Fjárfestakynning 31. maí 2023

Árshlutauppgjör 1F 2023

Fjárfestakynning 31. maí 2023

Afkoma

Hermann Björnsson, forstjóri

1F 2023

Afkoma

636 m.kr.
afkoma eftir skatta

111 m.kr.
tap af vátryggingasamningum fyrir skatta

812 m.kr.
hagnaður af fjárfestingum fyrir skatta

IFRS 17, nýr reikningsskilastaðall um vátryggingasamninga, tók gildi 1. janúar 2023

Samsett hlutfall

101,5% á 1F 2023

94,5% á 1F 2022

Stórt brunatjón varð á fjórðungnum sem virkjaði endurtryggingavernd og endurkaup á vátryggingavernd hjá endurtryggjendum

Annað stórt tjón er fært í bækur í fjórðungnum sem er að fullu endurtryggt og fellur undir umboðssamning við erlent tryggingafélag – hefur ekki áhrif á samsett hlutfall

Að öðru leyti var undirliggjandi vátryggingarekstur í takt við áætlanir

Fjárfestingar

1,6% ávöxtun fjárfestingareigna í stýringu

877 m.kr. fjárfestingatekjur af eignum í stýringu

798 m.kr. afkoma fjárfestinga fyrir fjármagnsliði og skatta

Allir eignaflokkar skiluðu jákvæðri afkomu að undanskildum óskráðum hlutabréfum sem voru færð niður um 171 m.kr. á fjórðungnum

Endurtrygginga-markaðir

Miklar iðgjaldahækkanir á alþjóðlegum endurtrygginga-mörkuðum, m.a. vegna versnandi afkomu, verðbólgu, stríðsátaka og náttúruhamfara

Hefur bæði áhrif á viðvarandi kostnað við endurtryggingavernd og kostnað þegar stórtjón falla til

Fjárfestakynning 31. maí 2023

Rekstur

Sigríður Vala Halldórsdóttir, framkvæmdastjóri fjármála og upplýsingatækni

IFRS 17 um vátryggingasamninga

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 vátryggingafélaga

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 vátryggingasamninga 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
- **Horfur** fyrir árið 2023 eru óbreyttar en með innleiðingu IFRS 17 er afkoma af vátryggingasamningum, áður afkoma af vátryggingarekstri, sett fram með nýjum hætti og m.a. ekki lengur reiknaðar fjárfestingatekjur á vátryggingastarfsemina
  - Afkoma af vátryggingasamningum fyrir árið 2023 og til næstu 12 mánaða er því áætluð um **1.400-1.900 m.kr.** og samsett hlutfall um **94-96%**

- **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*

Rekstrarreikningur

1F 2022 skv. IFRS 17

	1.1.-31.3.2022	Áhrif innleiðingar IFRS 17	Eftir IFRS 17 1.1.-31.3.2022
Iðgjöld tímabilsins	6.324.481	(6.324.481)	0
Tjón tímabilsins	(4.625.192)	4.625.192	0
Rekstrarkostnaður af vátryggingastarfsemi	(1.172.538)	1.172.538	0
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum	(306.081)	306.081	0
Hluti endurtryggjenda í tjónum tímabilsins	27.096	(27.096)	0
Tekjur af vátryggingasamningum	0	6.658.116	6.658.116
Kostnaður af vátryggingasamningum	0	(6.046.657)	(6.046.657)
Afkoma af endurtryggingasamningum	0	(247.178)	(247.178)
Afkoma af vátryggingasamningum	**247.766**	**116.515**	**364.281**
Hreinar fjármunatekjur	426.961	(111.928)	315.033
Gangvirðisbreytingar fjáreigna færðar á gangvirði	480.158	0	480.158
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	(118.296)	45.141	(73.155)
Afkoma fjárfestinga	**788.823**	**(66.787)**	**722.036**
Fjármagnsliðir vátryggingasamninga	0	157.308	157.308
Tæknilegar vaxta- og gengisbreytingar vátryggingaskuldar	157.308	(157.308)	0
Afkoma fjármagnsliða	**157.308**	**0**	**157.308**
Umboðslaun	31.807	(31.807)	0
Aðrar tekjur	39.682	0	39.682
Annar rekstrarkostnaður	0	(12.030)	(12.030)
Aðrar tekjur og kostnaður	**71.488**	**(43.836)**	**27.652**
Hagnaður fyrir tekjuskatt	1.265.386	5.892	1.271.278
Tekjuskattur	(211.255)	(1.178)	(212.434)
Heildarhagnaður tímabilsins	**1.054.130**	**4.713**	**1.058.844**

Ný hugtök

- **Tekjur af vátryggingasamningum:** tekjur vegna veittrar vátryggingaverndar auk annarra tekna líkt og tekna af greiðsludreifingu
- **Kostnaður af vátryggingasamningum:** tjón tímabilsins og beinn rekstrarkostnaður af vátryggingasamningum sem nú innifelur kostnað vegna ágóðahlutdeildar, sem áður kom til lækkunar á iðgjöldum tímabilsins
- **Afkoma af endurtryggingasamningum:** hluti endurtryggjenda í tekjum af vátryggingasamningum og tjónum, umboðslaun og aðrar tekjur frá endurtryggjendum

Fjárhæðir í þúsundum króna

Efnahagsreikningur

31.12.2022 skv. IFRS 17

	31.12.2022	Áhrif innleiðingar IFRS 17	Eftir IFRS 17 31.12.2022
Eignir			
Endurtryggingaeignir	1.195.081	(157.256)	1.037.824
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	7.662.526	(7.662.526)	0
Aðrar kröfur	0	905.659	905.659
Skatteign	0	27.303	27.303
Aðrar eignir í efnahagsreikningi	59.712.037	0	59.712.037
Eignir samtals	**68.569.644**	**(6.886.819)**	**61.682.825**
Eigið fé			
Óráðstafað eigið fé	15.411.958	(175.004)	15.236.954
Annað eigið fé í efnahagsreikningi	6.095.089	0	6.095.089
Eigið fé samtals	**21.507.047**	**(175.004)**	**21.332.043**
Skuldir			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	2.620.431	(888.026)	1.732.406
Skuldbinding vegna vátryggingasamninga	0	32.058.840	32.058.840
Vátryggingaskuld	37.866.181	(37.866.181)	0
Tekjuskattsskuldbinding	16.448	(16.448)	0
Aðrar skuldir í efnahagsreikningi	6.559.537	0	6.559.537
Skuldir samtals	**47.062.597**	**(6.711.815)**	**40.350.782**
Eigið fé og skuldir samtals	**68.569.644**	**(6.886.819)**	**61.682.825**

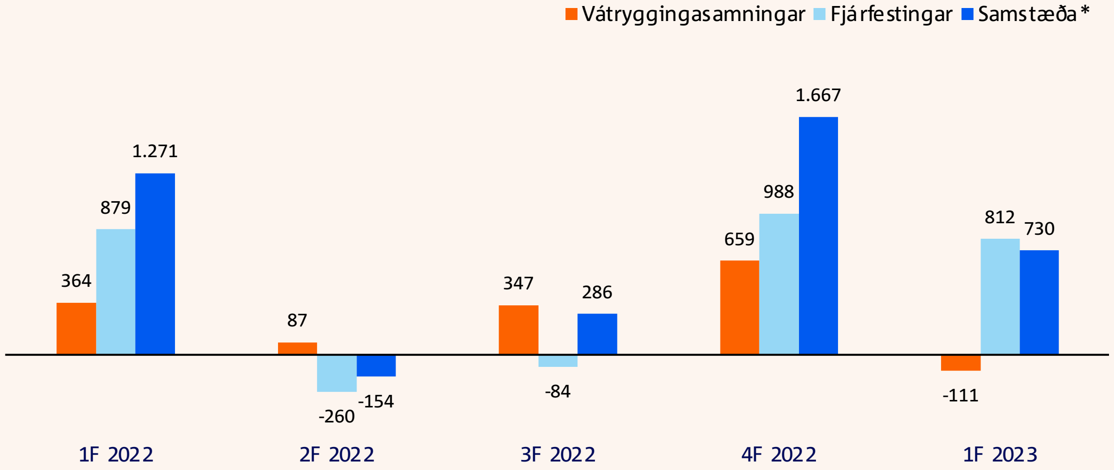
Ný hugtök

- **Skuldbinding vegna vátryggingasamninga:** skiptist í skuldbindingu vegna eftirstæðrar vátryggingaverndar og skuldbindingu vegna orðinna tjóna
  - **Skuldbinding vegna eftirstæðrar vátryggingaverndar**: samanstendur af innborguðum tekjum vegna vátryggingaverndar sem tilheyrir síðari tímabilum, frestuðum kostnaði við öflun samninga, skuldbindingu vegna íþyngjandi vátryggingasamninga og viðskiptaskuldum sem tilheyra eftirstæðri vátryggingavernd
  - **Skuldbinding vegna orðinna tjóna**: samanstendur af besta mati á meðaltali á núvirtu greiðsluflæði skuldbindingarinnar, öryggisálagi, ágóðahlutdeild og viðskiptaskuldum sem tilheyra orðnum tjónum

Fjárhæðir í þúsundum króna

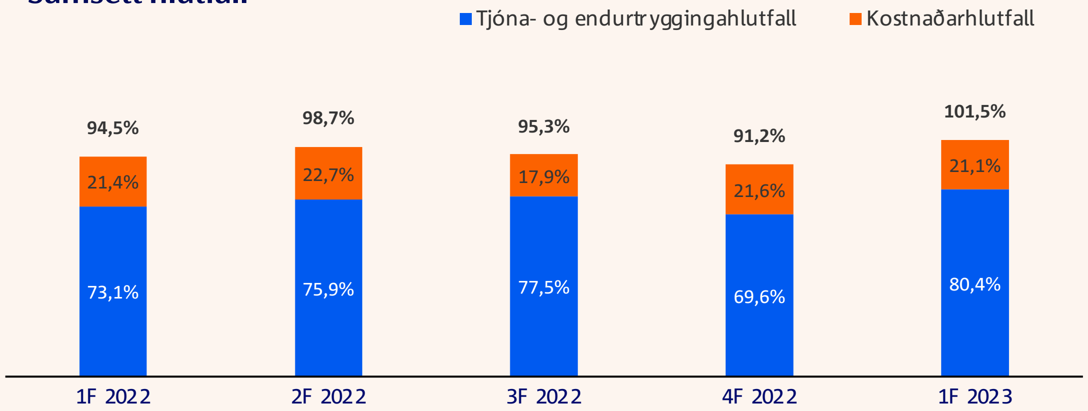
Helstu niðurstöður - 1F 2022 til 1F 2023

Afkoma starfsþátta fyrir tekjuskatt

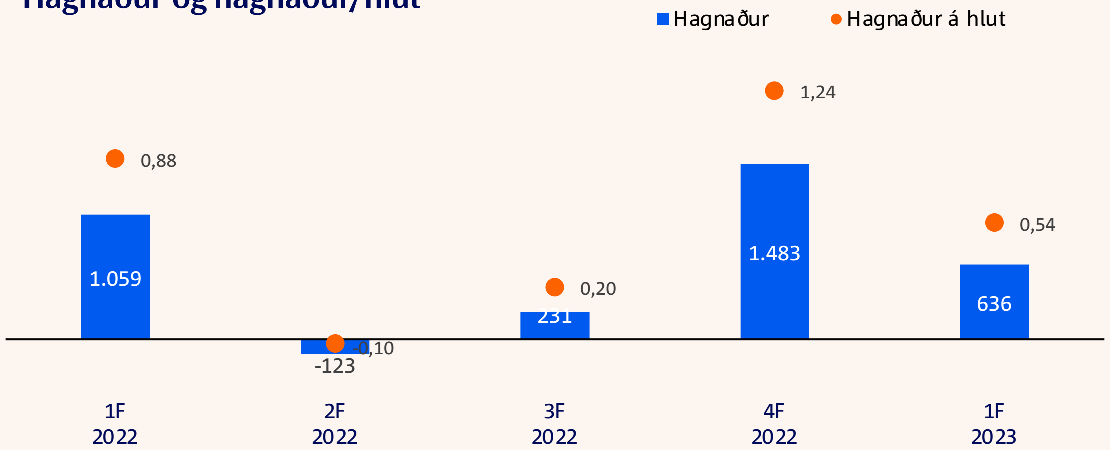


* Undir samstæðu falla aðrar tekjur og annar rekstrarkostnaður

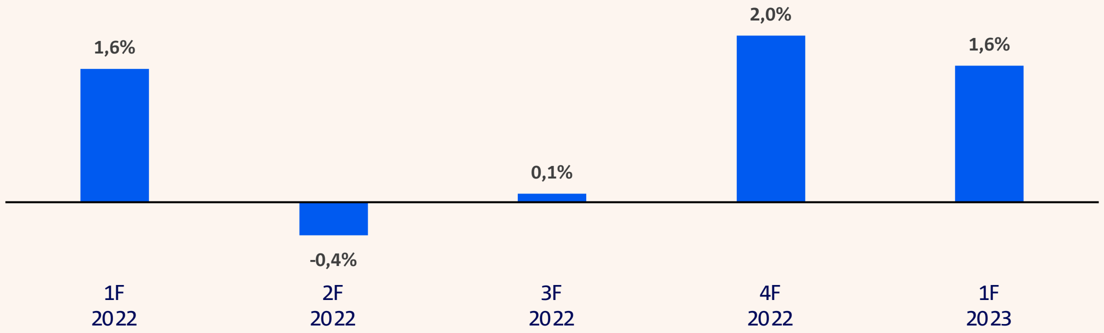
Samsett hlutfall



Hagnaður og hagnaður/hlut



Ávöxtun fjárfestingareigna

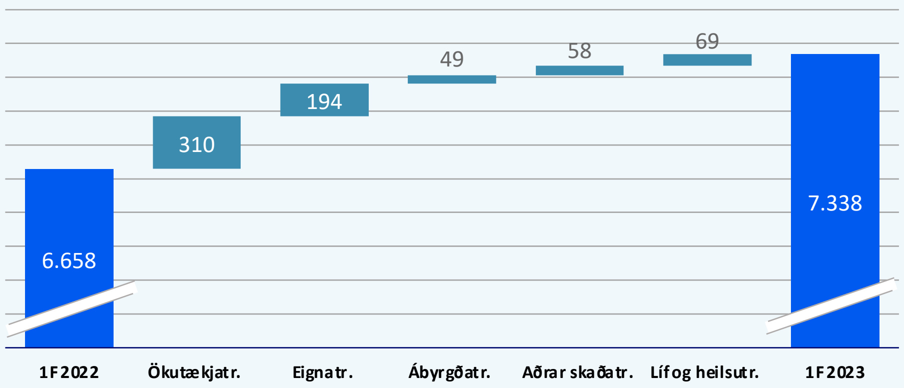


Fjárhæðir í milljónum króna

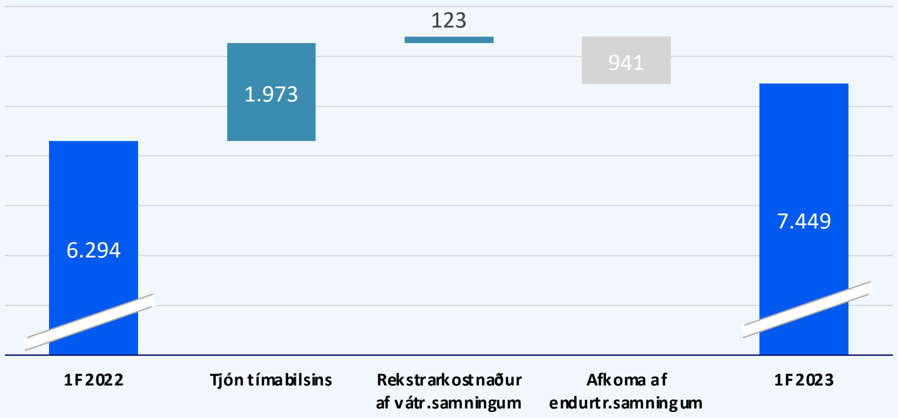
Rekstrarafkoma

	1F 2023	1F 2022	%
Tekjur af vátryggingasamningum	7.338	6.658	10,2%
Tjón tímabilsins	-6.592	-4.619	42,7%
Rekstrarkostnaður af vátryggingasamningum	-1.550	-1.427	8,6%
Afkoma af endurtryggingasamningum	693	-247	-
Afkoma af vátryggingasamningum	**-111**	**364**	-
Hreinar fjármunatekjur	439	315	39,4%
Gangvirðisbreytingar fjáreigna færðar á gangvirði	438	480	-8,9%
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	-79	-73	8,0%
Afkoma fjárfestinga	**798**	**722**	10,5%
Fjármagnsliðir vátryggingasamninga	14	157	-91,1%
Aðrar tekjur og kostnaður	30	28	7,3%
Hagnaður fyrir skatta	**730**	**1.271**	-42,5%
Hagnaður eftir skatta	**636**	**1.059**	-40,0%

Tekjur af vátryggingasamningum 1F 2022 til 1F 2023



Kostnaður af vátr. samningum og endurtryggingum 1F 2022 til 1F 2023



Fjárhæðir í milljónum króna

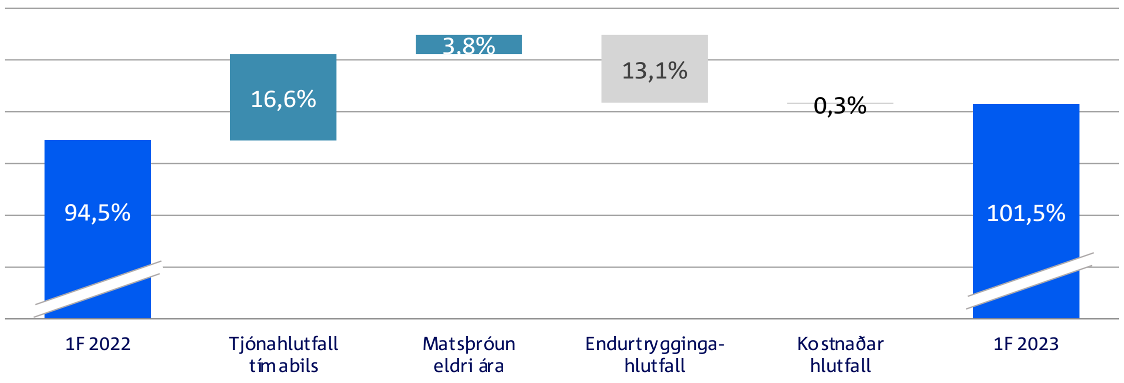
Samsett hlutfall

	1F 2023	1F 2022
Tjónahlutfall tímabils	85,6%	69,0%
Matsþróun eldri ára	4,2%	0,4%
Tjónahlutfall	**89,8%**	**69,4%**
Endurtryggingahlutfall	-9,4%	3,7%
Tjóna- og endurtryggingahlutfall	**80,4%**	**73,1%**
Kostnaðarhlutfall	21,1%	21,4%
Samsett hlutfall	**101,5%**	**94,5%**

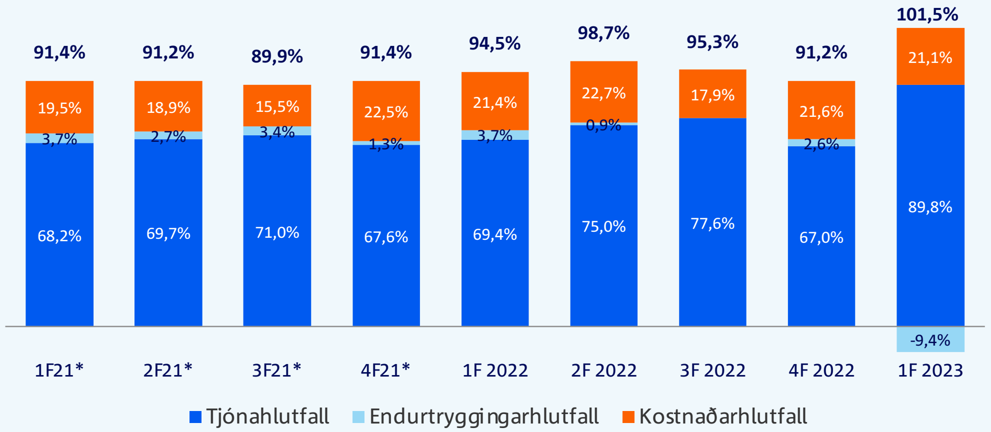
Samsett hlutfall 101,5% á 1F 2023

- ***Áhrif stórtjóns*** á fjórðungnum nemur tæpum 5% stigum í samsettu hlutfalli
- **Neikvæð** matsþróun er vegna stórtjóns sem er að fullu endurtryggt og er bókað sem matsþróun eldri ára þar sem tjónið féll til fyrir upphaf fjórðungsins en var tilkynnt á fjórðungnum
- **Endurtryggingahlutfall** neikvætt vegna þátttöku endurtryggjenda í tveimur stórum tjónum á fjórðungnum
- **Undirliggjandi tjónaþróun (án stórtjóna)** í takt við áætlanir

Samsett hlutfall 1F 2022 til 1F 2023



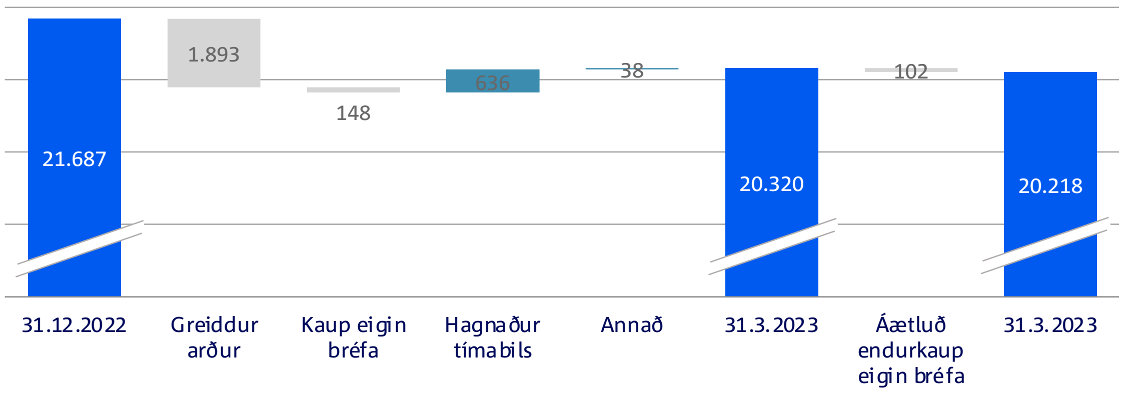
Samsett hlutfall



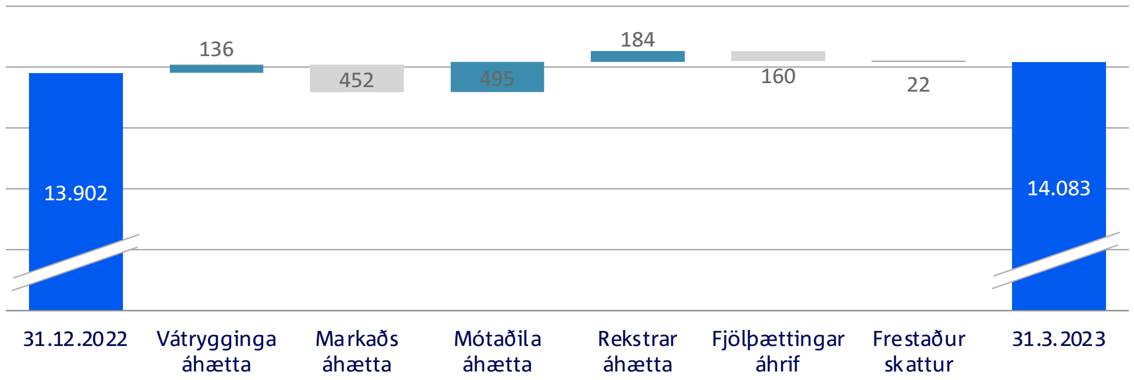
* Samsett hlutfall á árinu 2021 er sett fram skv. IFRS 4

Gjaldþol og gjaldþolskrafa

Gjaldþol



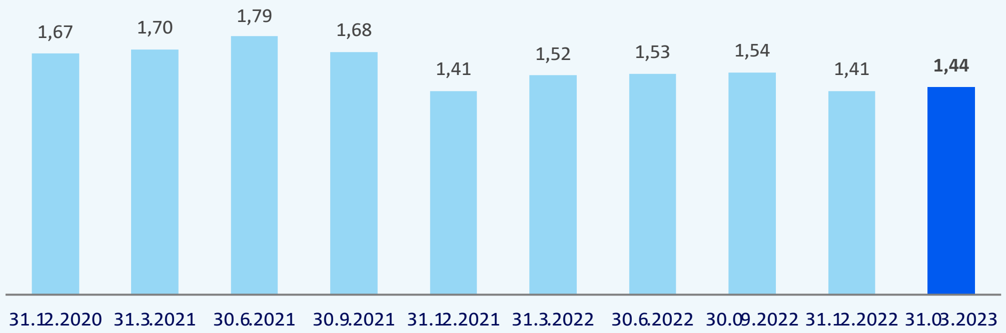
Gjaldþolskrafa



Gjaldþolshlutfall 1,44 í lok 1F 2023

- **Gjaldþol** breytist í takt við afkomu, kaup eigin bréfa og arðgreiðslu
- **Gjaldþolskrafa** tekur innbyrðis töluverðum breytingum, hækkar vegna aukinnar mótaðilaáhættu í takt við árstíðabundna sveiflu í viðskiptakröfum á móti iðgjaldaskuld* og dregast saman vegna lægri markaðsáhætta þar sem hlutabréfasafn hefur minnkað og líftími skuldabréfasafnsins styst
- **Gjaldþolsviðmið** stjórnar eru að gjaldþolshlutfall sé á bilinu 1,4-1,7

Gjaldþolshlutfall



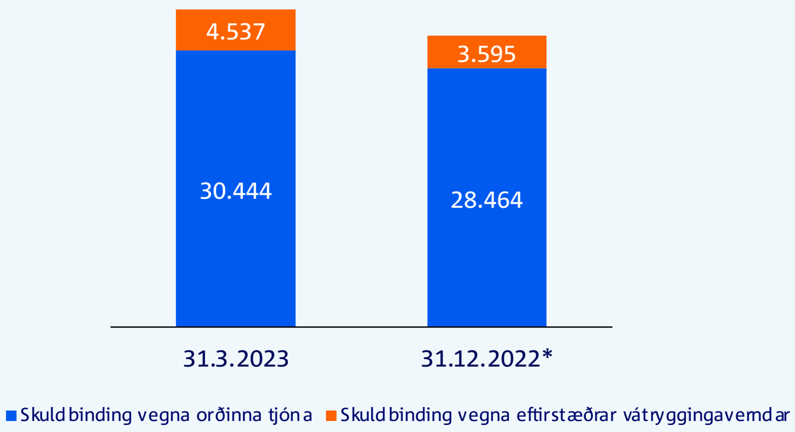
* Samkvæmt Solvency II regluverkinu er iðgjaldaskuld reiknuð með sama hætti og skv. IFRS 4 og breytist ekki með innleiðingu IFRS 17

Fjárhæðir í milljónum króna

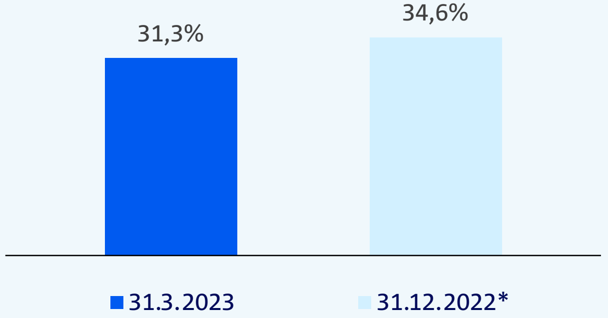
Efnahagsreikningur

Eignir	31.3.2023	31.12.2022
Handbært fé	1.067	1.189
Verðbréf	51.144	51.254
Fjárfestingar með fjárf.áhættu líftr.taka	5.415	5.218
Endurtryggingaeignir	2.215	1.038
Aðrar kröfur	1.863	906
Viðskiptavild	244	244
Leigueignir	1.291	1.284
Rekstrarfjármunir	512	523
Skatteign	10	27
Heildareignir	**63.762**	**61.683**
Eigið fé		
Hlutafé	1.174	1.778
Annað eigið fé	18.753	19.554
Eigið fé samtals	**19.927**	**21.332**
Skuldir		
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	2.086	1.732
Skuldbinding vegna vátryggingasamninga	34.980	32.059
Líftryggingaskuld með fjárf.áhættu líftr.taka	5.415	5.218
Leiguskuldir	1.354	1.342
Skuldir samtals	**43.835**	**40.351**
Skuldir og eigið fé samtals	**63.762**	**61.683**

Skuldbinding vegna vátryggingasamninga



Eiginfjárhlutfall



Fjárhæðir í milljónum króna

Fjárfestakynning 31. maí 2023

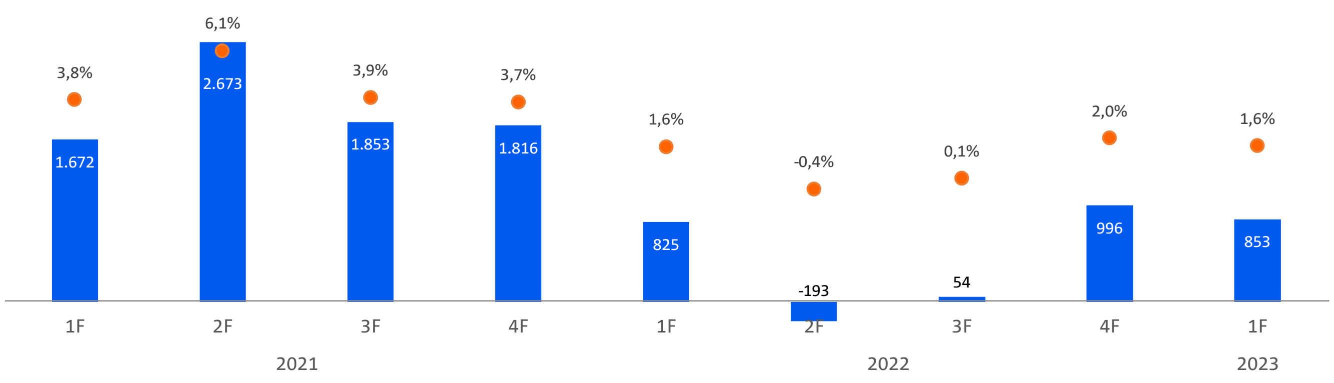
Fjárfestingar

Þórður Pálsson, forstöðumaður fjárfestinga

Afkoma af fjárfestingarstarfsemi - 1F 2023

Fjárfestingareignir	31.12.2022	Hreyfingar	Afkoma	31.03.2023	Ávöxtun
Laust fé	602	-110	22	514	1,5%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	16.049	1.434	271	17.755	1,7%
Önnur skuldabréf	15.952	123	304	16.378	1,9%
Skráð hlutabréf	14.943	-2.289	427	13.081	2,9%
Óskráð hlutabréf	3.871	-177	-171	3.524	-4,6%
Samtals	**51.417**	**-1.019**	**853**	**51.251**	**1,6%**
Aðrar fjárfestingatekjur og gengismunur			24		
Fjárfestingatekjur samtals			**877**		

Afkoma og ávöxtun af fjárfestingarstarfsemi



Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu 1,6% á fjórðungnum

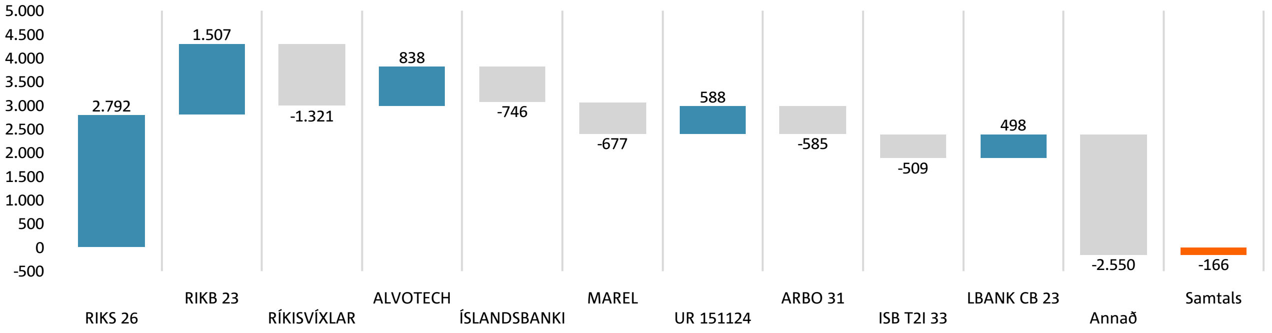
- Ásættanleg afkoma í ljósi markaðsaðstæðna
- Jákvæð afkoma af öllum eignaflokkum að undanskildum óskráðum hlutabréfum
  - Controlant fært niður úr 116 kr./hlut í 96 kr./hlut. – aðrar breytingar óskráðra hlutabréfa óverulegar.
- Eignasafnið 51,3 milljarðar kr. í lok fyrsta fjórðungs

Vísitala	Ávöxtun
Markaðsvísitala Kviku	4,8%
Hlutabréfavísitala Kviku	7,3%
Ríkisskuldabréfavísitala Kviku	1,5%
Skuldabréfavísitala Kviku	1,2%
Úrvalsvísitala	4,4%

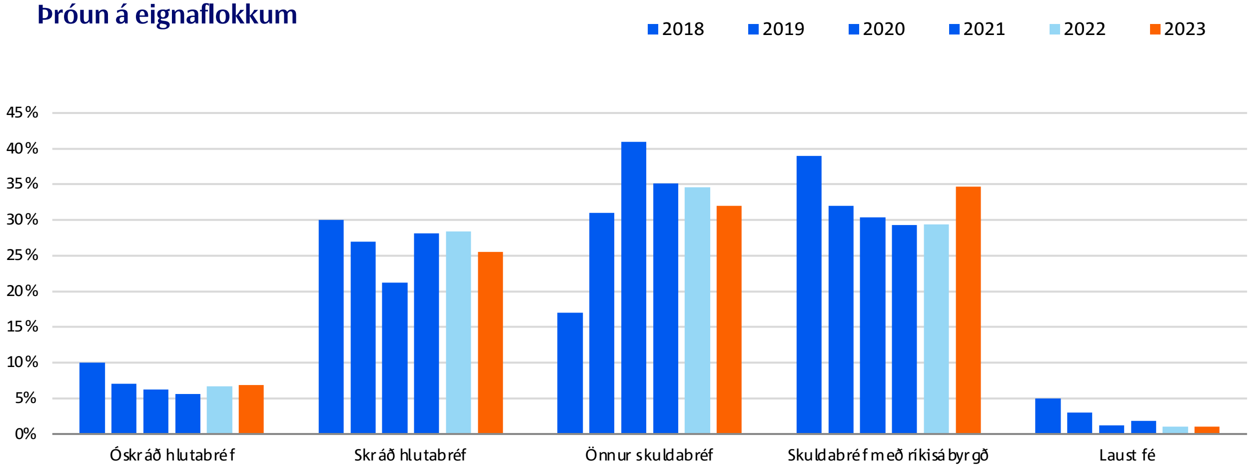
* Eignir á þessu yfirliti eru flokkaðar skv. eigin flokkun en ekki skv. IFRS staðli eins og í ársreikningi. Utan yfirlitsins er hlutdeild Sjóvá líf í eignum með eigin áhættu líftryggingataka og bankareikningar sem notaðir eru í daglegum rekstri.

Breytingar á eignasafninu á 1F 2023

Stærstu breytingar innan eignasafns



Þróun á eignaflokkum

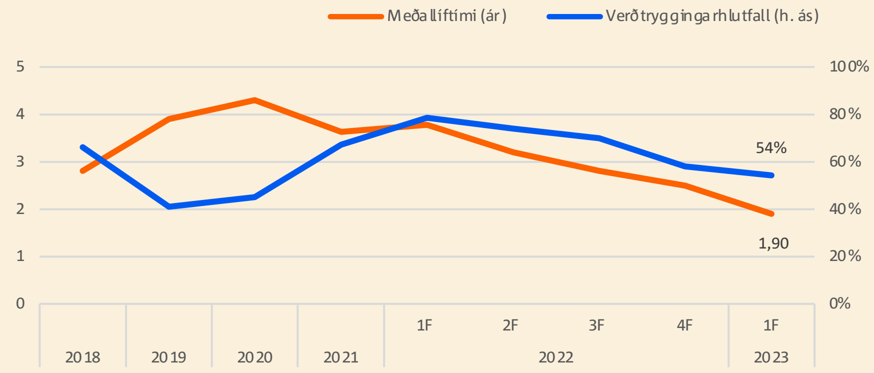


* *Eignir á þessu yfirliti eru flokkaðar skv. eigin flokkun en ekki skv. IFRS staðli eins og í ársreikningi. Utan yfirlitsins er hlutdeild Sjóvá líf í eignum með eigin áhættu líftryggingataka og bankareikningar sem notaðir eru í daglegum rekstri.*

Dregið úr áhættu með auknu vægi stuttra ríkisskuldabréfa

- Hlutfall skráðra hlutabréf lækkar og er 26% af eignasafni í lok fjórðungsins. Hlutfall ríkisskuldabréfa hækkar í 35% af eignasafni.
- Meðallíftími í lok fjórðungsins er 1,9 ár og verðtryggingarhlutfall er 54%

Meðallíftími og verðtryggingarhlutfall skuldabréfasafns



Fjárhæðir í milljónum króna

Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr.

Eignir	31.03.2023	31.12.2022	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
RIKS 26	9.141	6.349	2.647	145	17,8%
RÍKISVÍXLAR	3.639	4.960	-1.383	62	7,1%
RIKB 23	2.301	793	1.486	21	4,5%
ARION	1.822	2.271	-432	-18	3,6%
EIMSKIP	1.799	2.180	-544	162	3,5%
ALVOTECH	1.618	780	630	207	3,2%
SÍLDARVINNSLAN	1.481	1.271	231	-21	2,9%
BRIM	1.241	1.071	229	-58	2,4%
KERECIS	1.150	1.150	0	0	2,2%
LBANK CBI 24	1.084	773	266	45	2,1%
HFF 24	971	1.416	-488	44	1,9%
RIKB 24	969	1.347	-378	0	1,9%
ISB CBI 28	892	553	320	20	1,7%
KVIKA VEÐSKULDABRÉF	844	816	0	28	1,6%
CONTROLANT	800	967	0	-167	1,6%
ÖLGERÐIN	799	716	65	19	1,6%
ISB GBF 27	794	823	-58	29	1,5%
LSS 34	717	1.135	-433	15	1,4%
ÍSLANDSBANKI	691	1.437	-811	65	1,3%
UR 151124	683	96	581	7	1,3%
ISB CBF 27	604	602	-10	12	1,2%
STEFNIR RÍKISVERÐBRÉFASJÓÐUR	582	576	0	6	1,1%
ISB CBI 24	563	547	-9	26	1,1%
AL 101227	547	528	0	19	1,1%
ICELAND SEAFOOD	514	494	0	20	1,0%
FESTI	505	530	-17	-8	1,0%
AÐRAR EIGNIR	**14.501**	**17.238**		**174**	**28,3%**
SAMTALS	**51.251**	**51.417**		**853**	**100,0%**

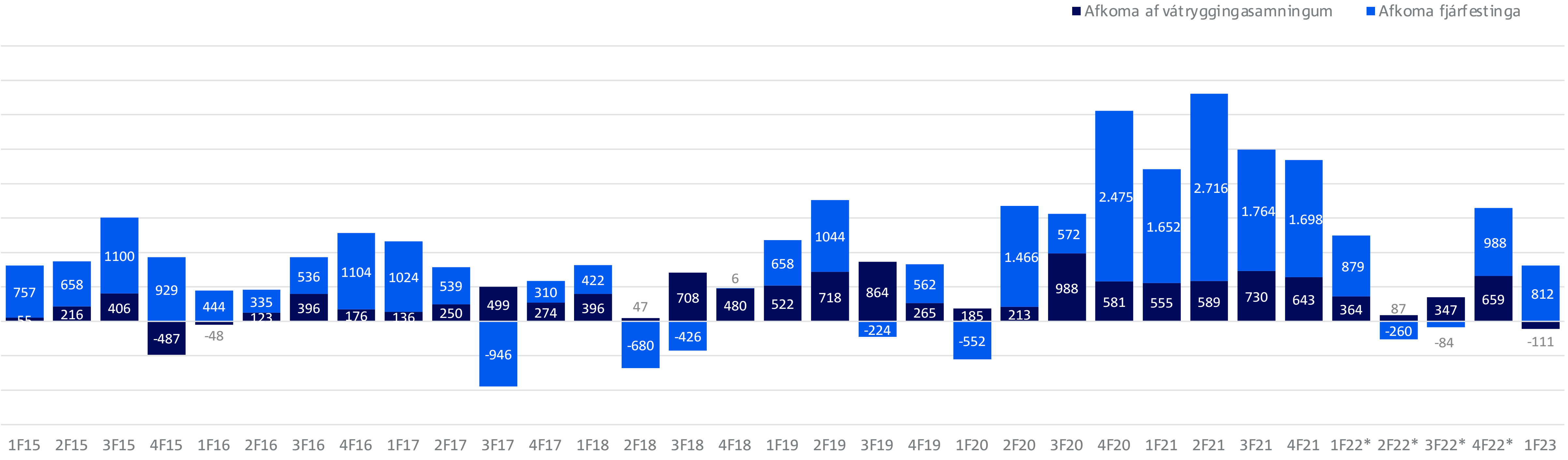
Fjárhæðir í milljónum króna

Fjárfestakynning 31. maí 2023

Samantekt

Hermann Björnsson, forstjóri

Samsetning afkomu fyrir skatta

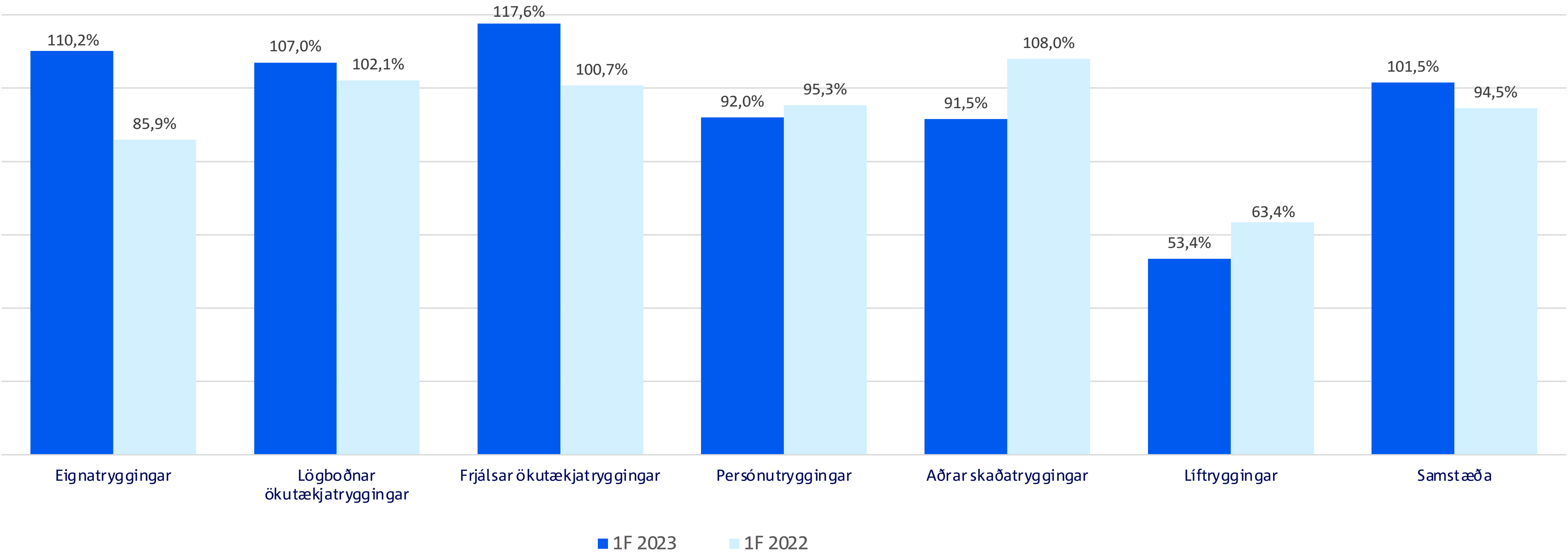


* Samanburðarfjárhæðir frá árinu 2022 hafa verið endurgerðar vegna upptöku IFRS 17 og IFRS 9

Fjárhæðir í milljónum króna

Samsett hlutfall

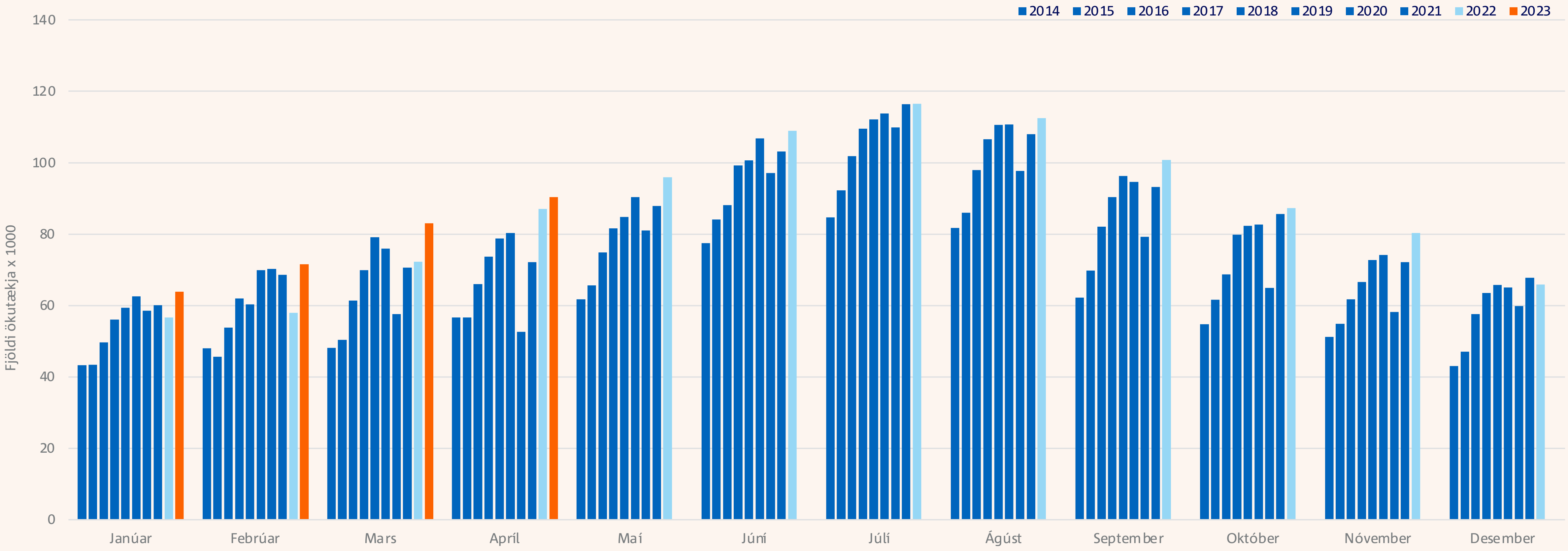
1F 2023 og 1F 2022 eftir vátryggingagreinum



Umferð um hringveginn

Umferð eykst um 12,7% á milli ára og hefur aldrei mælst meiri á hringveginum

Samanlögð umferð um 16 talningarsvæði um allt land*



* heimild: Vegagerðin (www.vegagerdin.is)

Þjónustufyrirtæki í fremstu röð

Afkoma

636 m.kr.
afkoma eftir skatta

111 m.kr.
tap af vátryggingasamningum fyrir skatta

812 m.kr.
hagnaður af fjárfestingum fyrir skatta

101,5%
samsett hlutfall

Horfur

Horfur fyrir árið 2023 eru óbreyttar en með innleiðingu IFRS 17 er afkoma af vátryggingasamningum, áður afkoma af vátryggingarekstri, sett fram með nýjum hætti m.a. eru ekki lengur reiknaðar fjárfestingatekjur á vátryggingastarfsemina

Afkoma af vátryggingasamningum fyrir árið 2023 og til næstu 12 mánaða er því áætluð um **1.400-1.900 m.kr.** og samsett hlutfall um **94-96%**

Fyrirmyndafyrirtæki VR

Sjóvá er eitt af fyrirmyndarfyrirtækjum VR

Stærsta vinnumarkaðskönnun sem er framkvæmd á Íslandi

Staðfesting á þeim miklu gæðum sem við búum að í starfsmannahópnum og áherslum í mannauðsmálum

Sterk staða og ímynd

Áfram verður unnið að því að viðhalda sterkri stöðu og ímynd á markaði sem félag með tryggustu viðskiptavinina, það tryggingafélag sem flestum dettur fyrst í hug og það tryggingafélag sem flestir myndu velja í dag sem er stutt með niðurstöðum ytri sem innri kannana

Stöðugt unnið að því að bæta og einfalda þjónustuleiðir sem tryggja hröð og skilvirk samskipti við viðskiptavini

SJÓVÁ

Ný vara

Snjalltrygging

Lífsstíll ungs fólks hefur breyst og þarfir þeirra fyrir tryggingavernd þar með líka.

Snjalltrygging Sjóvá mætir þörfum nýrrar kynslóðar.

Tryggingin fellur á sama tíma fullkomlega inn í vöruframboð Sjóvá, og þróast með viðskiptavininum.

- Farsíminn
- Spjaldtölvan
- Fartölvan
- Snjallúrið
- Reiðhjól/Rafhjól
- Rafmagnsskútur

Spurningar

fjarfestar@sjova.is

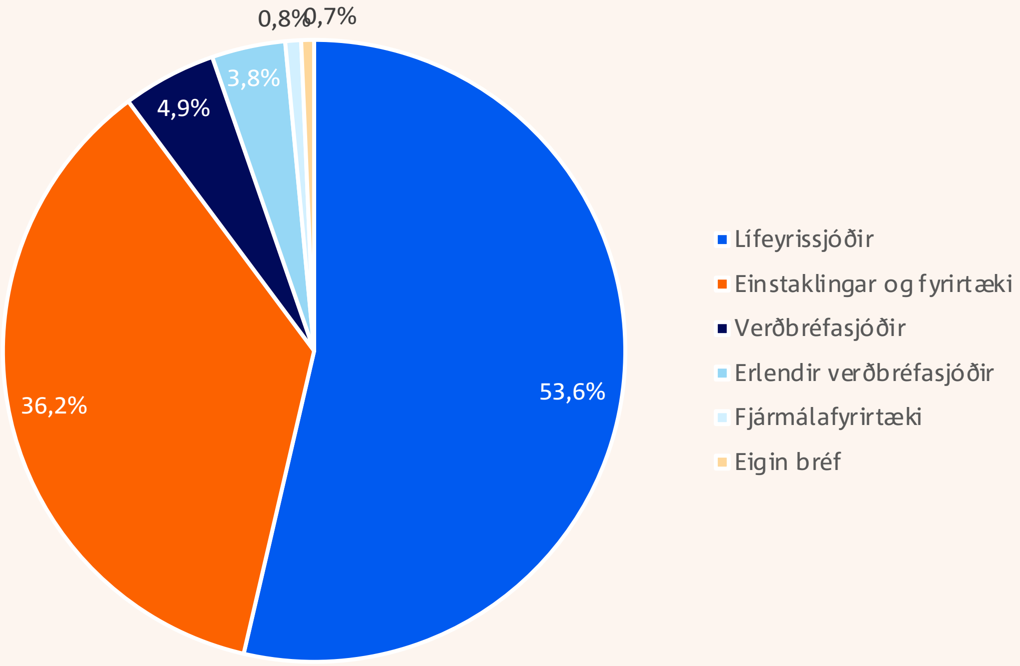
Fjárfestakynning 31. maí 2023

Viðaukar

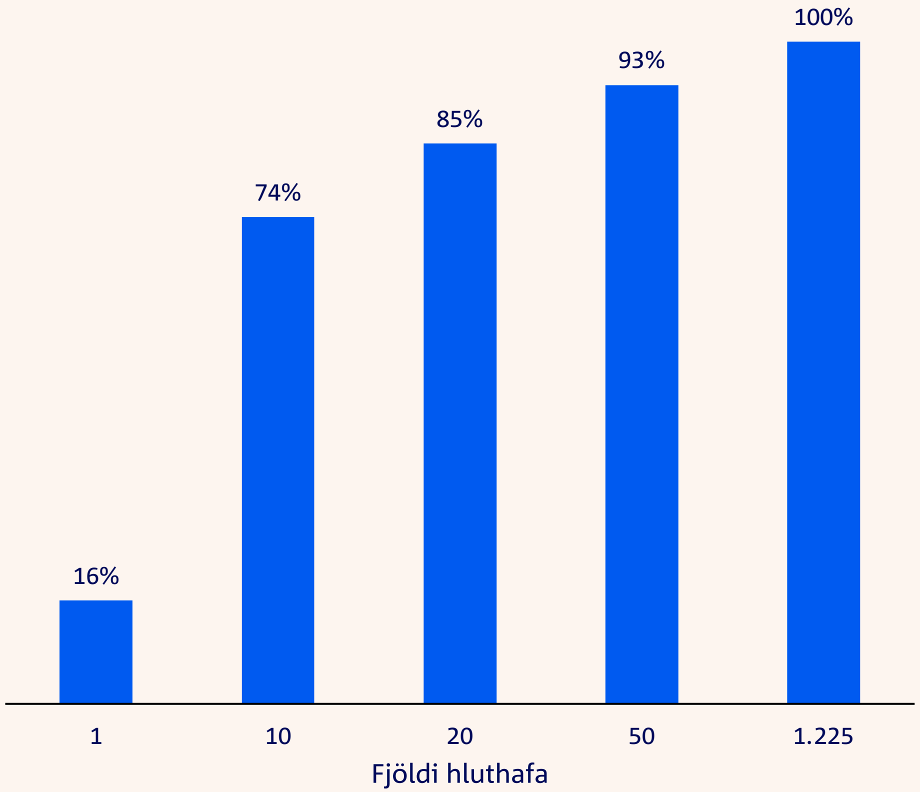
Dreifing hlutafjáreignar

1.225 hluthafar 25. maí 2023

Hlutafjáreign



Samanlögð hlutafjáreign



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.