Kringlunni 5, 103 Reykjavík

Kt. 650909-1270

Sjóvá-Almennar tryggingar hf.

Samandreginn árshlutareikningur samstæðunnar 30. september 2020

Efnisyfirlit

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra 3

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu 5

Efnahagsreikningur 6

Eiginfjáryfirlit 7

Sjóðstreymisyfirlit 8

Skýringar 9

Ársfjórðungayfirlit 15

Selected Financial Information 16

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samandreginn samstæðuárshlutareikningur Sjóvá-Almennra trygginga hf. ("félagið" eða "Sjóvá") fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2020 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Aðalstarfsemi félagsins felst í vátryggingarekstri og fjárfestingum. Samstæðuárshlutareikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Sjóvá-Almennra trygginga hf. og dótturfélaga þess, Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. og Sjóvá Forvarnahúsið ehf., sem vísað er til í heild sem "samstæðunnar".

Árshlutareikningurinn hefur hvorki verið endurskoðaður né kannaður af endurskoðendum félagsins.

Rekstur og fjárhagsleg staða

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður af rekstri samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2020 2.338 millj. kr. (2019: 3.044 millj. kr.) Eignir samstæðunnar samkvæmt efnahagsreikningi námu 57.519 millj. kr. (31.12.2019: 50.984 millj. kr.), skuldir 39.138 millj. kr. (31.12.2019: 34.690 millj. kr.) og eigið fé félagsins nam 18.382 millj. kr. í lok tímabilsins (31.12.2019: 16.294 millj. kr.). Eiginfjárhlutfall samstæðunnar var 32,0% í lok ársfjórðungsins (31.12.2019: 32,0%).

Á aðalfundi félagsins 12. mars sl. var samþykkt að fresta ákvörðun um greiðslu arðs fyrir rekstrarárið 2019, en stjórn hafði upphaflega gert tillögu um 1,44 kr. arð á hlut eða um 1.940 millj. kr. Á fundinum var einnig samþykkt að lækka hlutafé félagsins um 53,2 millj. kr. til jöfnunar eigin hluta á grundvelli ákvæða laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Hlutafé félagsins lækkaði þar með úr kr. 1.389 millj. kr. í 1.336 millj. kr. Stjórn ákvað á fundi sínum í dag að boða til hluthafafundar þann 25.nóvember þar sem lagt verður til að ekki verður greiddur út arður á árinu 2020 vegna rekstrarársins 2019.

Í lok tímabilsins voru hluthafar í Sjóvá-Almennum tryggingum hf. 919 en 944 í upphafi árs. Einn hluthafi átti meira en 10% hlutafjár í lok tímabilsins.

Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands gaf út leiðbeinandi tilmæli nr. 1/2020 um samræmda framsetningu tiltekinna skýringarliða í ársreikningum vátryggingafélaga þann 28. febrúar 2020. Sjóvá hefur innleitt þessi tilmæli og er árshlutareikningurinn í samræmi við þau og hefur samanburðarfjárhæðum verið breytt í samræmi við tilmælin. Nánari upplýsingar er að finna í skýringu 1.

Covid-19

Áhrif Covid-19 heimsfaraldursins á rekstur, efnahag og sjóðstreymi samstæðunnar á þriðja ársfjórðungi eru óveruleg en eigin iðgjöld samstæðunnar jukust um 3% frá fyrra ári en á sama tíma drógust eigin tjón saman um 1%. Á fyrstu 9 mánuðum ársins drógust eigin iðgjöld saman um 0,8% en það er að hluta til vegna ákvörðunar um að fella niður maí gjalddaga á ökutækjatryggingum einstaklinga en lækkun iðgjalda vegna þeirrar ákvörðunar nam um 650 millj.kr. Var ákvörðunin grundvölluð á þeim mikla samdrætti í umferð sem átt hafði sér stað frá upphafi samkomubanns og afleiðingum þess sem við sáum í umtalsvert færri tjónstilkynningum frá sama tíma í fyrra.

Aðgerðir stjórnenda hafa miðað að því að tryggja rekstrarsamfellu og að aðlaga starfsemina að breyttum aðstæðum í þjóðfélaginu, þannig að sem minnst truflun verði á þjónustu félagsins við viðskiptavini en félagið gegnir mikilvægu hlutverki við að takmarka áhrif áfalla á fjárhagslega afkomu einstaklinga jafnt sem fyrirtækja. Þá hefur áhersla félagsins einnig verið fólgin í að tryggja öryggi starfsmanna og viðskiptavina félagsins. Góð reynsla er komin á það verklag sem þarf að vera til staðar til þess að tryggja áframhaldandi óbreyttan rekstur þó loka hafi þurft starfsstöðvum í tengslum við fyrirmæli stjórnvalda.

Um 10% iðgjalda Sjóvár á rekstrarárinu 2019 voru beintengd fyrirtækjum í ferðaþjónustu líkt og bílaleigum, hópferðabílum, hótelum og flugfélögum og endurspeglar undirliggjandi áhættu af ferðaþjónustunni í vátryggingarekstrinum í dag. Þetta er sá hópur fyrirtækja sem finnur hvað mest fyrir efnahagssamdrætti tengdum Covid-19 faraldrinum. Mikill metnaður hefur verið lagður í að vinna náið með þessum fyrirtækjum, líkt og öllum viðskiptavinum félagsins, við að leysa úr þeirri stöðu sem upp er komin og ljóst er að verður viðvarandi um nokkurt skeið. Vel er fylgst með þróun innheimtumála en útlánatöp hafa ekki vaxið sem miklu nemur. Félagið hefur á fyrstu níu mánuði ársins styrkt mótreikning sinn verulega til að mæta mögulegum töpuðum kröfum. Ljóst er að útbreiðsla Covid-19 hefur haft neikvæð áhrif á efnahags- og markaðsaðstæður á Íslandi líkt og á heimsvísu og enn ríkir töluverð óvissa um endanlega áhrif heimsfaraldursins. Afkoma af fjárfestingastarfsemi hefur sveiflast mikið innan ársins og þá sérstaklega af hlutabréfasafni félagsins. Þrátt fyrir þessar sveiflur hefur ekki reynst nauðsynlegt að grípa til sérstakra ráðstafana, fjárfestingastefna félagsins er óbreytt, lausafjárstaða sterk sem og eiginfjárstaða félagsins er mjög sterk. Félagið fylgist vel með þessari þróun og mun gera áfram.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra frh.:

Félagið hefur uppfært horfur fyrir afkomu ársins 2020 og til næstu 12 mánaða samhliða birtingu 3F uppgjörs þrátt fyrir að enn sé umtalsverð óvissa til staðar um útbreiðslu veirunnar og áhrif á íslenskt hagkerfi. Horfur fyrir árið 2020 gera ráð fyrir að samsett hlutfall verði um 93% og að hagnaður fyrir skatta verði um 3.600 millj. kr. Horfur til næstu 12 mánaða (4F 2020 – 3F 2021) gera ráð fyrir að hagnaður fyrir skatta nemi um 3.400 millj. kr. og að samsett hlutfall verði um 92%. Nánar er fjallað um áhrif Covid-19 í skýringu 1.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Árshlutareikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuárshlutareikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar fyrir tímabilið frá 1. janúar til 30. september 2020, á eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar 30. september 2020 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2020.

Jafnframt er það álit okkar að samstæðuárshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glöggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar, stöðu hennar og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Sjóvá-Almennra trygginga hf. hafa í dag farið yfir samstæðuárshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2020 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík 29. október 2020.

Í stjórn:

Björgólfur Jóhannsson
Hildur Árnadóttir
Guðmundur Örn Gunnarsson
Ingi Jóhann Guðmundsson
Ingunn Agnes Kro

Forstjóri:

Hermann Björnsson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu
1. janúar til 30. september 2020

	Skýr.	2020 1.7. - 30.9.	2019 1.7. - 30.9.	2020 1.1. - 30.9.	2019 1.1. - 30.9.
Iðgjöld tímabilsins		5.553.184	5.384.844	15.375.906	15.401.950
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum		(221.451)	(221.791)	(792.853)	(706.458)
Eigin iðgjöld	3	5.331.733	5.163.053	14.583.054	14.695.491
Fjármunatekjur		146.960	105.622	394.894	703.725
Gangvirðisbreytingar fjáreigna		600.019	(631)	2.249.572	2.099.972
Fjárfestingatekjur		746.980	104.991	2.644.466	2.803.697
Umboðslaun		3.582	2.315	40.363	71.409
Aðrar tekjur		27.453	26.848	88.126	77.102
Aðrar tekjur		31.035	29.164	128.489	148.512
Heildartekjur		6.109.748	5.297.206	17.356.008	17.647.700
Tjón tímabilsins*		(3.658.670)	(3.614.401)	(11.086.135)	(10.439.386)
Hluti endurtryggjenda í tjónum tímabilsins		151.019	86.358	546.902	246.560
Eigin tjón*	4	(3.507.651)	(3.528.043)	(10.539.232)	(10.192.826)
Tæknilegar vaxta- og gengisbr. vátryggingask.* ...	1	(35.793)	(135.049)	(609.840)	(694.689)
Rekstrarkostnaður		(1.006.478)	(993.706)	(3.334.351)	(3.177.527)
Heildargjöld		(4.549.922)	(4.656.798)	(14.483.423)	(14.065.042)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		1.559.825	640.408	2.872.585	3.582.658
Tekjuskattur	5	(294.130)	(197.086)	(534.452)	(538.253)
Heildarhagnaður tímabilsins		1.265.695	443.322	2.338.133	3.044.404
Hagnaður á hlut:					
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut		0,95	0,32	1,75	2,22

*Samanburðarfjárhæðum fyrir árið 2019 hefur verið breytt, sjá nánar í skýringu 1.

Skýringar á blaðsíðum 9 til 14 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

Efnahagsreikningur 30. september 2020

	Skýr.	30.9.2020	31.12.2019
Eignir			
Rekstrarfjármunir		490.373	402.330
Leigueignir		307.113	395.457
Viðskiptavild og aðrar óefnislegar eignir		244.991	245.813
Skatteign	10	2.189	2.834
Verðbréf	6	39.988.169	36.548.622
Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka		4.940.159	4.539.047
Endurtryggingaeignir	7	1.653.178	1.417.483
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	8	8.436.839	6.462.594
Handbært fé		1.456.213	969.453
Eignir samtals		57.519.224	50.983.631
Eigið fé			
Hlutafé		1.334.106	1.346.607
Yfirverðsreikningur hlutafjár		6.110.625	6.348.500
Bundið eigið fé		676.420	990.758
Óráðstafað eigið fé		10.260.557	7.608.083
Eigið fé samtals		18.381.708	16.293.948
Skuldir			
Vátryggingaskuld	9	31.086.175	27.599.041
Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka		4.940.159	4.539.047
Leiguskuldir		318.114	404.818
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir		2.793.068	2.146.779
Skuldir samtals		39.137.516	34.689.684
Eigið fé og skuldir samtals		57.519.224	50.983.631

Skýringar á blaðsíðum 9 til 14 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

Eiginfjáryfirlit 30. september 2020

	Hlutafé	Yfirverðs-reikningur hlutafjár	Bundið eigið fé	Óráðstafað eigið fé	Samtals
1. janúar til 30. september 2020					
Eigið fé 1.1.2020	1.346.607	6.348.500	990.758	7.608.083	16.293.948
Kaup á eigin hlutum	(12.501)	(237.874)	0	0	(250.375)
Heildarhagnaður tímabilsins	0	0	0	2.338.133	2.338.133
Bundið eigið fé vegna verðbréfa	0	0	(314.338)	314.338	0
Bundið eigið fé vegna dótturfélaga	0	0	(7.008)	7.008	0
Eigið fé 30.9.2020	1.334.106	6.110.626	669.412	10.267.565	18.381.708
1. janúar til 30. september 2019					
Eigið fé 1.1.2019	1.389.197	7.038.993	1.204.987	4.193.914	13.827.091
Arður 0,47 kr. á hlut	0	0	0	(652.922)	(652.922)
Kaup á eigin hlutum	(19.694)	(329.794)	0	0	(349.488)
Heildarhagnaður tímabilsins	0	0	0	3.044.404	3.044.404
Bundið eigið fé vegna verðbréfa	0	0	(228.174)	228.174	0
Bundið eigið fé vegna dótturfélaga	0	0	(76.487)	76.487	0
Eigið fé 30.9.2019	1.369.503	6.709.199	900.326	6.890.058	15.869.086

Skýringar á blaðsíðum 9 til 14 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. september 2020

	2020 1.1. - 30.9.	2019 1.1. - 30.9.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins	2.338.133	3.044.404
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:		
Fjármunatekjur í rekstri	(394.894)	(703.725)
Gangvirðisbreyting fjáreigna	(2.249.572)	(2.099.972)
Afskriftir rekstrarfjármuna, óefnislegra eigna og leigueigna	164.852	157.141
Söluhagnaður rekstrarfjármuna	0	9.610
	(141.482)	407.458
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:		
Verðbréf, breyting	(3.470.634)	(2.312.253)
Skatteign, breyting	646	33.790
Endurtryggingaeignir, breyting	(235.696)	(32.209)
Viðskiptakröfur, breyting	(1.974.245)	(2.600.615)
Vátryggingaskuld, breyting	3.487.134	3.833.684
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, breyting	657.290	577.767
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	(1.535.505)	(499.836)
Innborgaðar fjármunatekjur	2.315.841	1.175.429
Handbært fé frá rekstri	638.854	1.083.050
Fjárfestingahreyfingar		
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	(153.648)	(38.902)
Söluverð rekstrarfjármuna	0	61.329
Fjárfestingahreyfingar	(153.648)	22.427
Fjármögnunarhreyfingar		
Arður til hluthafa	0	(652.922)
Afborganir leigueigna	(97.259)	(89.794)
Keypt eigin bréf	(250.375)	(349.489)
Fjármögnunarhreyfingar	(347.634)	(1.092.205)
Breyting á handbæru fé	137.572	13.272
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	5.931	372
Handbært fé í ársbyrjun	1.312.710	1.312.710
Handbært fé í lok tímabils	1.456.213	1.326.354

Skýringar á blaðsíðum 9 til 14 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

Skýringar

1. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

a. Almennar upplýsingar

Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ("félagið", "samstæðan" eða "Sjóvá") er hlutafélag með starfsstöðvar sínar á Íslandi og eru höfuðstöðvar þess í Kringlunni 5, Reykjavík. Árshlutareikningur samstæðunnar hefur að geyma árshlutareikning félagsins og dótturfélaga þess, sem vísað er til í heild sem samstæðunnar. Aðalstarfsemi félagsins felst í vátryggingarekstri, bæði í líf- og skaðatryggingum, og fjárfestingum.

b. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Árshlutareikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Samandreginn árshlutareikningur samstæðunnar inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2019.

Árshlutareikningurinn var samþykktur af stjórn félagsins þann 29. október 2020.

c. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2019 að því undanskildu að félagið innleiddi leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands nr. 1/2020 um samræmda framsetningu tiltekinna skýringarliða í ársreikningum vátryggingafélaga sem gefin voru út 28. febrúar 2020. Helstu áhrif þessara breytinga eru að matsbreyting á tjónaskuld fyrri ára vegna gengismunar, vöxtunar og breyttra vaxta eru ekki færð undir tjón ársins, heldur undir tæknilegar vaxta- og gengisbreytingar af vátryggingaskuld. Samanburðarfjárhæðum fyrir 2019 hefur verið breytt þannig að tjón tímabilsins lækkuðu um 695 millj. kr. en rekstrarniðurstaðan breyttist ekki þar sem um er að ræða tilfærslu á milli liða í rekstrarreikningi. Þessar breytingar hafa ekki áhrif á samanburðarfjárhæðir fyrir 2019 í efnahagsreikningi, eiginfjáryfirliti eða sjóðstreymi. Einnig hefur reiknuðum fjárfestingatekjum af vátryggingastarfsemi verið breytt, en nú er aðeins heimilt að reikna þær af þeim hluta vátryggingaskuldar sem ekki er núvirtur. Samanburðarfjárhæðum vegna 2019 hefur verið breytt þannig að fjárfestingatekjur af vátryggingarekstri eru nú 459 millj. kr. lægri og fjárfestingatekjur af fjárfestingastarfsemi 459 millj. kr. hærri í starfsþáttayfirliti.

Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins, og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Hann byggir á upphaflegu kostnaðarverði, að því undanskildu að fjáreignir tilgreindar á gangvirði eru færðar á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

Mat og ákvarðanir

Gerð árshlutareikninga í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að verða frábrugðnar þessu mati.

Áhrif Covid-19 heimsfaraldursins á rekstur, efnahag og sjóðstreymi samstæðunnar á þriðja ársfjórðungi eru óveruleg, eigin iðgjöld samstæðunnar aukast um 3% frá fyrra ári, en á sama tíma drógust eigin tjón saman um 1%. Áhersla félagsins hefur einkum verið fólgin í að tryggja öryggi starfsmanna og viðskiptavina félagsins. Félagið gegnir mikilvægu hlutverki í að takmarka áhrif áfalla á fjárhagslega afkomu einstaklinga og fyrirtækja. Aðgerðir félagsins miða að því að tryggja rekstrarsamfellu þannig að sem minnst truflun verði á þjónustu við viðskiptavini. Stjórn og stjórnendur fylgjast náið með ástandinu og þróun mála varðandi Covid-19 og áhrif heimsfaraldursins á félagið. Það er mat stjórnar og stjórnenda að félagið sé vel í stakk búið til þess að takast á við krefjandi aðstæður sem tengjast Covid-19 en töluverð óvissa er vegna áhrifa Covid-19 á íslenska hagkerfið á næstu misserum en búast má við auknu atvinnuleysi og lægri hagvexti. Breytingar á iðgjöldum til hækkunar/lækkunar um 1% á fyrstu níu mánuðum ársins hefðu haft áhrif á hagnað félagsins til hækkunar/lækkunar um 43 mill.kr. á sama tímabili. Breytingar á iðgjöldum hefðu haft áhrif á endurtrygginga- og kostnaðarhlutfall sem hefðu lækkað/hækkað um 0,2% stig.

Skýringar, frh.:

2. Starfsþáttayfirlit

Starfsþættir 1.1. - 30.9. 2020	**Skaðatrygginga-rekstur**	**Líftrygginga-rekstur**	**Fjármála-rekstur**	**Samstæða**
Iðgjöld tímabilsins	13.732.310	1.643.596	0	15.375.906
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum	(514.311)	(278.542)	0	(792.853)
Fjárfestingatekjur	129.311	15.479	2.499.676	2.644.466
Aðrar tekjur	85.911	42.577	0	128.489
Heildartekjur starfsþáttar	13.433.222	1.423.110	2.499.676	17.356.008
Tjón tímabilsins	(10.541.947)	(544.188)	0	(11.086.135)
Hluti endurtryggjenda í tjónum	414.228	132.675	0	546.902
Tæknilegar vaxta- og gengisbr. vátrygg.sk.	0	0	(609.840)	(609.840)
Rekstrarkostnaður	(2.622.724)	(307.646)	(403.981)	(3.334.351)
Kostnaður alls	(12.750.443)	(719.159)	(1.013.821)	(14.483.423)
Rekstrarafkoma starfsþáttar	682.779	703.951	1.485.855	2.872.585
Tekjuskattur				(534.452)
Heildarhagnaður tímabilsins				2.338.133

Starfsþættir 1.1. - 30.9. 2019	**Skaðatrygginga-rekstur**	**Líftrygginga-rekstur**	**Fjármála-rekstur**	**Samstæða**
Iðgjöld tímabilsins	13.916.360	1.485.590	0	15.401.950
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum	(452.686)	(253.773)	0	(706.458)
Fjárfestingatekjur	334.168	30.233	2.439.297	2.803.697
Aðrar tekjur	75.128	73.383	0	148.512
Heildartekjur starfsþáttar	13.872.970	1.335.433	2.439.297	17.647.700
Tjón tímabilsins*	(9.880.015)	(559.371)	0	(10.439.386)
Hluti endurtryggjenda í tjónum	98.953	147.607	0	246.560
Tæknilegar vaxta- og gengisbr. vátrygg.sk.*	0	0	(694.689)	(694.689)
Rekstrarkostnaður	(2.574.993)	(335.754)	(266.779)	(3.177.527)
Kostnaður alls	(12.356.055)	(747.518)	(961.468)	(14.065.041)
Rekstrarafkoma starfsþáttar	1.516.914	587.915	1.477.829	3.582.658
Tekjuskattur				(538.253)
Heildarhagnaður tímabilsins				3.044.405

* Samanburðarfjárhæðum fyrir árið 2019 hefur verið breytt, sjá nánar í skýringu 1.

Skýringar, frh.:

3. Eigin iðgjöld

	2020 1.1. - 30.9.	2019 1.1. - 30.9.
Bókfærð iðgjöld	17.984.540	18.047.437
Vildarafsláttur	(490.324)	(464.683)
Breyting á iðgjaldaskuld	(2.118.310)	(2.180.805)
Iðgjöld tímabilsins	15.375.906	15.401.949
Hluti endurtryggjenda í bókfærðum iðgjöldum	(935.530)	(834.519)
Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld	142.677	128.060
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum	(792.853)	(706.458)
Eigin iðgjöld	14.583.054	14.695.491

4. Eigin tjón

	2020 1.1. - 30.9.	2019 1.1. - 30.9.
Bókfærð tjón	(10.211.890)	(9.481.015)
Breyting á tjónaskuld*	(874.245)	(958.371)
Tjón tímabilsins*	(11.086.135)	(10.439.386)
Hluti endurtryggjenda í bókfærðum tjónum	286.921	327.414
Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld	259.981	(80.855)
Hluti endurtryggjenda í tjónum tímabilsins	546.902	246.560
Eigin tjón*	(10.539.232)	(10.192.826)

* Samanburðarfjárhæðum fyrir árið 2019 hefur verið breytt, sjá nánar í skýringu 1.

5. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstrarreikningi skiptist þannig:

	2020 1.1. - 30.9.	2019 1.1. - 30.9.
Tekjuskattur til greiðslu	(533.807)	(504.463)
Frestaður tekjuskattur tímabilsins	(646)	(33.790)
Tekjuskattur samtals	(534.452)	(538.253)

		2020 1.1. - 30.9.		2019 1.1. - 30.9.
Virkt skatthlutfall:				
Hagnaður fyrir tekjuskatt		2.872.585		3.582.658
Tekjuskattur, gildandi skatthlutfall	20,0%	(574.517)	20,0%	(716.532)
Ófrádráttarbær gjöld	0,3%	(7.981)	0,1%	(1.874)
Óskattskyldar tekjur	(3,1%)	88.758	(5,7%)	203.018
Aðrir liðir	1,4%	(40.713)	0,6%	(22.865)
Virkt skatthlutfall	18,6%	(534.452)	15,0%	(538.253)

6. Verðbréf

Verðbréf greinast þannig:

	30.9.2020	31.12.2019
Skuldabréf:		
Ríkistryggð verðbréf	11.687.958	11.879.572
Önnur skuldabréf	13.704.229	10.376.348
Skuldabréf	25.392.187	22.255.920
Hlutdeildarskírteini:		
Skuldabréfasjóðir með ríkistryggðum verðbréfum	583.231	540.675
Aðrir skuldabréfasjóðir	1.774.896	2.111.088
Hlutdeildarskírteini	2.358.128	2.651.763

Skýringar, frh.:

6. Verðbréf, frh.

	30.9.2020	31.12.2019
Hlutabréf:		
Skráð hlutabréf	9.833.124	9.255.253
Óskráð hlutabréf	1.953.395	1.790.694
Hlutabréf	11.786.519	11.045.947
Önnur verðbréf:		
Fagfjárfestasjóðir í fasteignaverkefnum	275.915	277.608
Bundin innlán	175.420	317.384
Önnur verðbréf	451.335	594.992
Verðbréf:	39.988.169	36.548.622

Stigkerfi gangvirðis

Stig 1: Gangvirðið byggir á skráðum verðum á virkum markaði fyrir samskonar eignir.

Stig 2: Gangvirðismatið byggir ekki á skráðum verðum á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina annað hvort beint (t.d. verð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum). Í stig 2 eru færðar fjáreignir þar sem ekki er virkur markaður. Matið á eignunum ákvarðast af nýlegum viðskiptum ótengdra aðila eða kauptilboðum frá ótengdum aðilum. Einnig er stuðst við gangvirði annarra sambærilegra fjáreigna.

Stig 3: Gangvirðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum. Við mat á fjáreignum sem falla undir stig 3 eru notuð gögn eins og verðmat frá rekstraraðilum fjárfestinga- og fagfjárfestasjóða, söluréttur eða verðmat félagsins byggt á afkomu eða samanburði við sambærilegar fjáreignir.

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
30.9.2020				
Fjáreignir á gangvirði	34.732.624	2.333.264	2.922.281	39.988.169
31.12.2019				
Fjáreignir á gangvirði	28.584.926	5.340.163	2.623.533	36.548.622

Breyting á eignum sem falla undir stig 3 greinist með eftirfarandi hætti á tímabilinu:

	2020 1.1. - 30.9.	2019 1.1. - 30.9.
Staða 1.1	2.623.533	3.512.197
Keypt	241.796	427.099
Selt/afborganir	(32.550)	(316.152)
Matsbreyting	89.502	(96.705)
Staða 30.9.	2.922.281	3.526.439

7. Endurtryggingaeignir

	30.9.2020	31.12.2019
Tjónaskuld	1.354.397	1.094.416
Iðgjaldaskuld	298.745	156.079
Hluti endurtryggjenda í vátryggingaskuld samtals	1.653.141	1.250.495
Krafa á endurtryggjendur	37	166.988
Endurtryggingaeignir	1.653.178	1.417.483

8. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

	30.9.2020	31.12.2019
Viðskiptakröfur tengdar vátryggingastarfsemi	7.565.579	6.035.679
Afdreginn fjármagnstekjuskattur	967.113	536.264
Sölulaun í dreifingu	286.985	209.614
Aðrar kröfur	48.417	10.035
Virðisrýrnun viðskiptakrafna	(431.255)	(328.998)
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	8.436.839	6.462.594

9. Vátryggingaskuld

	30.9.2020	31.12.2019
Vátryggingaskuld (heild):		
Tjónaskuld	21.023.350	19.539.265
Vildarafsláttur	407.220	522.481
Iðgjaldaskuld	9.655.605	7.537.295
Vátryggingaskuld	31.086.175	27.599.041
Endurtryggingaeignir:		
Hluti endurtryggjenda:		
Tjónaskuld	1.354.397	1.094.416
Iðgjaldaskuld	298.745	156.079
Hluti endurtryggjenda:	1.653.141	1.250.495
Eigin vátryggingaskuld:		
Tjónaskuld	19.668.953	18.444.849
Vildarafsláttur	407.220	522.481
Iðgjaldaskuld	9.356.861	7.381.216
Eigin vátryggingaskuld	29.433.034	26.348.546
Breyting á tjónaskuld:		
Tjónaskuld í lok fyrra árs	19.539.264	17.506.268
Greitt á tímabilinu v/fyrri ára	5.883.678	6.821.600
Breytingar v/vöxtunar og vaxtabreytinga	609.840	805.539
Ný tjónaskuld v/tjóna tímabilsins	6.939.795	8.320.071
Samtals reiknuð tjónaskuld	21.205.222	19.810.277
Matsbreyting tjónaskuldar	(181.872)	(271.013)
Tjónaskuld í lok tímabils	21.023.350	19.539.264
Hlutfallsleg matsbreyting tjónaskuldar	(0,9%)	(1,5%)

10. Skatteign

Skatteign greinist þannig:

	30.9.2020	31.12.2019
Skatteign 1.1.	2.834	7.711
Tekjuskattur tímabilsins	(534.452)	(561.028)
Leiðrétting fyrra árs	0	3.754
Tekjuskattur til greiðslu	533.807	552.397
Skatteign 30.9./31.12	2.189	2.834

11. Gjaldþolskrafa

Gjaldþolshlutfall í samræmi við matsreglur Solvency II greinist þannig:

	30.09.2020	31.12.2019
Gjaldþol og gjaldþolskrafa		
Gjaldþol	18.738.083	16.782.511
Gjaldþolskrafa (SCR)	10.247.037	10.028.574
Gjaldþolshlutfall	1,83	1,48
Lágmarksfjármagn (MCR)	4.451.106	4.117.252
Lágmarksfjármagnshlutfall	4,24	4,08

Skýringar, frh.:

11. Gjaldþolskrafa, frh.:

Sundurliðun gjaldþolskröfu		
Líftryggingaáhætta	496.239	496.239
Heilsutryggingaáhætta	1.485.127	1.373.898
Skaðatryggingaáhætta	6.002.299	5.804.870
Markaðsáhætta	6.103.294	6.310.226
Mótaðilaáhætta	1.202.839	996.154
Fjölþættingaráhrif	(4.613.171)	(4.443.122)
Grunngjaldþolskrafa (Basic SCR)	10.676.626	10.538.265
Rekstraráhætta	836.899	729.798
Aðlögun vegna frestaðra skatta	(1.266.488)	(1.239.489)
Gjaldþolskrafa (SCR)	10.247.037	10.028.574

12. Samstæða

Dótturfélög í samstæðunni greinast þannig:	**Eignarhluti**
Sjóvá-Almennar líftryggingar hf.	100%
Sjóvá Forvarnahúsið ehf.	100%

13. Kennitölur

Helstu kennitölur félagsins eru eftirfarandi:	**2020** **1.1. - 30.9.**	**2019** **1.1. - 30.9.**
Tjónahlutfall tímabilsins og matsþróun*	72,1%	67,8%
Endurtryggingahlutfall	1,3%	2,5%
Kostnaðarhlutfall	19,1%	18,9%
Samsett hlutfall*	92,5%	89,2%
Rekstrarhlutfall	91,1%	86,7%
Eigið tjónahlutfall*	65,8%	68,3%
Arðsemi eigin fjár fyrir skatta á ársgrundvelli	22,1%	32,2%
Arðsemi eigin fjár eftir skatta á ársgrundvelli	18,0%	27,3%
	30.9.2020	**30.09.2019**
Eiginfjárhlutfall	32,0%	30,8%
Gjaldþolshlutfall	1,83	1,59
Lágmarksfjármagnshlutfall	4,24	4,06

* Samanburðarfjárhæðum fyrir árið 2019 hefur verið breytt, sjá nánar í skýringu 1.

14. Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Engir atburðir hafa orðið eftir lok reikningsskiladags sem krefjast lagfæringa eða breytinga á árshlutareikningnum.

15. Annað

Á aðalfundi félagsins 12. mars sl. var samþykkt að lækka hlutafé félagsins um 53,2 millj. hluti til jöfnunar eigin hluta á grundvelli ákvæða laga nr. 2/1995, um hlutafélög. Hlutafé félagsins lækkaði þar með úr kr. 1.389.196.763 að nafnverði í 1.335.957.552 kr. að nafnverði.

Á aðalfundinum var einnig samþykkt heimild stjórnar til að kaupa eigin hluti með framkvæmd endurkaupaáætlunar sem mun að hámarki nema 138,9 milljón hlutum og takmarkast við að eignarhald félagsins fari ekki umfram 10% af heildarhlutafé félagsins á hverjum tíma. Stjórn félagsins nýtti ekki heimildina á öðrum og þriðja ársfjórðungi en endurkaup á fyrsta ársfjórðungi, grundvölluð á heimild aðalfundar 2019, voru 12,5 millj. hlutir.

Á fundinum var einnig samþykkt að fresta ákvörðun um greiðslu arðs fyrir rekstrarárið 2019, en stjórn félagsins hafði upphaflega gert tillögu um 1,44 kr. arð á hlut eða um 1.940 millj. kr.

Ársfjórðungayfirlit

Vátryggingastarfsemi	3F 2020	2F 2020	1F 2020	4F 2019	3F 2019
Iðgjöld tímabilsins	5.553.184	4.539.027	5.283.696	5.230.556	5.384.844
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum	(221.451)	(250.610)	(320.792)	(225.461)	(221.791)
Eigin iðgjöld	5.331.733	4.288.417	4.962.903	5.005.095	5.163.053
Fjárfestingatekjur af vátryggingarekstri	29.768	41.960	73.062	76.132	111.341
Aðrar tekjur	31.035	48.125	49.328	55.201	29.164
Heildartekjur af vátryggingarekstri	5.392.536	4.378.503	5.085.293	5.136.428	5.303.557
Tjón tímabilsins*	(3.658.670)	(3.242.114)	(4.185.351)	(3.994.020)	(3.614.404)
Hluti endurtryggjenda í tjónum tímabilsins	151.019	83.805	312.078	130.556	86.358
Eigin tjón*	(3.507.651)	(3.158.309)	(3.873.273)	(3.863.464)	(3.528.046)
Rekstrarkostnaður af vátryggingarekstri	(896.582)	(1.006.924)	(1.026.864)	(1.007.688)	(910.911)
Heildargjöld af vátryggingarekstri	(4.404.233)	(4.165.233)	(4.900.136)	(4.871.152)	(4.438.957)
Hagnaður af vátryggingarekstri	988.303	213.270	185.157	265.276	864.600
Fjárfestingastarfsemi					
Fjárfestingatekjur af fjárfestingastarfsemi*	717.212	1.812.136	(29.672)	760.590	(6.350)
Tæknil. vaxta- og gengisbr.vátryggingask.*	(35.793)	(228.417)	(345.631)	(110.493)	(135.046)
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	(109.896)	(117.812)	(175.305)	(87.895)	(82.795)
Hagnaður (tap) af fjárfestingastarfsemi	571.523	1.465.907	(550.608)	562.202	(224.192)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	1.559.825	1.679.177	(365.452)	827.479	640.409
Tekjuskattur	(294.130)	(141.537)	(98.785)	(19.020)	(197.086)
Heildarhagnaður (tap) tímabilsins	1.265.695	1.537.640	(464.236)	808.459	443.323
Tjónahlutfall tímabilsins og matsþróun*	65,9%	71,4%	79,2%	76,4%	67,1%
Endurtryggingahlutfall	1,2%	3,2%	(0,1%)	1,3%	2,5%
Kostnaðarhlutfall	16,1%	22,2%	19,4%	19,3%	16,9%
Samsett hlutfall*	**83,2%**	**96,8%**	**98,5%**	**96,9%**	**86,5%**
Rekstrarhlutfall	82,4%	95,4%	96,6%	95,5%	84,3%
Arðsemi eigin fjár fyrir skatta á ársgrundv.	36,0%	40,2%	(9,2%)	22,0%	17,3%
Arðsemi eigin fjár eftir skatta á ársgrundv.	29,2%	36,8%	(11,7%)	21,5%	11,9%
Hagnaður (tap) á hlut	0,95	1,15	(0,35)	0,62	0,32
Niðurstaða endurtrygginga	(66.850)	(146.227)	7.488	(66.703)	(133.118)
Vátryggingaskuld	31.086.175	31.494.353	31.739.584	27.599.041	28.572.008
Heildareignir	57.519.224	56.658.098	54.630.716	50.983.631	51.515.530
Eigið fé	18.381.708	17.116.013	15.578.340	16.293.948	15.869.087
Gjaldþolshlutfall	1,83	1,56	1,47	1,48	1,59
Lágmarksfjármagnshlutfall	4,24	3,93	3,65	4,08	4,06

* Samanburðarfjárhæðum fyrir árið 2019 hefur verið breytt, sjá nánar í skýringu 1.

Selected Financial Information

Consolidated Statement of Comprehensive Income
for the period from 1 January to 30 September 2020

	2020 1.7. - 30.9.	2019 1.7. - 30.9.	2020 1.1. - 30.9.	2019 1.1. - 30.9.
Premiums earned	5.553.184	5.384.844	15.375.906	15.401.950
Outward reinsurance premiums	(221.451)	(221.791)	(792.853)	(706.458)
Earned premiums, net of reinsurance	5.331.733	5.163.053	14.583.054	14.695.491
Interest and similar income	146.960	105.622	394.894	703.725
Net income from securities at fair value	600.019	(631)	2.249.572	2.099.972
Investment income	746.980	104.991	2.644.466	2.803.697
Reinsurance commisson	3.582	2.315	40.363	71.409
Other income	27.453	26.848	88.126	77.102
Other income	31.035	29.164	128.489	148.512
Total income	6.109.748	5.297.207	17.356.008	17.647.700
Claims incurred*	(3.658.670)	(3.614.401)	(11.086.135)	(10.439.386)
Claims incurred, reinsurers' share	151.019	86.358	546.902	246.560
Claims incurred, net of reinsurance	(3.507.651)	(3.528.043)	(10.539.232)	(10.192.826)
Technical interest rate and exchange rate changes for technical provisions*	(35.793)	(135.049)	(609.840)	(694.689)
Operating expenses	(1.006.478)	(993.706)	(3.334.351)	(3.177.527)
Total expenses	(4.549.922)	(4.656.798)	(14.483.423)	(14.065.042)
Profit before income tax	1.559.825	640.408	2.872.585	3.582.658
Income tax	(294.130)	(197.086)	(534.452)	(538.253)
Comprehensive income for the period	1.265.695	443.322	2.338.133	3.044.404
Earnings per share:				
Basic and diluted earnings per share	0,95	0,32	1,75	2,22

* Comparative figures for year 2019 have been changed, see note 1

Consolidated Statement of Financial Position
as at 30 September 2020

	Note	30.9.2020	31.12.2019
Assets			
Operating assets		490.373	402.330
Lease asset		307.113	395.457
Goodwill and other intangible assets		244.991	245.813
Deferred tax asset	10	2.189	2.834
Securities	6	39.988.169	36.548.622
Investments where the investment risk is borne by the policyholders		4.940.159	4.539.047
Reinsurance assets	7	1.653.178	1.417.483
Accounts receivables	8	8.436.839	6.462.594
Cash and cash equivalents		1.456.213	969.453
Total assets		57.519.224	50.983.631
Equity			
Share capital		1.334.106	1.346.607
Share premium		6.110.625	6.348.500
Restricted equity		676.420	990.758
Retained earnings		10.260.557	7.608.083
Total equity		18.381.708	16.293.948
Liabilities			
Technical provision	9	31.086.175	27.599.041
Technical provision for life-assurance policies where the investment risk is borne by the policyholders		4.940.159	4.539.047
Lease liability		318.114	404.818
Accounts payable and other liabilities		2.793.068	2.146.779
Total liabilities		39.137.516	34.689.684
Total equity and liabilities		57.519.224	50.983.631

Segment reporting

1. January - 30. September 2020
Segment reporting

	Property and casualty insurance	Life insurance	Financial Operation	Group
Premiums, earned	13.732.310	1.643.596	0	15.375.906
Outward reinsurance premiums	(514.311)	(278.542)	0	(792.853)
Investment income	129.311	15.479	2.499.676	2.644.466
Other income	85.911	42.577	0	128.489
Total income	13.433.222	1.423.110	2.499.676	17.356.008
Claims incurred	(10.541.947)	(544.188)	0	(11.086.135)
Claims incurred, reinsurers' share	414.228	132.675	0	546.902
Insurance technical interest	0	0	(609.840)	(609.840)
Operating expenses	(2.622.724)	(307.646)	(403.981)	(3.334.351)
Total expenses	(12.750.443)	(719.159)	(1.013.821)	(14.483.423)
Profit before income tax	682.779	703.951	1.485.855	2.872.585
Income tax				(534.452)
Profit for the period				2.338.133

1. January - 30. September 2019
Segment reporting

	Property and casualty insurance	Life insurance	Financial Operation	Group
Premiums, earned	13.916.360	1.485.590	0	15.401.950
Outward reinsurance premiums	(452.686)	(253.773)	0	(706.458)
Investment income	334.168	30.233	2.439.297	2.803.697
Other income	75.128	73.383	0	148.512
Total income	13.872.970	1.335.433	2.439.297	17.647.700
Claims incurred*	(9.880.015)	(559.371)	0	(10.439.386)
Claims incurred, reinsurers' share	98.953	147.607	0	246.560
Insurance technical interest*	0	0	(694.689)	(694.689)
Operating expenses	(2.574.993)	(335.754)	(266.779)	(3.177.527)
Total expenses	(12.356.055)	(747.518)	(961.468)	(14.065.041)
Profit before income tax	1.516.914	587.915	1.477.828	3.582.658
Income tax				(538.253)
Profit for the period				3.044.405

* Comparative figures for year 2019 have been changed, see note 1

Quarterly Statements

Insurance operations	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2020	Q3 2019
Premiums earned	5.553.184	4.539.027	5.283.695	5.230.556	5.384.844
Outward reinsurance premiums	(221.451)	(250.610)	(320.792)	(225.461)	(221.791)
Earned premiums, net of reinsurance	5.331.733	4.288.417	4.962.903	5.005.095	5.163.053
Invest. income from insurance operations	29.768	41.960	73.061	75.855	111.341
Reinsurance commisson and other income	31.035	48.125	49.328	55.201	29.164
Total income from insurance operations	5.392.536	4.378.503	5.085.293	5.136.151	5.303.558
Claims incurred*	(3.658.670)	(3.242.114)	(3.839.720)	(3.883.527)	(3.614.401)
Claims incurred, reinsurers' share	151.019	83.805	312.078	130.556	86.358
Claims incurred, net of reinsurance*	(3.507.651)	(3.158.309)	(3.527.642)	(3.752.971)	(3.528.043)
Operating expenses of insurance operations ...	(896.582)	(1.006.924)	(1.026.864)	(1.007.688)	(910.911)
Total cost from insurance operations	(4.404.233)	(4.165.233)	(4.554.505)	(4.760.659)	(4.438.954)
Profit from insurance operations	988.303	213.270	530.787	375.492	864.604
Investment operations					
Investment income from investm. operations* .	717.212	1.812.136	(29.671)	760.866	(6.350)
Insurance technical interest*	(35.793)	(228.417)	(345.631)	(110.493)	(135.046)
Operating expenses of investment operations .	(109.896)	(116.845)	(176.272)	(87.895)	(82.795)
(Loss) profit from investment operations	571.523	1.466.874	(551.574)	562.477	(224.191)
Profit (loss) before income tax	1.559.825	1.680.142	(20.786)	937.970	640.413
Income tax	(294.130)	(141.537)	(98.785)	(19.020)	(197.086)
Comprehensive income (loss) for the period	1.265.695	1.538.605	(119.572)	918.950	443.327
Claims ratio*	65,9%	71,4%	72,7%	74,2%	67,1%
Reinsurance ratio	1,2%	(0,1%)	1,3%	2,5%	2,0%
Cost ratio	16,1%	22,2%	19,4%	19,3%	16,9%
Combined ratio*	**83,2%**	**93,5%**	**93,4%**	**96,0%**	**86,1%**
Operating ratio	82,4%	95,4%	96,6%	95,5%	84,3%
Return on equity bef. tax on an annual basis ...	36,0%	40,2%	(9,2%)	22,0%	17,3%
Return on equity on an annual basis	29,2%	36,8%	(11,7%)	21,5%	11,9%
Earnings per share	0,95	1,15	(0,35)	0,62	0,32
Result of reinsurance	(66.850)	(146.227)	7.488	(66.703)	(133.118)
Technical provision	31.086.175	31.494.353	31.739.584	27.599.041	28.572.008
Total assets	57.519.224	56.658.098	54.630.716	50.983.631	51.515.530
Equity	18.381.708	17.116.013	15.578.340	16.293.948	15.869.087
Solvency ratio SII	1,83	1,56	1,47	1,48	1,59
Minimum capital ratio	4,24	3,93	3,65	4,08	4,06

* Comparative figures for year 2019 have been changed, see note 1