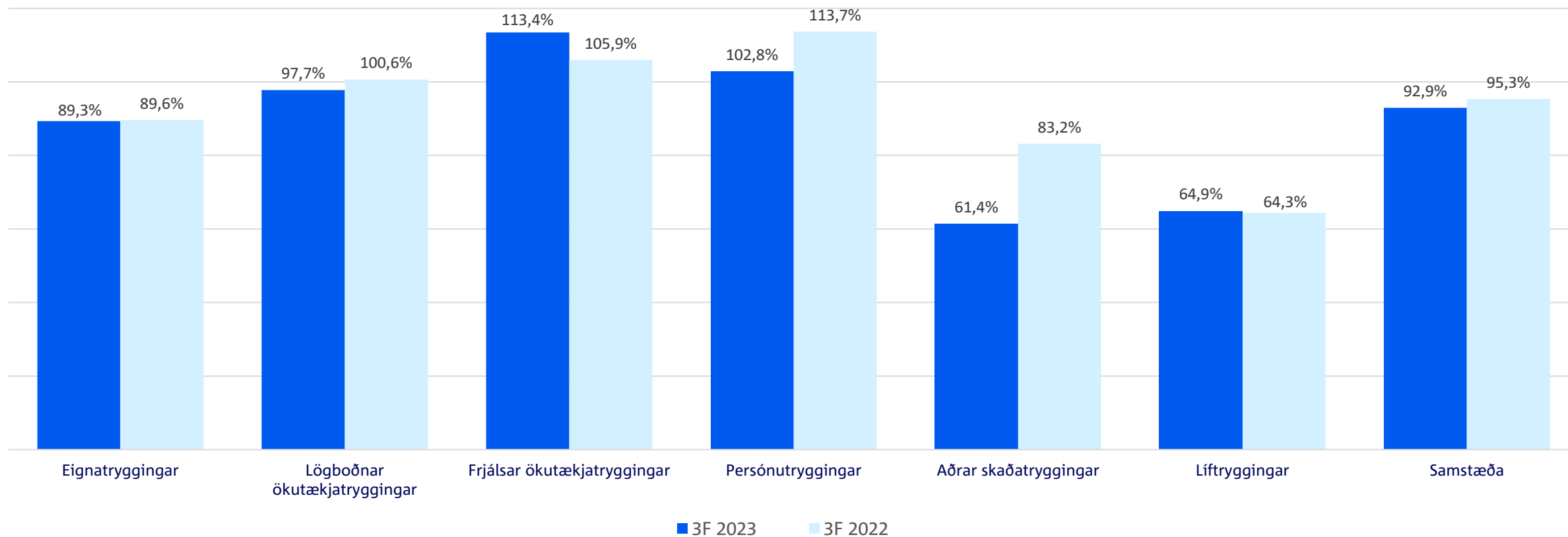
Samsetning afkomu fyrir skatta



* Samanburðarfjárhæðir frá árinu 2022 hafa verið endurgerðar vegna upptöku IFRS 17 og IFRS 9

Samsett hlutfall

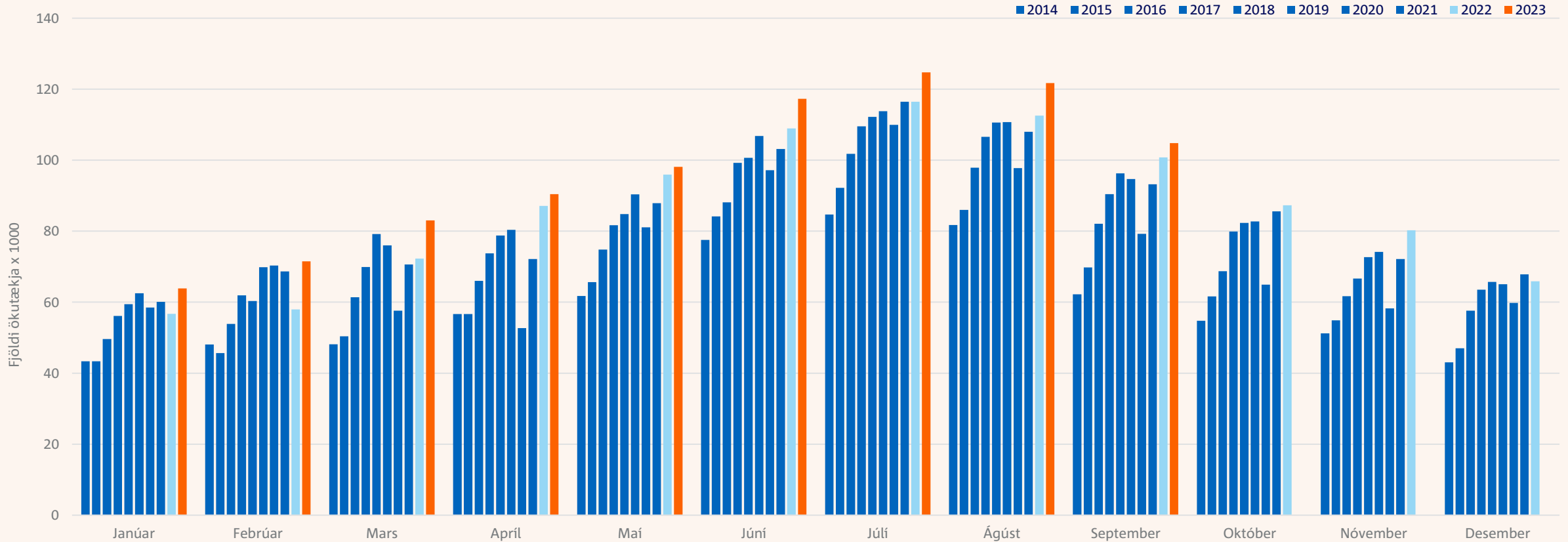
3F 2023 og 3F 2022 eftir váttryggingagreinum



Umferð um hringveginn

Búast má við að umferðin í ár aukist um sjö prósent sem er töluvert mikil aukning á einu ári

Samanlögð umferð um 16 talningarsvæði um allt land*



* heimild: Vegagerðin (www.vegagerdin.is)

Þjónustufyrirtæki í fremstu röð



Afkoma 9M

2.304 m.kr.

afkoma eftir skatta

946 m.kr.

hagnaður af
vátryggingasamningum fyrir skatta

1.715 m.kr.

hagnaður af fjárfestingum fyrir
skatta

95,9%

samsett hlutfall



Horfur

Afkoma af vátryggingasamningum
fyrir árið 2023 er áætluð um

1.000-1.300 m.kr. og samsett
hlutfall um **96-97%**

Horfur til næstu 12 mánaða gera
ráð fyrir að afkoma af

vátryggingasamningum verði um
1.100-1.600 m.kr. og samsett
hlutfall um **95-97%**



Fjölgun brunatjóna

Fjölgun brunatjóna á árinu er
áhyggjuefni

Brunavörnum oft ábótavant,
umtalsverð áhætta fólgin í
atvinnuhúsnæði sem nýtt er sem
íbúðarhúsnæði

Frumvarp til laga um breytingar á
ýmsum lögum til eflingar á
brunavörnum og öryggi fólks er
skref í rétta átt



Sterk staða á markaði

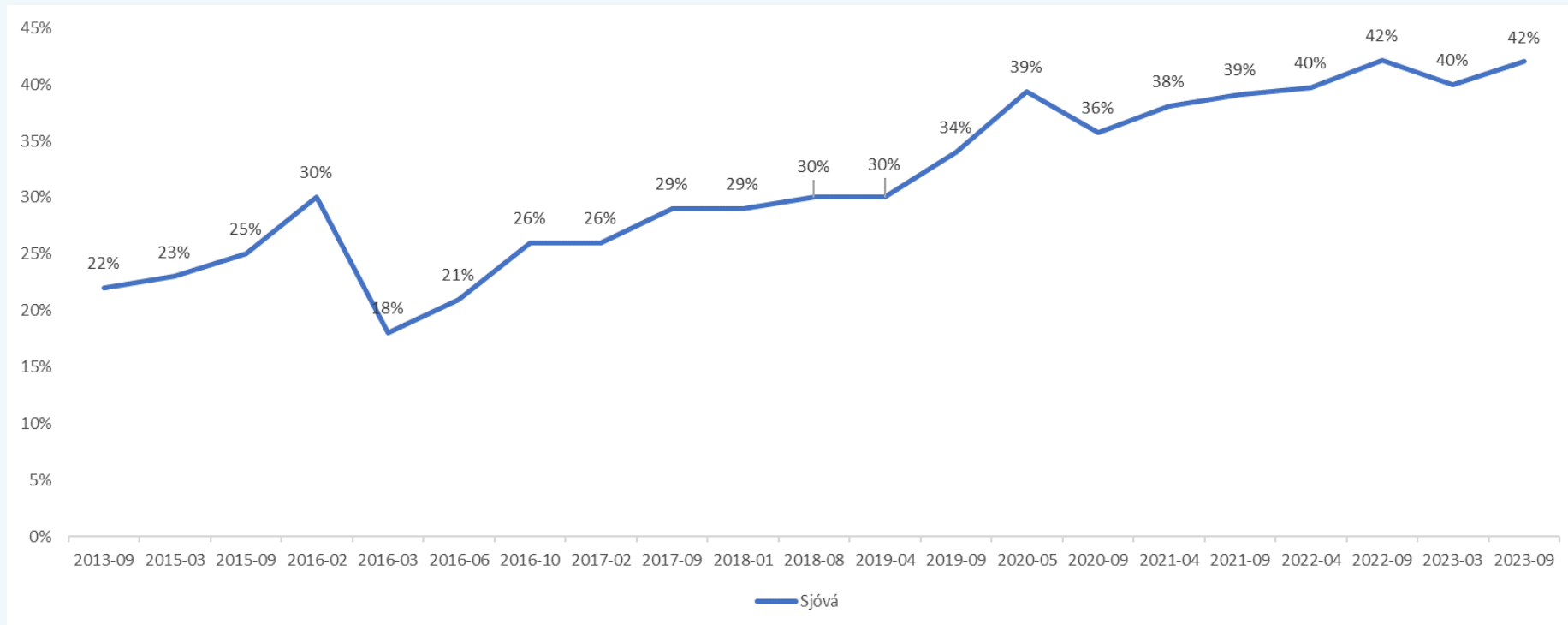
Þétt útibúanet um allt land og
einbeitt áhersla á tryggingar og
framúrskarandi þjónustu skilar
sterkri niðurstöðu á tímabilinu

Tryggð og ánægja viðskiptavina
Sjóvár er í sérflokki

Umfram allt áherslur á arðbæran
vátryggingarekstur

Fyrsta val á markaði

Ef þú værir að velja tryggingafélag í dag, hvaða félag yrði líklegast fyrir valinu?



Gögnum var safnað frá 14. til 21. september 2023.
Aðferð: Netkönnun meðal könnunarhóps Prósentis.
Úrtak: 2.400 (einstaklingar 18 ára og eldri)
Svarhlutfall: 50%

Spurningar

fjarfestar@sjova.is

SJÓVÁ

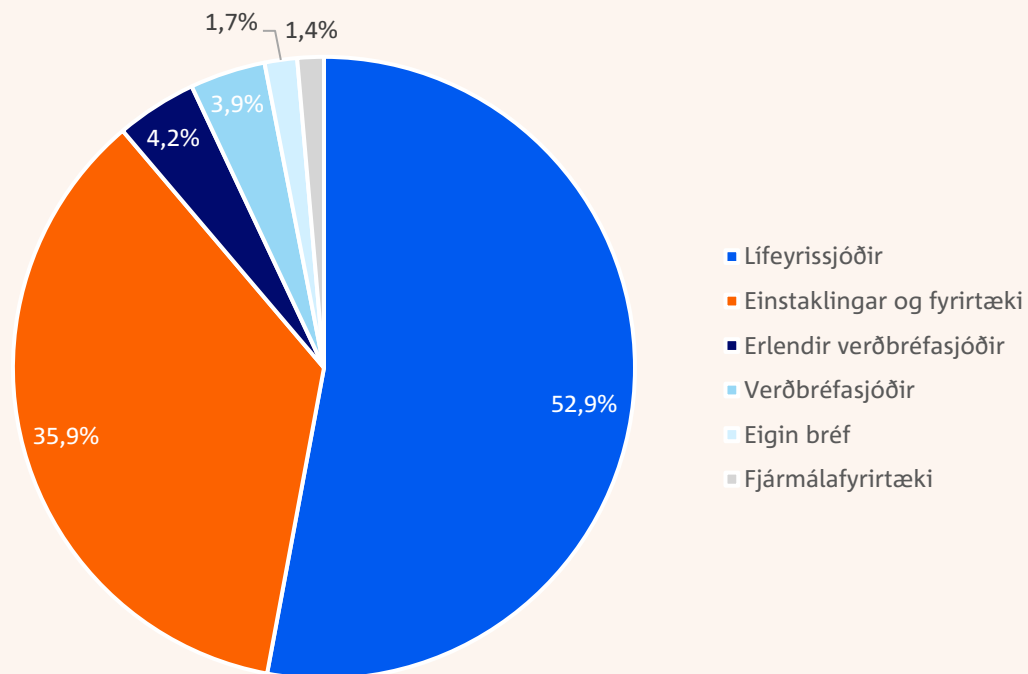
Fjárfestakynning 26. október 2023

Viðaukar

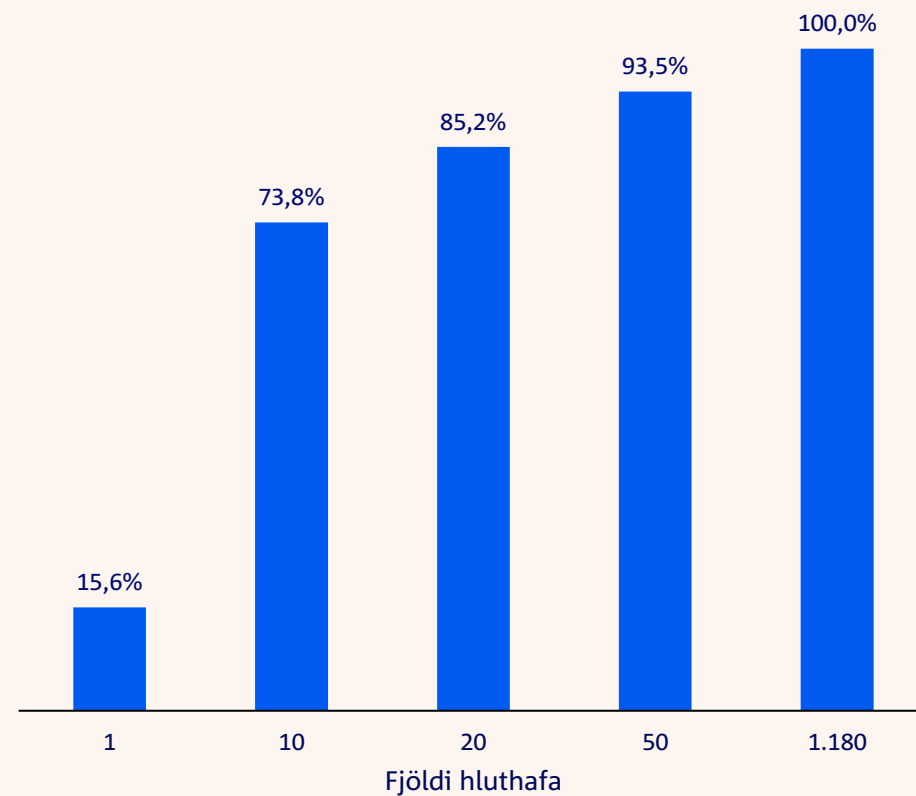
Dreifing hlutafjareignar

1.180 hluthafar 24. október 2023

Hlutafjareign

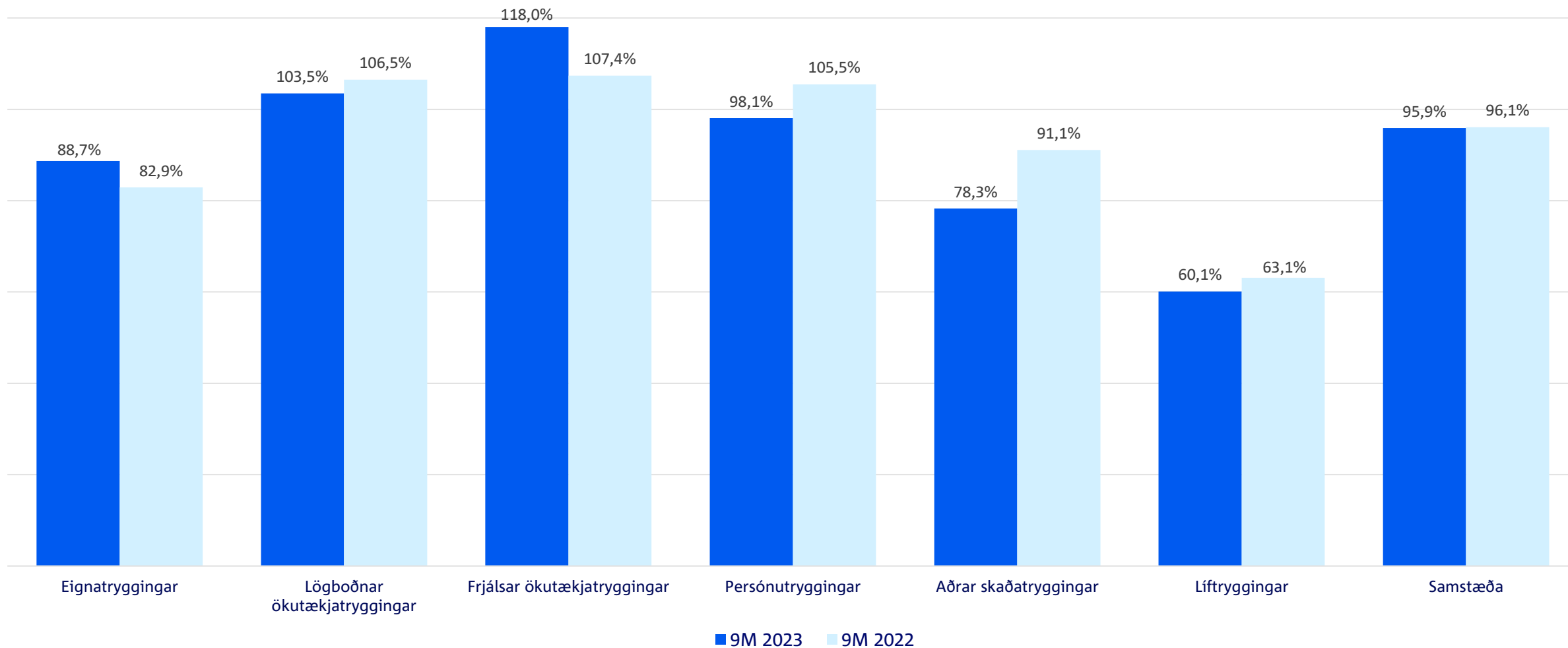


Samanlögð hlutafjareign



Samsett hlutfall

9M 2023 og 9M 2022 eftir váttryggingagreinum



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 samkeppinsumhverfi, 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.