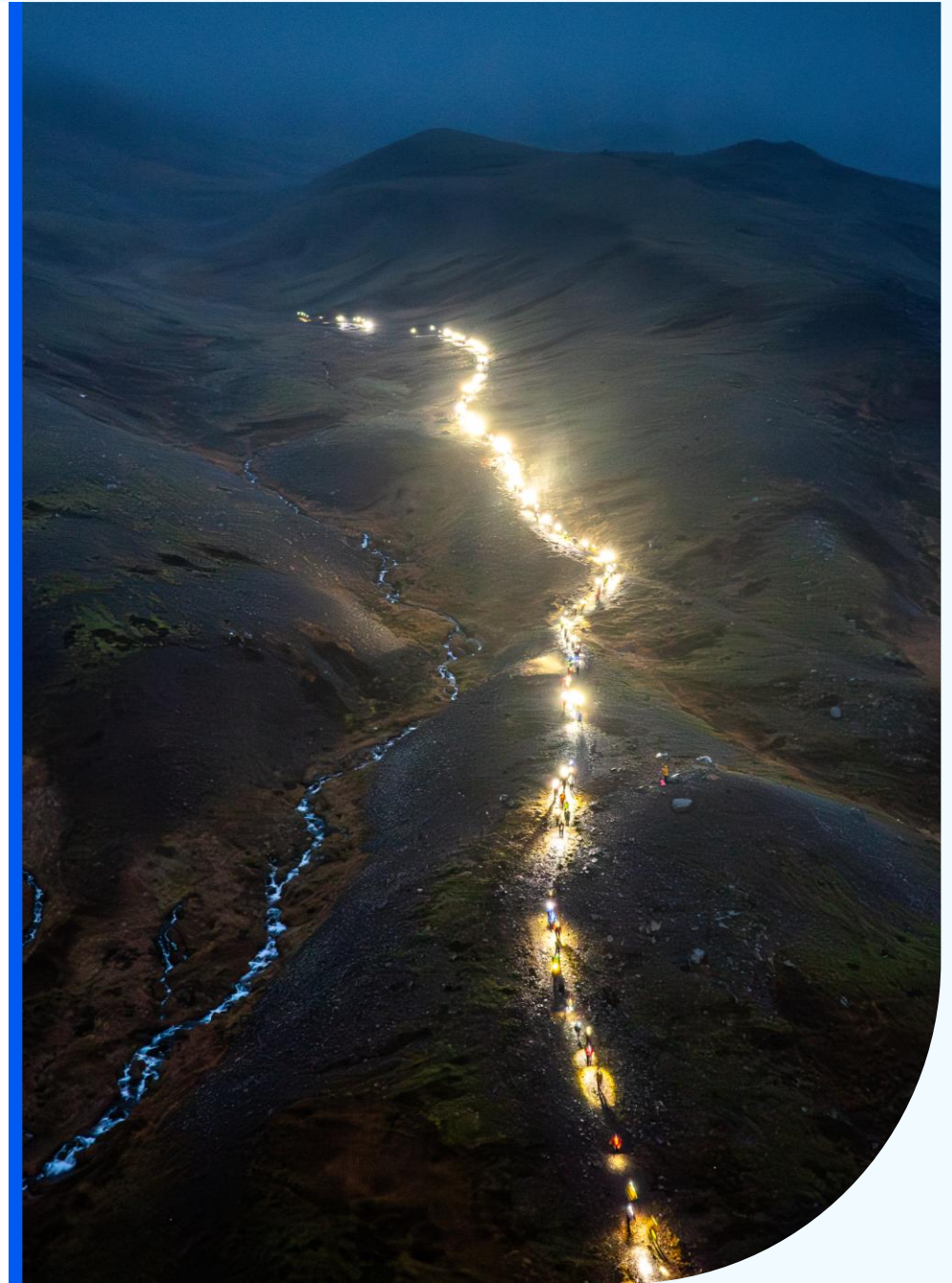


SJÓVÁ

Fjárfestakynning 6. febrúar 2025

Ársuppgjör 2024





SJÓVÁ

Fjárfestakynning 6. febrúar 2025

Afkoma

Hermann Björnsson, forstjóri

Við æfingar Landsbjargar við Svörtuloft á Snæfellsnesi

Árið 2024



Afkoma

4.241 m.kr.

hagnaður eftir skatta

1.283 m.kr.

hagnaður af
vátryggingasamningum fyrir
skatta

3.435 m.kr.

hagnaður af fjárfestingum fyrir
skatta

17,5 %

arðsemi eigin fjár



Samsett hlutfall

96,2% á árinu 2024

94,6% á árinu 2023

Afkoma ársins í takt við
horfur, 95 til 97% samsett hlutfall
og 1.100 til 1.600 m. kr. í afkomu,
sem settar voru fram í upphafi árs
2024



Fjárfestingar

Ávöxtun fjárfestingareigna í
stýringu jákvæð um **9,4%**

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

5.080 m.kr. afkoma
fjárfestinga fyrir fjármagnsliði og
skatta



Góður árangur í krefjandi árferði

Rekstrarniðurstaða ársins
endurspeglar afar sterkan
grunnrekstur félagsins þrátt fyrir
krefjandi umhverfi á árinu

Rekstur vátryggingastarfseminnar
einkenndist af undirliggjandi
hagfeldri tjónapróun sem mildar
áhrif tíðra brunatjóna á árinu

Tekjuvöxtur ársins nam 7,4% sem
er í takt við áætlanir en hafa
verður í huga að
markaðshlutdeild Sjóvár hefur
aukist mikið undanfarin ár

4F 2024



Afkoma

2.812 m.kr.

hagnaður eftir skatta

313 m.kr.

hagnaður af
vátryggingasamningum fyrir
skatta

2.679 m.kr.

hagnaður af fjárfestingum fyrir
skatta



Samsett hlutfall

96,3% á 4F 2024

91,3% á 4F 2023

Nokkuð tjónþungur fjórðungur
skilar vel ásættanlegu samsettu
hlutfalli

Til samanburðar var fjórði
ársfjórðungur ársins 2023
einstaklega góður



Fjárfestingar

Ávöxtun fjárfestingareigna í
stýringu jákvæð um **5,4%**

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

3.064 m.kr. afkoma
fjárfestinga fyrir fjármagnsliði og
skatta



Við tryggjum ánægðustu viðskiptavinina

Sjóvá efst tryggingarfélaga í Íslensku
ánægjuvuginni og hlaut gullmerki
Ánægjuvogarinnar 2024

Áttunda árið í röð sem Sjóvá er efst en
aldrei hefur eitt tryggingafélag verið efst
í Ánægjuvuginni svo oft í röð

Mikil viðurkenning á þjónustustefnu og
sterkri fyrirtækjamenningu

Sjóvá efst tryggingafélaga í Íslensku ánægjuvuginni áttunda árið í röð

Besta ímynd

Marktækt besta ímynd meðal viðskiptavina tryggingafélaga

Mesta tryggðin

Marktækt tryggustu viðskiptavinir tryggingafélaga

Hæsta NPS

Sjóvá er með hæsta NPS tryggingafélaga



SJÓVÁ

Fjárfestakynning 6. febrúar 2025

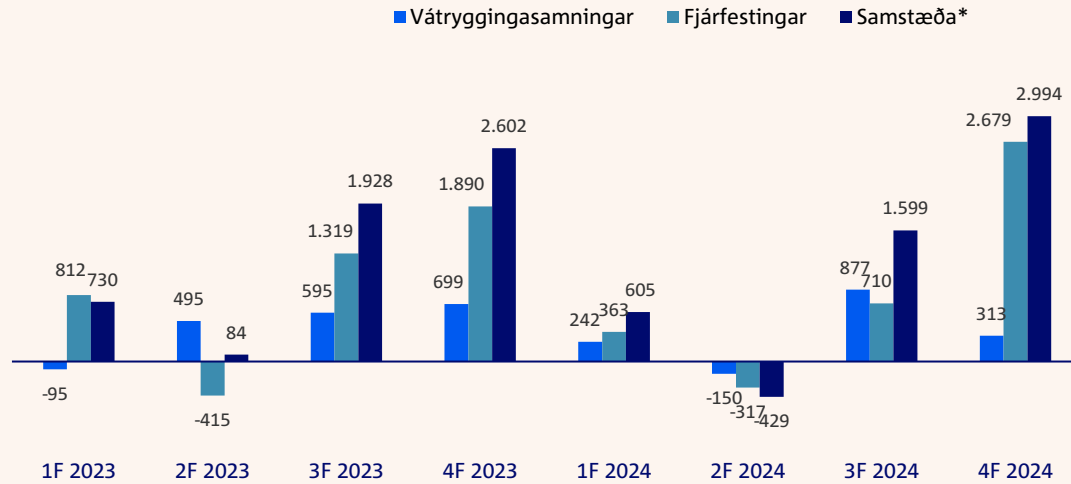
Rekstur

Sigríður Vala Halldórsdóttir, framkvæmdastjóri fjármála og upplýsingatækni

Árleg Ljósafossganga 2023 til styrktar Ljóssins

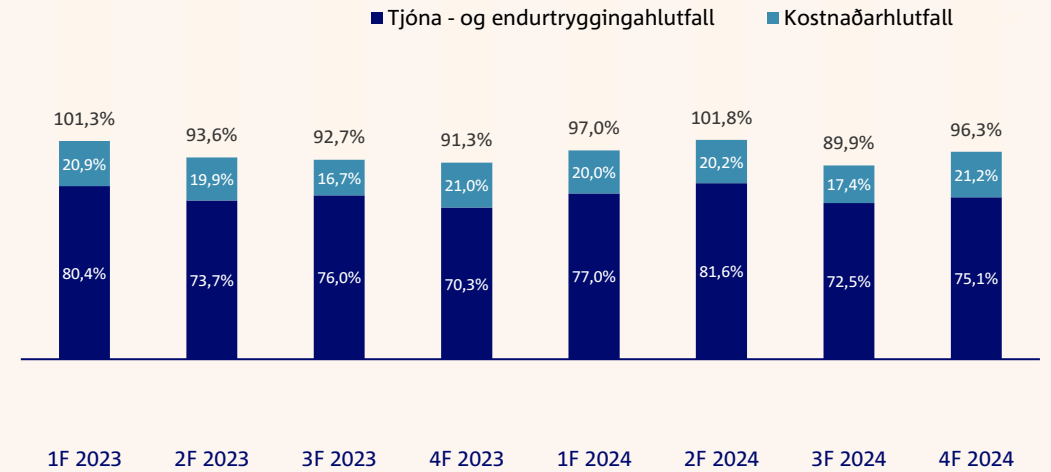
Helstu niðurstöður

Afkoma starfsspátta fyrir tekjuskatt

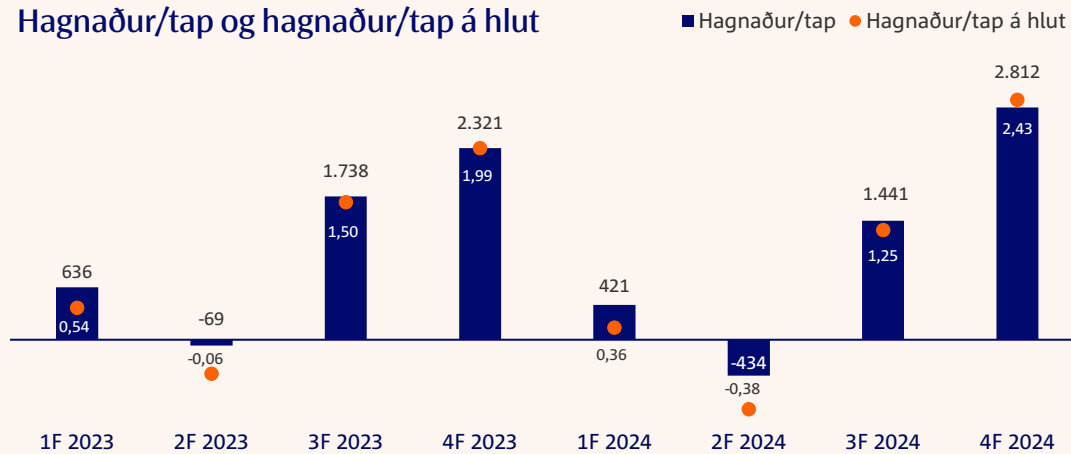


* Undir samstæðu falla aðrar tekjur, annar rekstrarkostnaður og annar fjármagnskostnaður

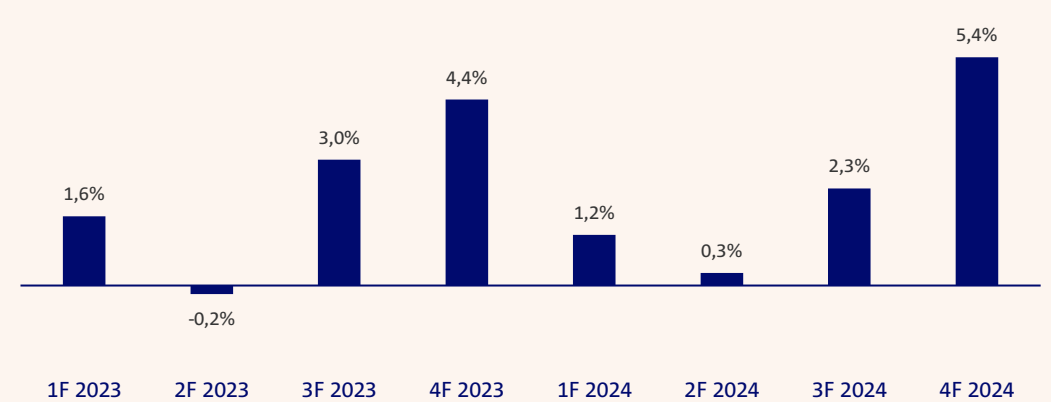
Samsett hlutfall



Hagnaður/tap og hagnaður/tap á hlut



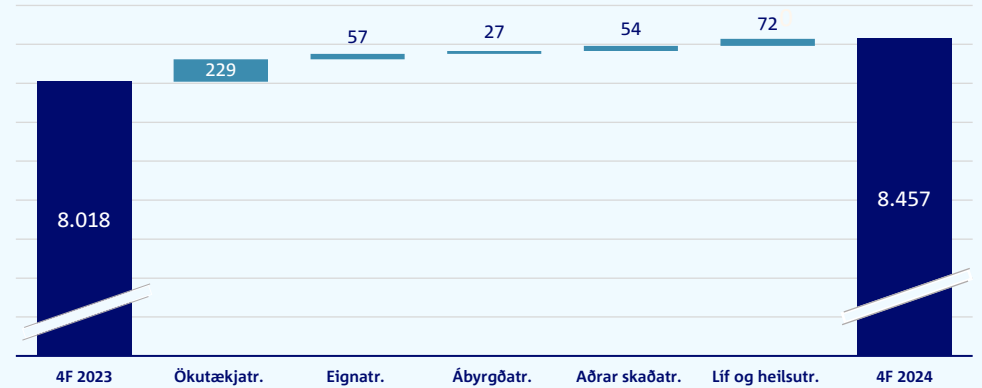
Ávöxtun fjárfestinga



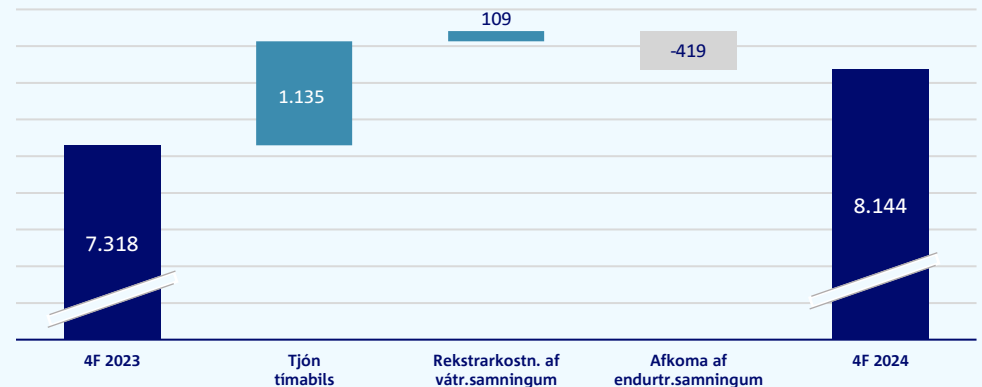
Rekstrarafkoma 4F 2024

	4F 2024	4F 2023	%
Tekjur af váttryggingasamningum	8.457	8.018	5,5%
Tjón tímabilsins	-6.714	-5.579	20,3%
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	-1.790	-1.681	6,5%
Afkoma af endurtryggingasamningum	361	-58	-
Afkoma af váttryggingasamningum	313	699	-55,2%
Fjárfestingatekjur	3.169	2.449	29,4%
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	-105	-82	28,6%
Afkoma fjárfestinga	3.064	2.368	29,4%
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	-385	-478	-19,3%
Afkoma fjárfestinga eftir fjármagnsliði	2.679	1.890	41,7%
Aðrar tekjur og kostnaður	2	12	-86,9%
Hagnaður fyrir skatta	2.994	2.602	15,1%
Hagnaður eftir skatta	2.812	2.321	21,1%

Tekjur af váttryggingasamningum



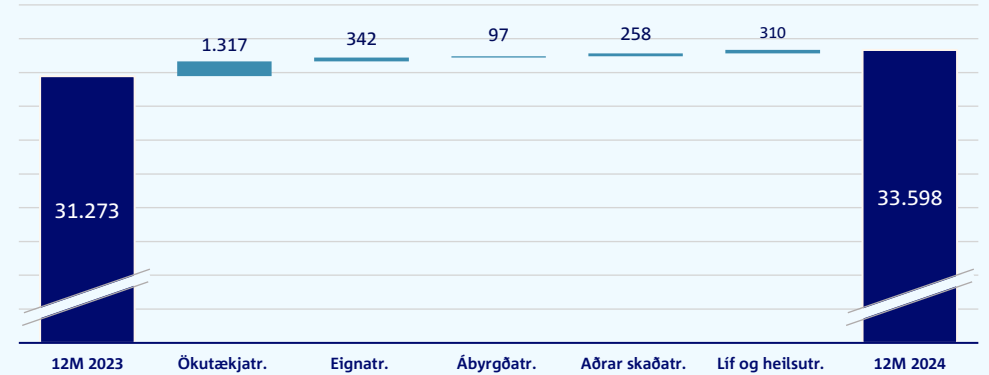
Kostnaður af váttrygginga- og endurtryggingasamningum



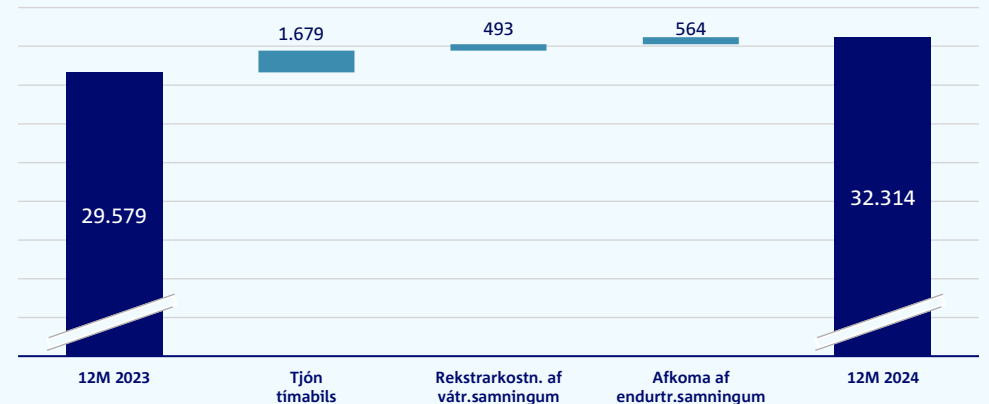
Rekstrarafkoma 12M 2024

	12M 2024	12M 2023	%
Tekjur af váttryggingasamningum	33.598	31.273	7,4%
Tjón tímabilsins	-25.105	-23.426	7,2%
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	-6.615	-6.123	8,0%
Afkoma af endurtryggingasamningum	-594	-30	-
Afkoma af váttryggingasamningum	1.283	1.695	-24,3%
Fjárfestingatekjur	5.474	4.800	14,0%
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	-394	-300	31,4%
Afkoma fjárfestinga	5.080	4.500	12,9%
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	-1.645	-894	84,0%
Afkoma fjárfestinga eftir fjármagnsliði	3.435	3.606	-4,7%
Aðrar tekjur og kostnaður	50	43	16,4%
Hagnaður fyrir skatta	4.768	5.344	-10,8%
Hagnaður eftir skatta	4.241	4.626	-8,3%

Tekjur af váttryggingasamningum



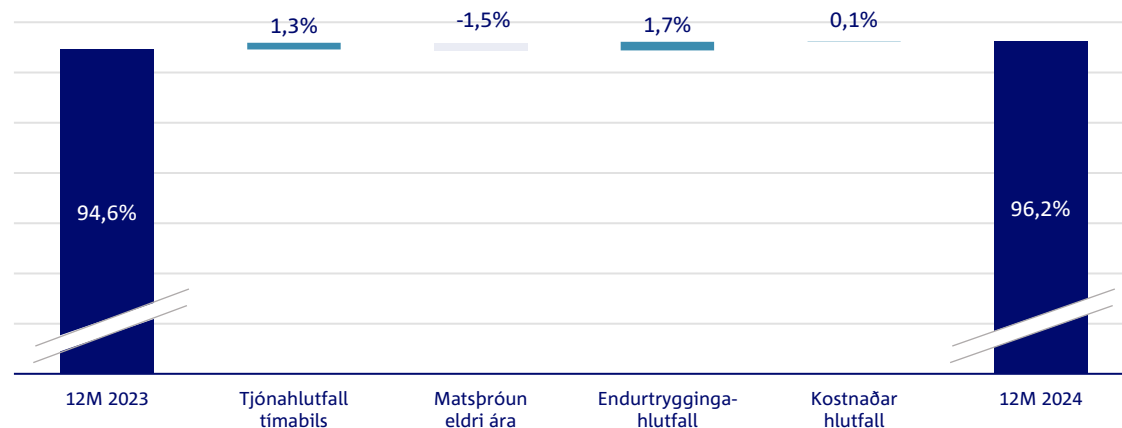
Kostnaður af váttrygginga- og endurtryggingasamningum



Samsett hlutfall

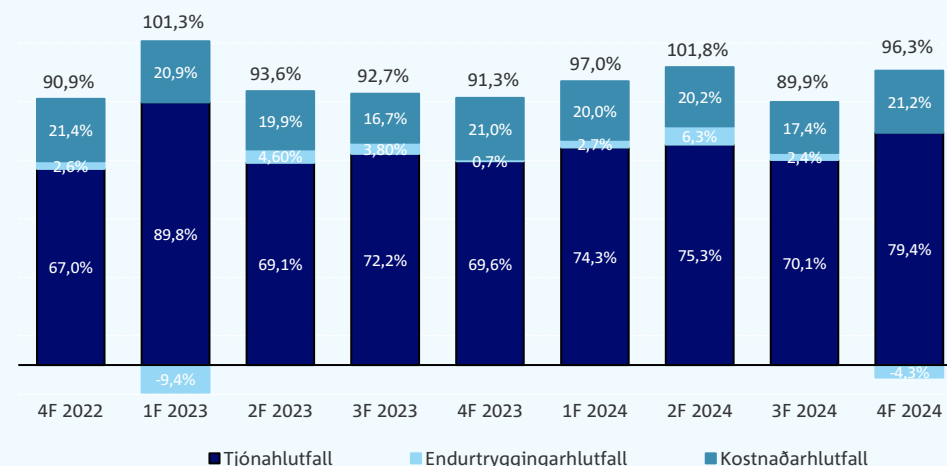
	12M 2024	12M 2023	4F 2024	4F 2023
Tjónahlutfall tímabils	77,0%	75,7%	82,4%	73,2%
Matspróun tjóna eldri ára	-2,3%	-0,8%	-3,0%	-3,6%
Tjónahlutfall	74,7%	74,9%	79,4%	69,6%
Endurtryggingahlutfall	1,8%	0,1%	-4,3%	0,7%
Tjóna- og endurtryggingahlutfall	76,5%	75,0%	75,1%	70,3%
Kostnaðarhlutfall	19,7%	19,6%	21,2%	21,0%
Samsett hlutfall	96,2%	94,6%	96,3%	91,3%

Samsett hlutfall 12M 2023 til 12M 2024



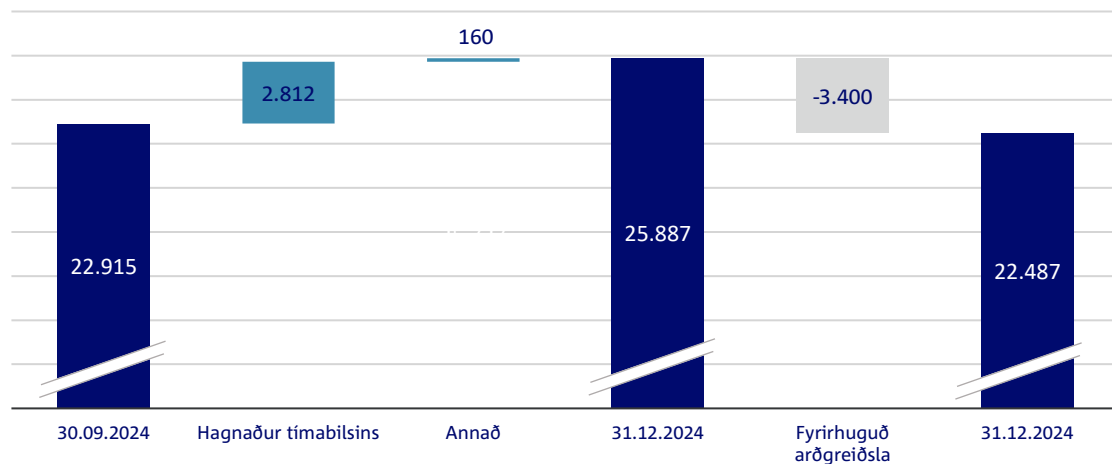
- » **Undirliggjandi tjónaþróun hafveld** en brunatjón hafa haft töluverð áhrif á afkomuna undanfarin tvö ár
 - » Sex stærri brunatjón á árinu 2024, þar af tvö sem virkja endurtryggingavernd, vögu 4,5% stig í samsettu hlutfalli
 - » Fimm stærri brunatjón á árinu 2023, þar af tvö sem virkja endurtryggingavernd, og áhrifin um 2,5% stig í samsettu hlutfalli, þátttaka endurtryggjenda óvenju mikil á árinu þar sem eitt brunatjón var að fullu endurtryggt
 - » Áætlanir gera ráð fyrir 2-3 stórum tjónum á ári
- » Jákvæð þróun í afkomu af ökutækjatrýggingum vegur upp á móti þróun í eignatrýggingum á árinu 2024
- » **Kostnaðarhlutfall** próast í takt við áætlanir og áframhaldandi áherslur á kostnaðaraðhald án þess að það bitni á mikilvægri framþróun

Samsett hlutfall

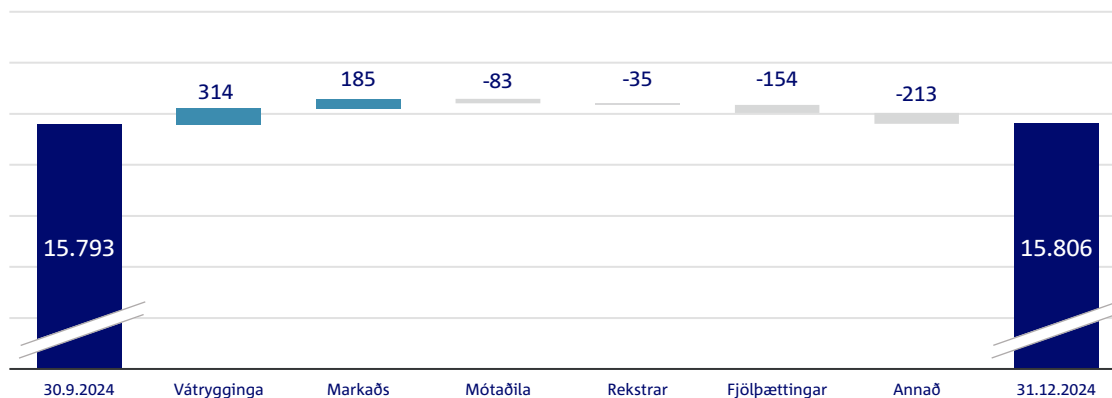


Gjaldþolshlutfall

Gjaldþol

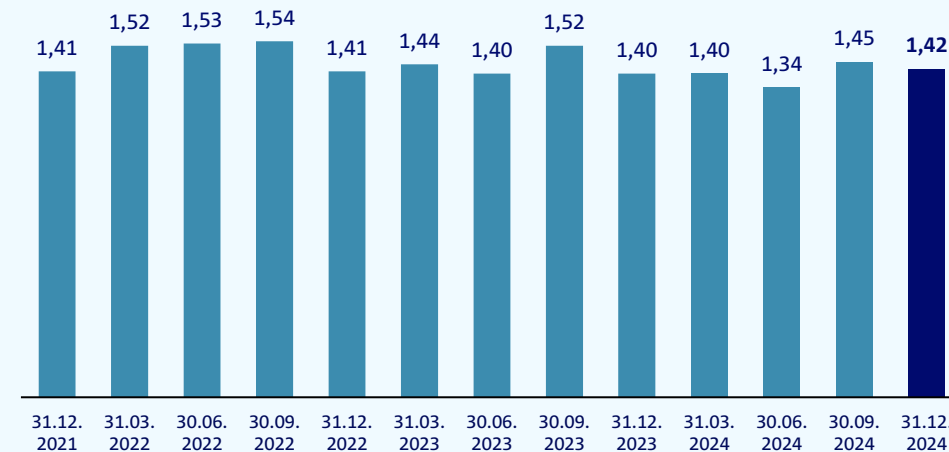


Gjaldþolskrafa



- » **Gjaldþolshlutfall 1,64** í lok 2024, **1,42** að teknu tilliti til fyrirhugaðrar arðgreiðslu
- » **Gjaldþol** hækkar í takt við afkomu á fjórðungnum
- » **Gjaldþolskrafa** stendur nánast í stað á fjórðungnum og ber þar helst að nefna litla hækkun á markaðsáhættu þrátt fyrir vöxt eignasafns á fjórðungnum en samsetning þess og þróun á samhverfum aðlögunarstuðli hafa þar mest áhrif
- » **Gjaldþolsviðmið** stjórnar eru að gjaldþolshlutfall sé á bilinu 1,4-1,7

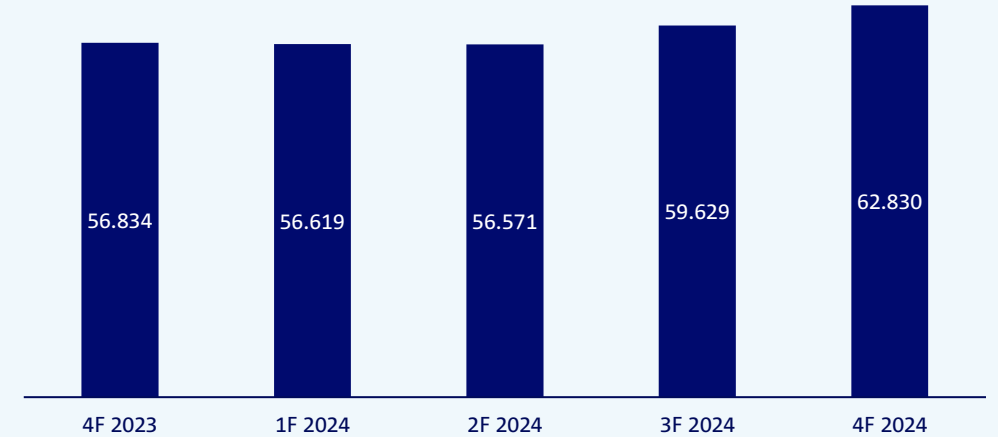
Gjaldþolshlutfall



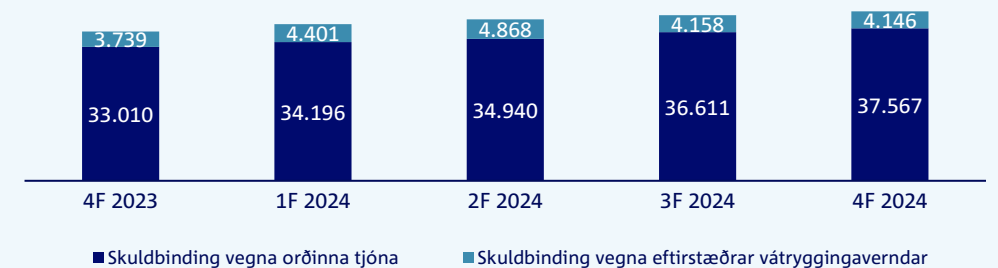
Efnahagsreikningur

	31.12.2024	31.12.2023
Eignir		
Handbært fé	1.568	3.600
Verðbréf	62.576	54.267
Fjárfestingar með fjárfestingaáhættu líftryggingataka	5.493	5.564
Endurtryggingaeignir	2.041	1.816
Aðrar kröfur	2.006	2.024
Viðskiptavild	244	244
Leiguaeignir	1.212	1.259
Rekstrarfjármunir	553	531
Eignir samtals	75.692	69.305
Eigið fé		
Hlutfé	1.157	1.157
Annað eigið fé	23.971	22.165
Eigið fé samtals	25.128	23.321
Skuldir		
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	1.991	2.294
Skuldbinding vegna váttryggingasamninga	41.713	36.749
Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka	5.493	5.564
Leiguskuldir	1.314	1.341
Skattskuldbinding	53	36
Skuldir samtals	50.564	45.984
Eigið fé og skuldir samtals	75.692	69.305

Fjárfestingaeignir í stýringu



Skuldbinding vegna váttryggingasamninga



SJÓVÁ

Fjárfestakynning 6. febrúar 2025

Fjárfestingar

Pórður Pálsson, forstöðumaður fjárfestinga

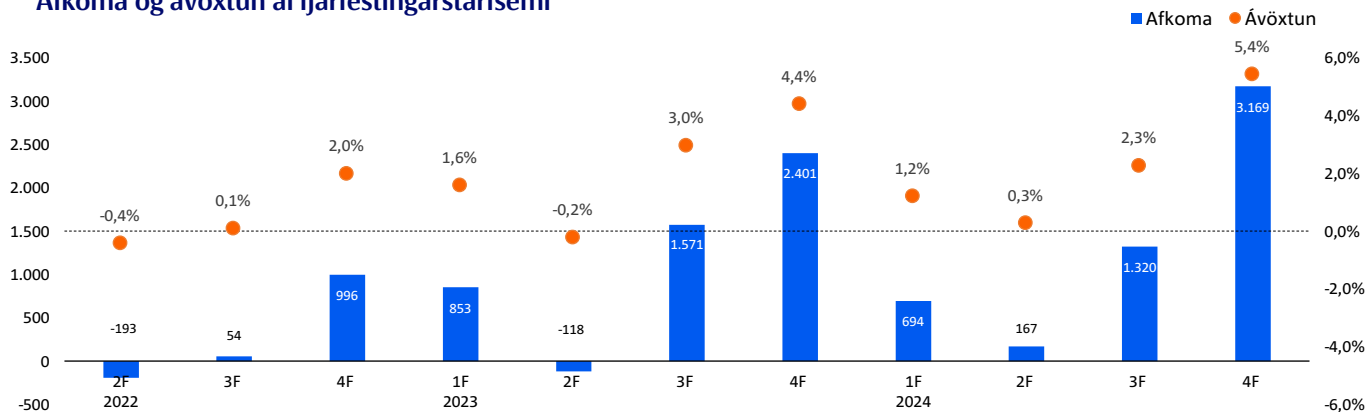
Afkoma af fjárfestingarstarfsemi – 4F 2024

Fjárfestingareignir	30.09.2024	Hreyfingar	Afkoma	31.12.2024	Ávöxtun
Laust fé**	2.116	-368	51	1.800	2,6%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	19.882	1.316	448	21.647	2,2%
Önnur skuldabréf	19.283	425	481	20.190	2,5%
Skráð hlutabréf	15.389	-1.430	2.365	16.324	15,6%
Óskráð hlutabréf	2.958	88	-176	2.869	-6,0%
Samtals	59.629	32	3.169	62.830	5,4%
Aðrar fjárfestingatekjur og gengismunur			0		
Fjárfestingatekjur samtals			3.169		

Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu 5,4% á fjórðungnum

- » Afkoma fjórðungsins langt umfram væntingar til lengri tíma
- » Skráð hlutabréfa skila gríðarlega góðri afkomu eða 15,6%

Afkoma og ávöxtun af fjárfestingarstarfsemi



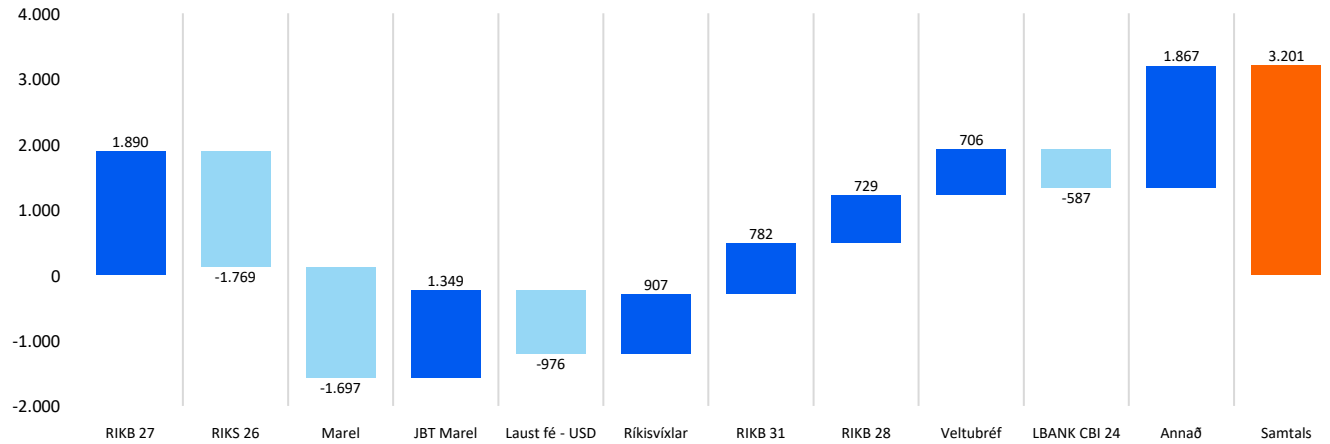
* Eignir á þessu yfirliti eru flokkaðar skv. eigin flokkun en ekki eins og í ársreikningi. Utan yfirlitsins er hlutdeild Sjóvá líf í eignum með eigin áhættu líftryggingataka og bankareikningar sem notaðir eru í daglegum rekstri.

** Laust fé þann 31.12.2024 samanstendur af reiðufé í ISK, USD og EUR. Gengismunur kemur fram í afkomu af reiðufé.

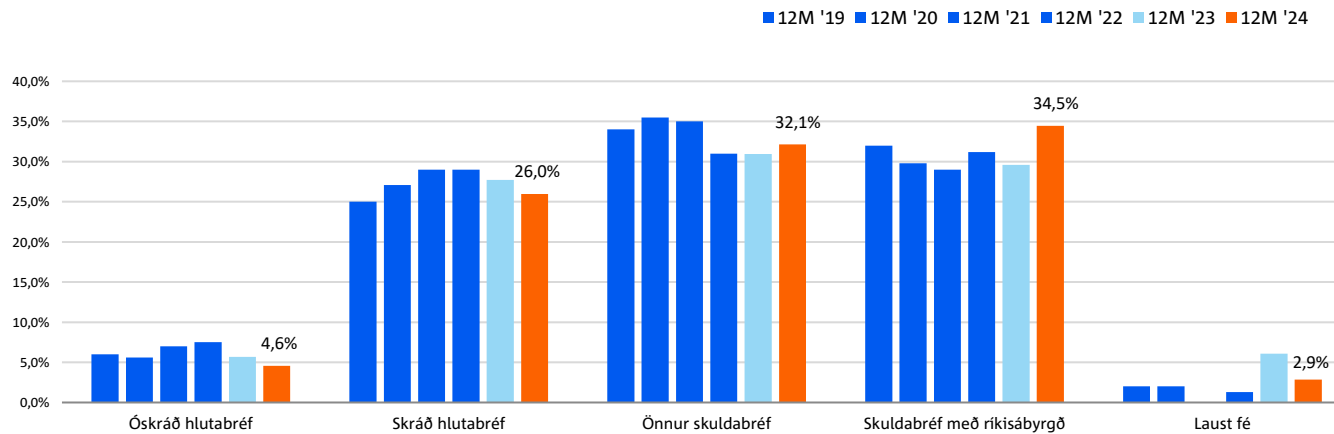
Vísitala	Ávöxtun 4F
Markaðsvísitala Kviku	8,2%
Hlutabréfavísitala Kviku	11,8%
Ríkisskuldabréfavísitala Kviku	1,5%
Skuldabréfavísitala Kviku	2,6%
Úrvals vísitala (arðsleiðrétt)	16,3%

Breytingar á eignasafninu á 4F 2024

Stærstu breytingar innan eignasafns



Þróun á eignaflokkum

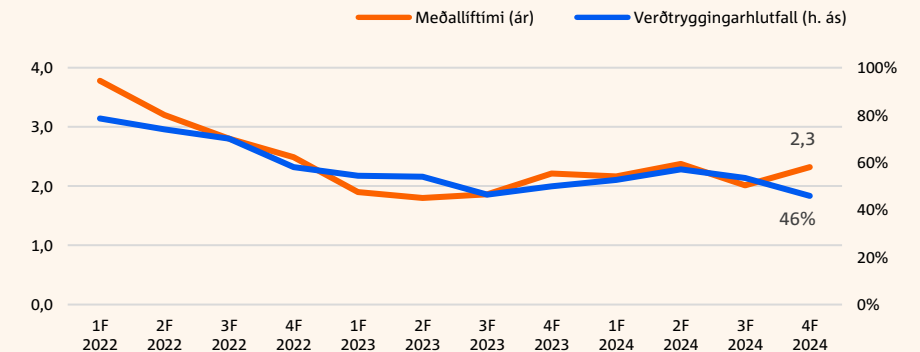


* Eignir á þessu yfirliti eru flokkaðar skv. eigin flokkun en ekki eins og í ársreikningi. Utan yfirlitsins er hlutdeild Sjóvá líf í eignum með eigin áhættu líftryggingataka og bankareikningar sem notaðir eru í daglegum rekstri.

Vægi ríkisskuldabréfa aukið

- » Meðallíftími skuldabréfasafnsins hækkar úr 2,0 í 2,3 á fjórðungnum
- » Verðtryggingarhlutfallið lækkaði á fjórðungnum og nam 46% við lok hans
- » Dregið úr stöðu í verðtryggðum ríkisskuldabréfum, sér í lagi RIKS 26, og keypt óverðtryggð ríkisskuldabréf

Meðallíftími og verðtryggingarhlutfall skuldabréfasafns



Afkoma af fjárfestingarstarfsemi – 12M 2024

Fjárfestingareignir	31.12.2023	Hreyfingar	Afkoma	31.12.2024	Ávöxtun
Laust fé**	3.452	-1.781	129	1.800	4,9%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	16.827	3.479	1.341	21.647	7,8%
Önnur skuldabréf	17.595	974	1.621	20.190	8,9%
Skráð hlutabréf	15.743	-2.003	2.584	16.324	16,7%
Óskráð hlutabréf	3.218	-28	-321	2.869	-10,1%
Samtals	56.834	641	5.355	62.830	9,4%
Aðrar fjárfestingatekjur og gengismunur			119		
Fjárfestingatekjur samtals			5.474		

Stærstu óskráðu eignir

Fjárfestingareignir	31.12.2023	Hreyfingar	Afkoma	31.12.2024	Gengi
Loðnuvinnslan	408	-5	183	586	23,00
Origo	390	0	157	547	122,00
Bláa lónið	0	372	0	372	80,87
CRI	0	275	0	275	3.283
Controlant	875	0	-675	200	24,00
SÍA III	229	-88	31	172	238,60
105 Miðborg	170	0	0	170	0,48
Aðrar eignir	1.146	-582	-17	547	
Samtals	3.218	-28	-321	2.869	

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

** Laust fé þann 31.12.2024 samanstendur af reiðufé í ISK, USD og EUR. Gengismunur kemur fram í afkomu af reiðufé.

Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu 9,4% á árinu

- » Afkoma í takt við væntingar á árinu
- » Allir eignaflokkar skila jákvæðri ávöxtun að undanskildum óskráðum hlutabréfum
- » Eignasafnið 62,8 milljarðar króna í lok árs

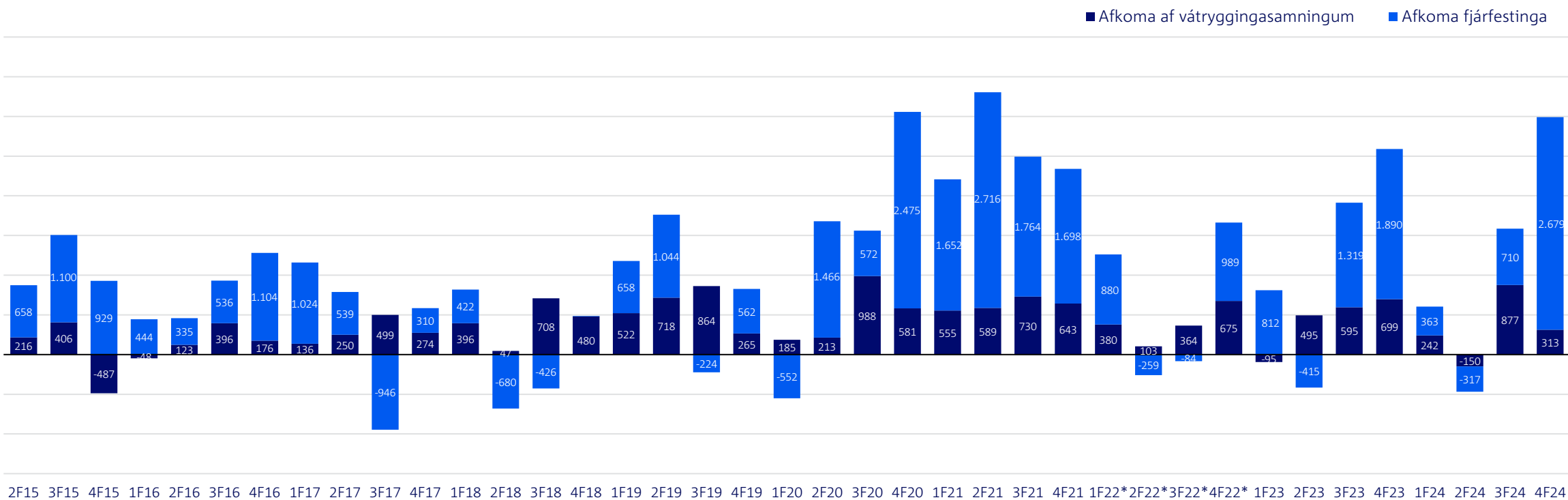
Vísitala	Ávöxtun 12M
Markaðsvísitala Kviku	11,5%
Hlutabréfavísitala Kviku	12,6%
Ríkisskuldabréfavísitala Kviku	7,7%
Skuldabréfavísitala Kviku	9,2%
Úrvalsvísitala (arðsleiðrétt)	18,8%

Fjárfestakynning 6. febrúar 2025

Samantekt

Hermann Björnsson, forstjóri

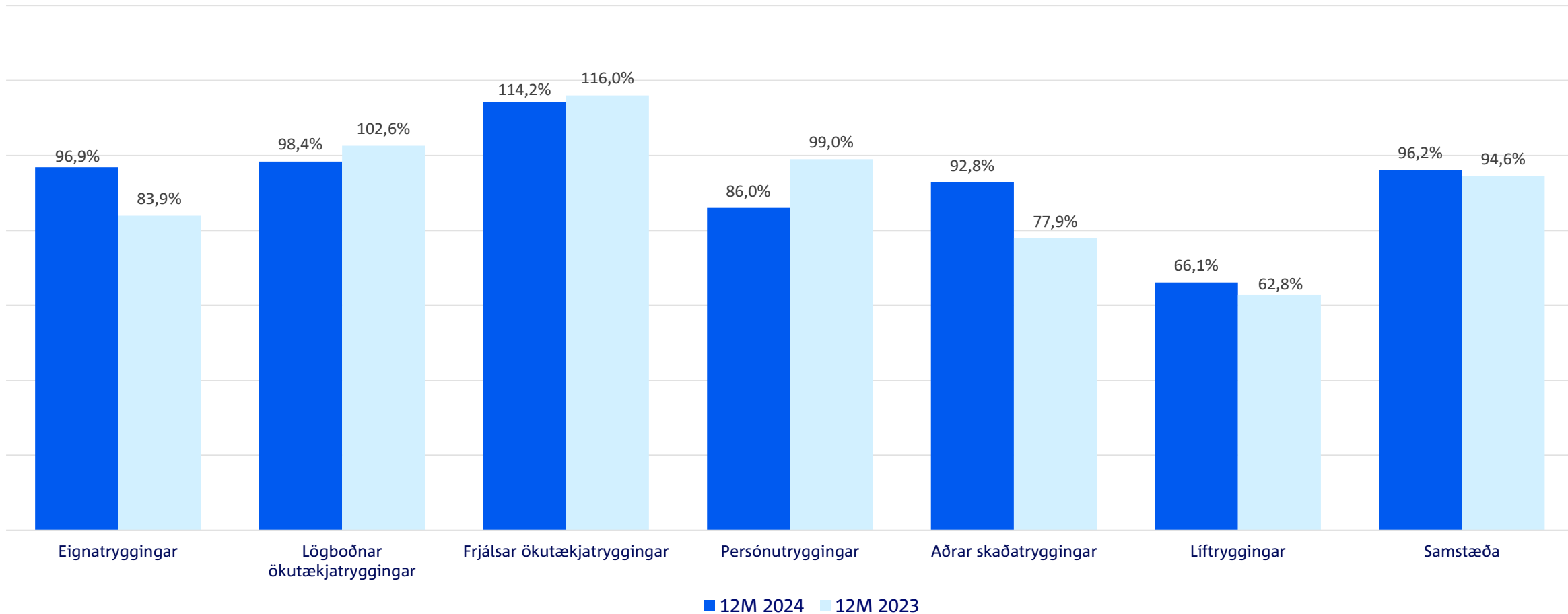
Samsetning afkomu fyrir skatta



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

Samsett hlutfall

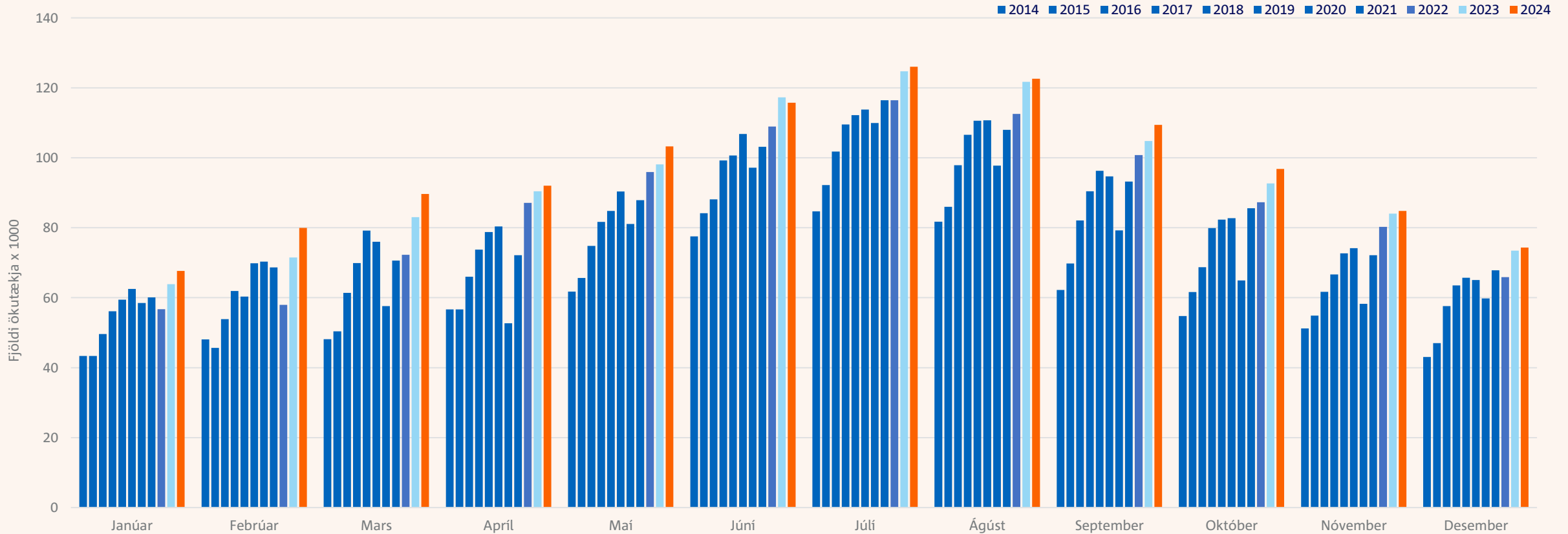
12M 2024 og 12M 2023 eftir váttryggingagreinum



Umferð um hringveginn

Dregið hefur úr aukningu umferðar en umferð jókst um 3,3% á árinu

Samanlögð meðalumferð á dag um 16 talningarsvæði um allt land*



* heimild: Vegagerðin (www.vegagerdin.is)

Skýr sýn til framtíðar



Afkoma 12M

4.241 m.kr.
afkoma eftir skatta

1.283 m.kr.
hagnaður af
váttryggingasamningum fyrir skatta

3.435 m.kr.
hagnaður af fjárfestingum fyrir
skatta

96,2%
samsett hlutfall

17,5 %
arðsemi eigin fjár



Arður

Stjórn leggur til arð sem nemur
um **3.400 m.kr.** (2,94 kr. á
hlut)

Gjaldþolshlutfall **1,42** eftir
fyrirhugaða arðgreiðslu

Heimild frá Fjármálaeftirlitinu til
þess að hefja endurkaup hefur
verið veitt



Horfur

Horfur fyrir árið 2025 gera ráð fyrir
að afkoma af
váttryggingastarfsemi fyrir
skatta verði **1.700-2.400 m.kr.**
og samsett hlutfall um **93-95%**

Ekki verða birtar horfur fyrir
afkomu af fjárfestingastarfsemi
félagsins en áætlanir gera ráð fyrir
að ávöxtun fjárfestingaeigna í
stýringu nemi 8,5% á ári til lengri
tíma miðað við núverandi
vaxtastig og fjárfestingastefnu

Þá má ætla að áhrif áfallinna vaxta
(vöxtunar) váttryggingaskuldar
verði neikvæð um 1.500 m.kr.
miðað við óbreytt vaxtastig og
stærð váttryggingaskuldarinnar



Árið 2025

Á árinu 2025 munum við hér eftir
sem hingað til leggja áherslu á
arðbæran og ábyrgan
váttryggingarekstur.

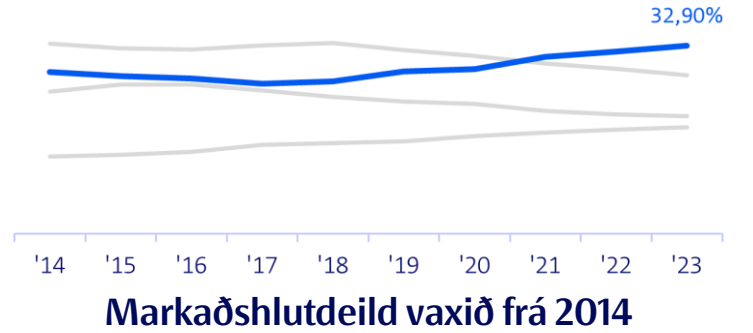
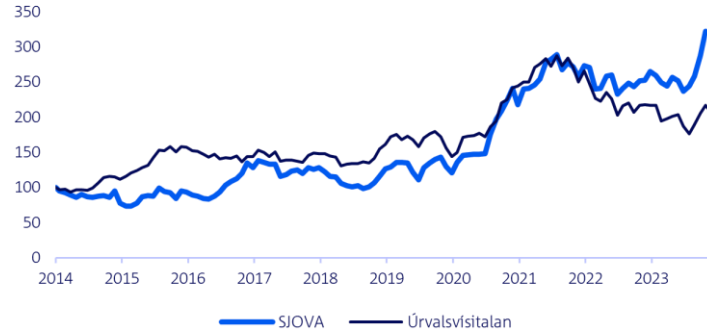
Saga okkar í 10 ár sem skráð félag
í Kauphöll hefur sýnt að við
höfum staðið undir okkar
höfuðáherslu um að vera sterkt
arðgreiðslufélag sem byggir á
öguðum grunnrekstri, þar sem
váttryggingar eru okkar fag.

10 ár á hlutabréfamarkaði

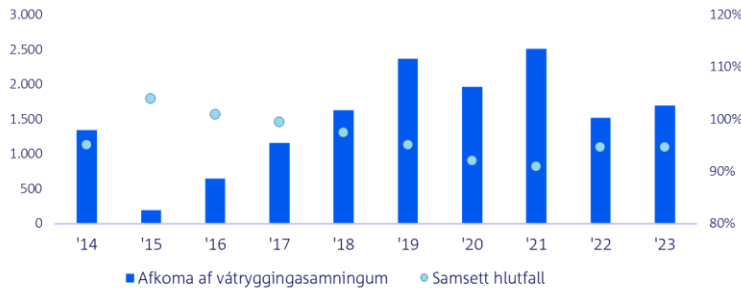


2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023

Efst fjármálafyrirtækja í
Íslensku ánægjuvuginni sjö ár í röð



Arðbær váttryggingarekstur



9,1%
árlegur
meðaltekjuvöxtur

7,7%
meðalávöxtun
eigna í stýringu

1.117
hluthafar

96,2%

Samsett hlutfall
2024

9,4%

Ávöxtun eigna í
stýringu 2024



Stofn 30 ára

Við höfum endurgreitt nærri
11 milljarða til viðskiptavina

Landsbjörg í 25 ár

Sjóvá hefur verið
aðalstyrktaraðili Landsbjargar
allt frá 1999

Starfsánægja og árangur í Ánægjuvuginni helst í hendur



■ Ánægjuvog (Sjóvá) ■ Starfsánægja (Sjóvá)

Sjóvá er efst tryggingafélaga í Sjálfbærniásnum



Eitt Sjóvá

Með bættri tækni og auknu aðgengi
að þjónustu færum við okkur enn
nær viðskiptavinum

17,2%

Hlutfall framrúðuviðgerða árið 2024.
Var 14,5% árið 2023

Spurningar

fjarfestar@sjova.is

SJÓVÁ

Fjárfestakynning 6. febrúar 2025

Viðaukar

Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr.

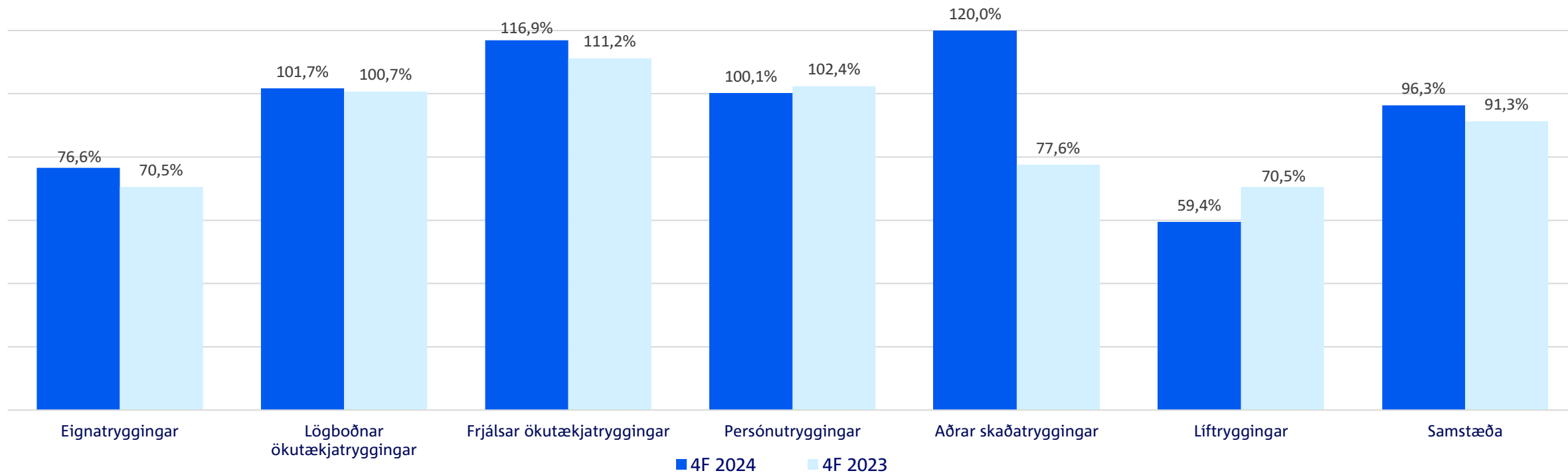
Eignir	31.12.2024	30.09.2024	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
RIKS 26	5.918	7.687	-1.935	166	9,4%
Ríkisvixlar	5.628	4.721	785	122	9,0%
RIKB 27	2.514	624	1.862	28	4,0%
Alvotech	2.394	2.235	-73	233	3,8%
RIKB 26	1.893	1.824	34	35	3,0%
Amaroq Minerals	1.650	1.070	49	532	2,6%
RIKB 25	1.587	2.163	-623	47	2,5%
JBT Marel	1.349	0	1.349	0	2,1%
ISB CBF 27	1.308	1.208	71	29	2,1%
Eimskip	1.196	929	178	89	1,9%
RIKB 28	1.158	428	723	7	1,8%
RIKS 30	1.150	1.534	-417	33	1,8%
Arion banki	1.136	1.544	-588	180	1,8%
Ölgerðin	1.074	997	8	69	1,7%
LSS 34	1.040	796	8	39	1,7%
Kvika Veðskuldabréf	994	981	0	12	1,6%
Kaldalón	914	661	52	201	1,5%
RIKB 31	885	103	783	-1	1,4%
LBANK CBI 30	840	314	505	20	1,3%
Brim	834	882	0	-47	1,3%
Ísfélag	806	820	0	-14	1,3%
ARION CB 27	804	713	73	18	1,3%
ISB 28 1221	733	739	-33	27	1,2%
Veltubríf	706	0	700	6	1,1%
Síldarvinnslan	695	728	0	-33	1,1%
ISB CBI 28	679	777	-120	22	1,1%
Heimar	646	500	-17	162	1,0%
Síminn	646	603	-127	170	1,0%
Stefnir Ríkisverðbréfasjóður	640	631	0	9	1,0%

Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr. - framhald

Eignir	31.12.2024	30.09.2024	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
ARION CBI 26	629	594	19	16	1,0%
UR 260415	609	202	391	17	1,0%
Oculus	598	428	-17	187	1,0%
Loðnuvinnslan	586	586	0	0	0,9%
LBANK CB 25	565	457	96	13	0,9%
OR020934 GB	564	541	0	22	0,9%
Origo	547	547	0	0	0,9%
Reitir	533	440	-29	122	0,8%
AL 101227	530	554	-31	7	0,8%
Laust fé - ISK	501	682	-193	12	0,8%
Aðrar eignir	15.350	18.385	-3.649	614	24,4%
Samtals	62.830	59.629	32	3.169	100,0%

Samsett hlutfall

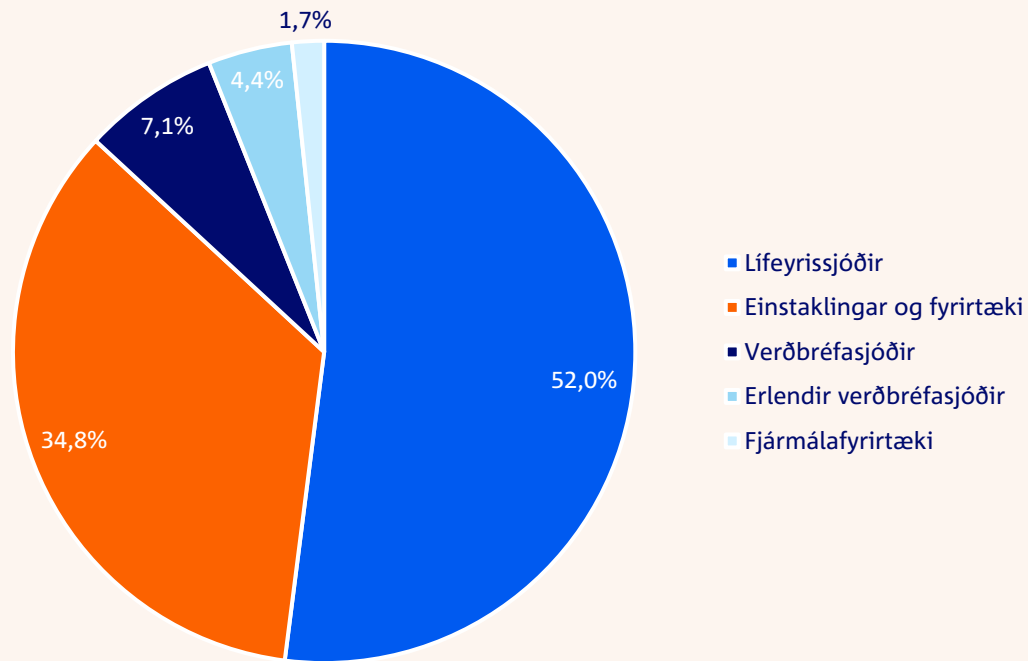
4F 2024 og 4F 2023 eftir váttryggingagreinum



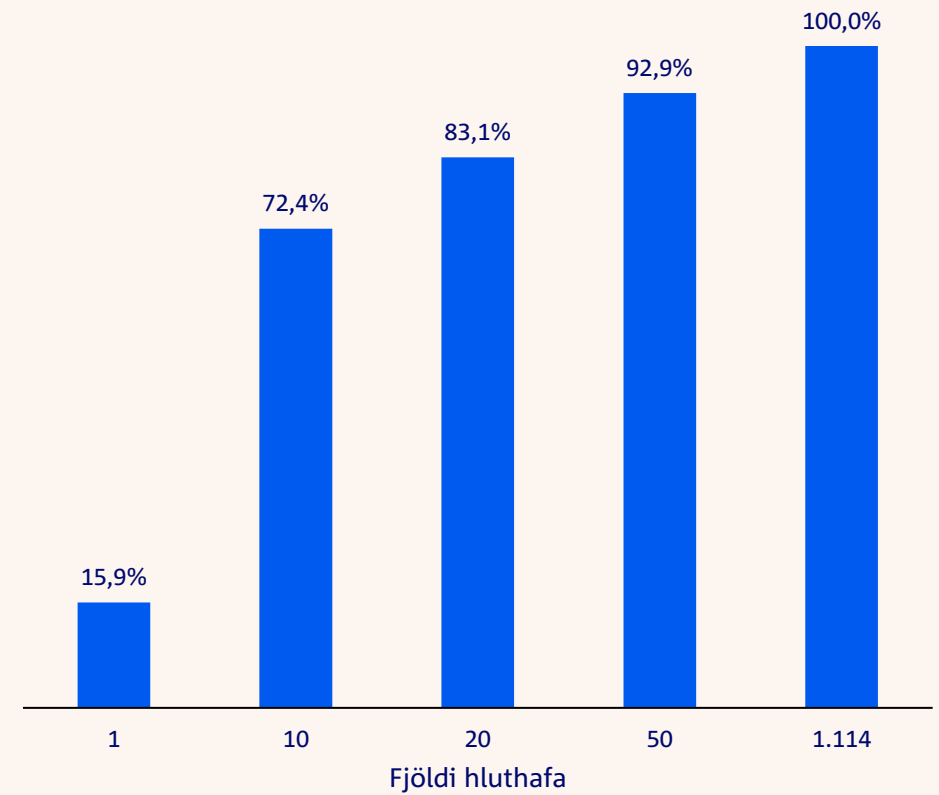
Dreifing hlutafjareignar

1.114 hluthafar 5. febrúar 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 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.