SJÓVÁ

Fjárfestakynning 28. ágúst 2023

Árshlutauppgjör 2F og 6M 2023

Fjárfestakynning 28. ágúst 2023

Afkoma

Hermann Björnsson, forstjóri

2F 2023

Afkoma

69 m.kr.
tap eftir skatta

479 m.kr.
hagnaður af vátryggingasamningum fyrir skatta

416 m.kr.
tap af fjárfestingum fyrir skatta

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

Samsett hlutfall

93,8% á 2F 2023

98,7% á 2F 2022

Samsett hlutfall endurspeglar kröftugan grunnrekstur á fjórðungnum

Hafa ber í huga við samanburð á milli ára að Sjóvá ráðstafaði u.þ.b. 600 m.kr. til viðskiptavina í formi endurgreiðslu í maí í fyrra

Fjárfestingar

Ávöxtun fjárfestingareigna í stýringu neikvæð um **0,2%**

Fjárfestingatekjur af eignum í stýringu neikvæðar sem nemur **118 m.kr.**

171 m.kr. tap fjárfestinga fyrir fjármagnsliði og skatta

Allir eignaflokkar skiluðu jákvæðri afkomu að undanskildum skráðum hlutabréfum þar sem afkoma var neikvæð um 735 m.kr.

Sterkur tekjuvöxtur

Sterkur vöxtur í tekjum af vátryggingasamningum á milli ára bæði á einstaklings – og fyrirtækjamarkaði

Tekjur af vátryggingasamningum aukast um 10,1% á milli ára, leiðrétt fyrir endurgreiðslu Sjóvár til viðskiptavina í maí í fyrra

Fjárfestakynning 28. ágúst 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

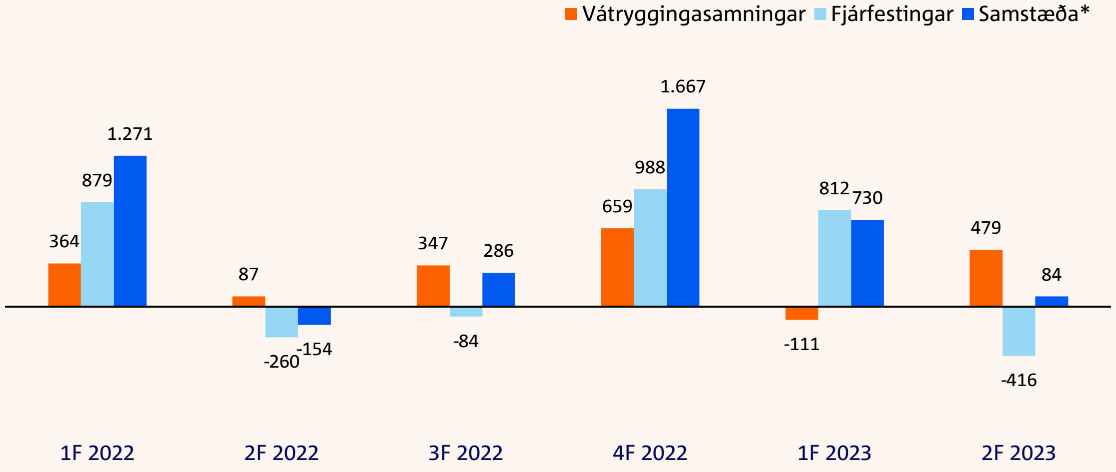
Helstu breytingar

- 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
- **Breytt framsetning á horfum** 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

- **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*

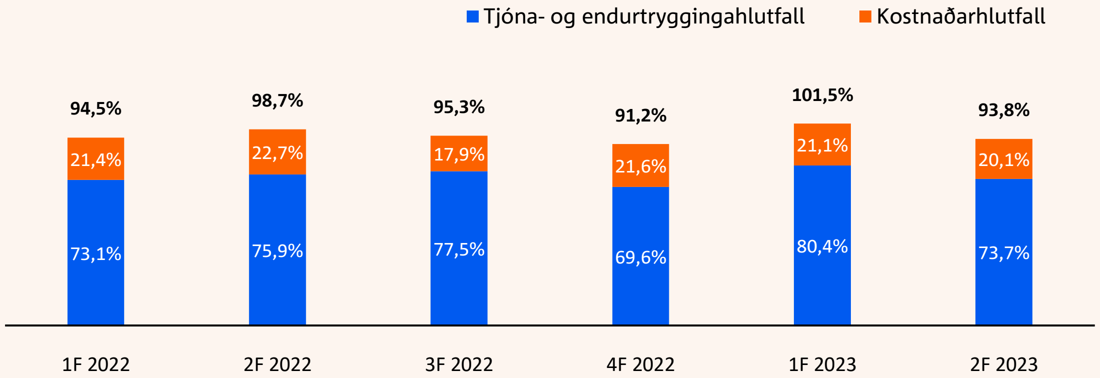
Helstu niðurstöður - 1F 2022 til 2F 2023

Afkoma starfsþátta fyrir tekjuskatt

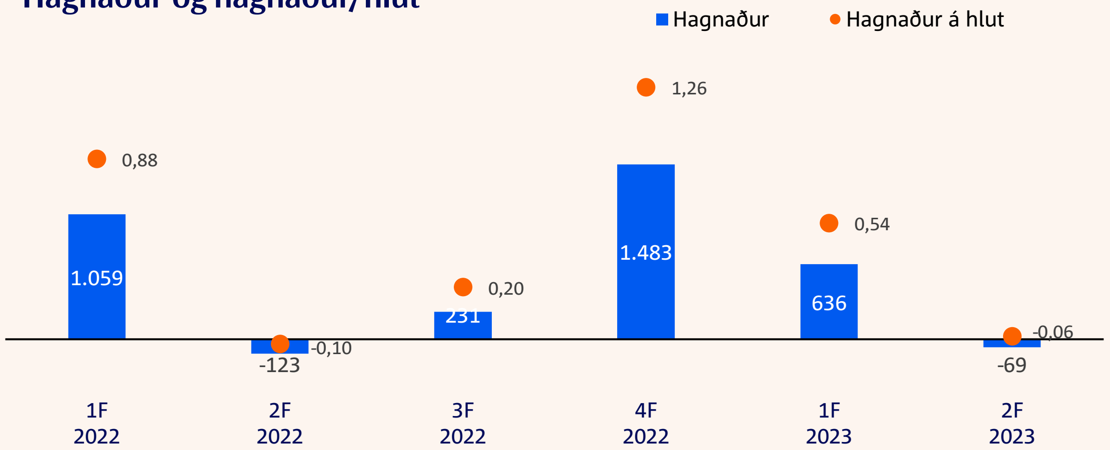


* Undir samstæðu falla aðrar tekjur og annar rekstrarkostnaður

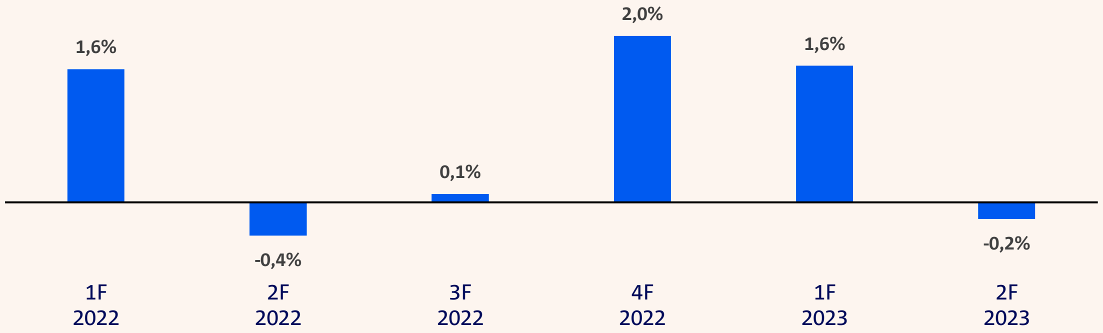
Samsett hlutfall



Hagnaður og hagnaður/hlut



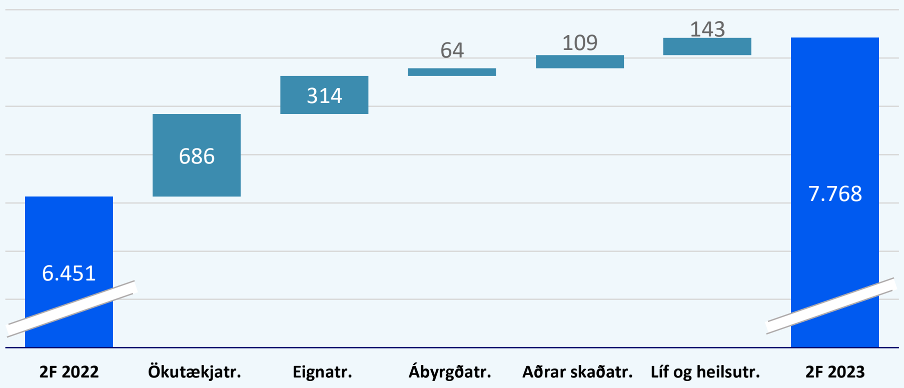
Ávöxtun fjárfestingareigna



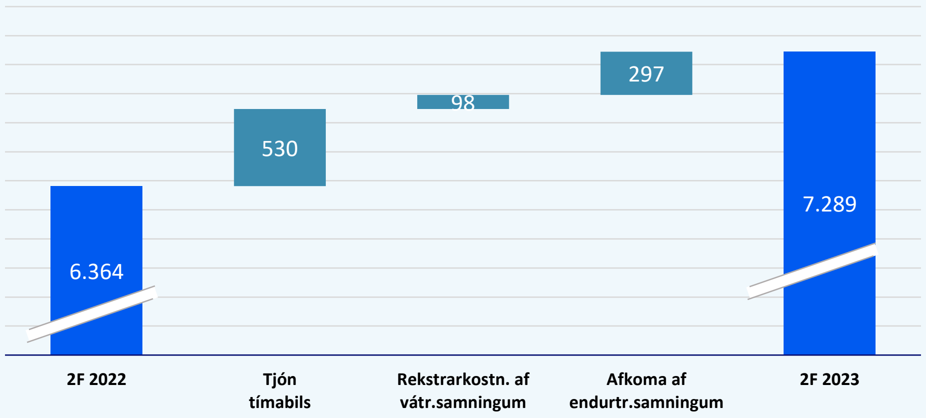
Rekstrarafkoma

	2F 2023	2F 2022	%
Tekjur af vátryggingasamningum	7.768	6.451	20,4%
Tjón tímabilsins	-5.370	-4.841	10,9%
Rekstrarkostnaður af vátryggingasamningum	-1.563	-1.466	6,7%
Afkoma af endurtryggingasamningum	-355	-58	-
Afkoma af vátryggingasamningum	**479**	**87**	-
Hreinar fjármunatekjur	210	85	-
Gangvirðisbreytingar fjáreigna færðar á gangvirði	-307	-311	-1,2%
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	-74	-72	2,8%
Afkoma fjárfestinga	**-171**	**-298**	-42,6%
Fjármagnsliðir vátryggingasamninga	-245	38	-
Aðrar tekjur og kostnaður	21	19	8,7%
Hagnaður fyrir skatta	**84**	**-154**	-
Hagnaður eftir skatta	**-69**	**-123**	-43,7%

Tekjur af vátryggingasamningum 2F 2022 til 2F 2023



Kostnaður af vátr. samningum og endurtryggingum 2F 2022 til 2F 2023

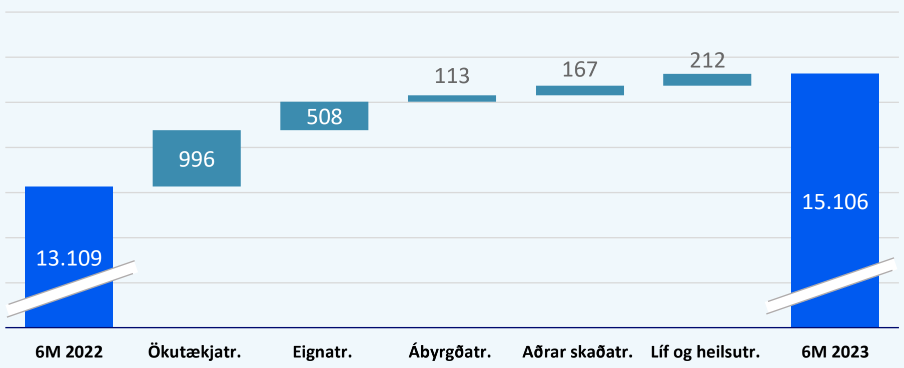


Fjárhæðir í milljónum króna

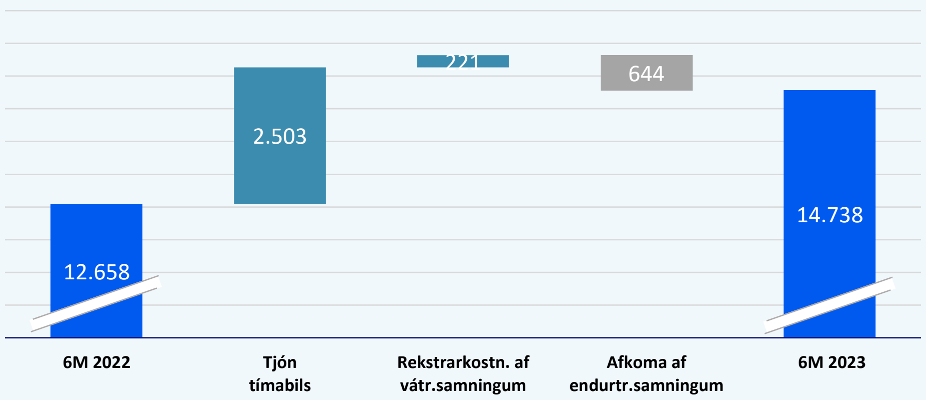
Rekstrarafkoma

	6M 2023	6M 2022	%
Tekjur af vátryggingasamningum	15.106	13.109	15,2%
Tjón tímabilsins	-11.963	-9.460	26,5%
Rekstrarkostnaður af vátryggingasamningum	-3.114	-2.893	7,6%
Afkoma af endurtryggingasamningum	339	-305	-
Afkoma af vátryggingasamningum	**368**	**451**	-18,4%
Hreinar fjármunatekjur	649	435	49,2%
Gangvirðisbreytingar fjáreigna færðar á gangvirði	130	134	-2,8%
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	-153	-145	5,4%
Afkoma fjárfestinga	**627**	**424**	47,7%
Fjármagnsliðir vátryggingasamninga	-231	195	-
Aðrar tekjur og kostnaður	51	47	8,1%
Hagnaður fyrir skatta	**815**	**1.118**	-27,1%
Hagnaður eftir skatta	**566**	**936**	-39,5%

Tekjur af vátryggingasamningum 6M 2022 til 6M 2023



Kostnaður af vátr. samningum og endurtryggingum 6M 2022 til 6M 2023



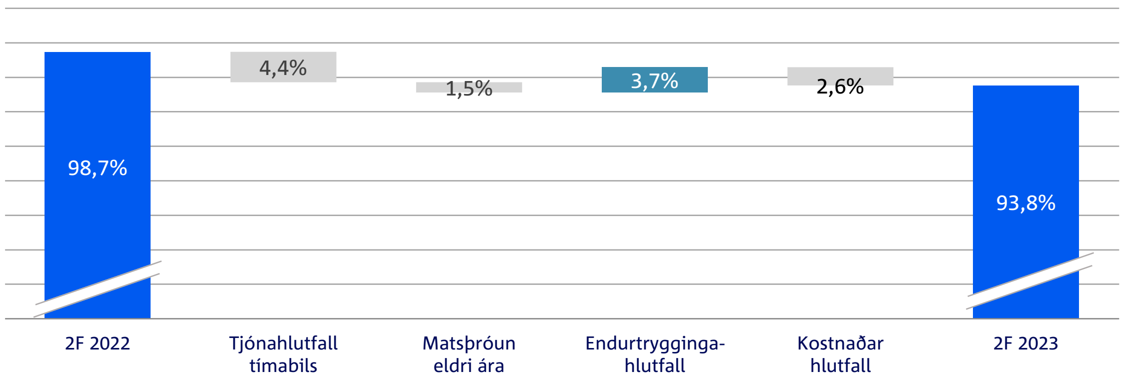
Fjárhæðir í milljónum króna

Samsett hlutfall

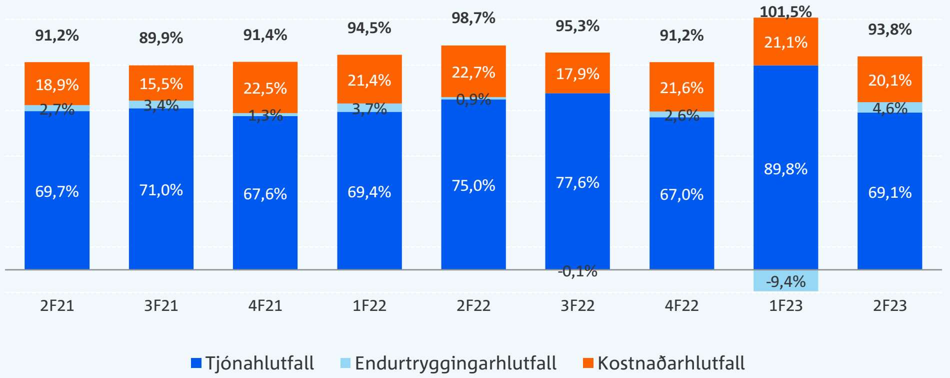
	2F 2023	2F 2022	6M 2023	6M 2022
Tjónahlutfall tímabils	73,0%	77,4%	79,5%	74,9%
Matsþróun eldri ára	-3,9%	-2,4%	-0,3%	-2,7%
Tjónahlutfall	**69,1%**	**75,0%**	**79,2%**	**72,2%**
Endurtryggingahlutfall	4,6%	0,9%	-2,2%	2,3%
Tjóna- og endurtryggingahlutfall	**73,7%**	**75,9%**	**77,0%**	**74,5%**
Kostnaðarhlutfall	20,1%	22,7%	20,6%	22,1%
Samsett hlutfall	**93,8%**	**98,7%**	**97,6%**	**96,6%**

- **Undirliggjandi tjónaþróun** í takt við áætlanir, áhrif stórtjóns nemur um 2,5%stigum í samsettu hlutfalli á fyrstu 6 mánuði ársins
- **Endurtryggingahlutfall** tekur töluverðum breytingum á milli ára, bæði á 2F þar sem jákvæð matsþróun kemur í hlut endurtryggjenda og á fyrstu 6 mánuðum ársins vegna tveggja stórra tjóna sem virkjuðu endurtryggingavernd
- **Kostnaðarhlutfall** lækkar með vexti tekna af vátryggingasamningum og aukinni skilvirkni grunnrekstrar

Samsett hlutfall 2F 2022 til 2F 2023



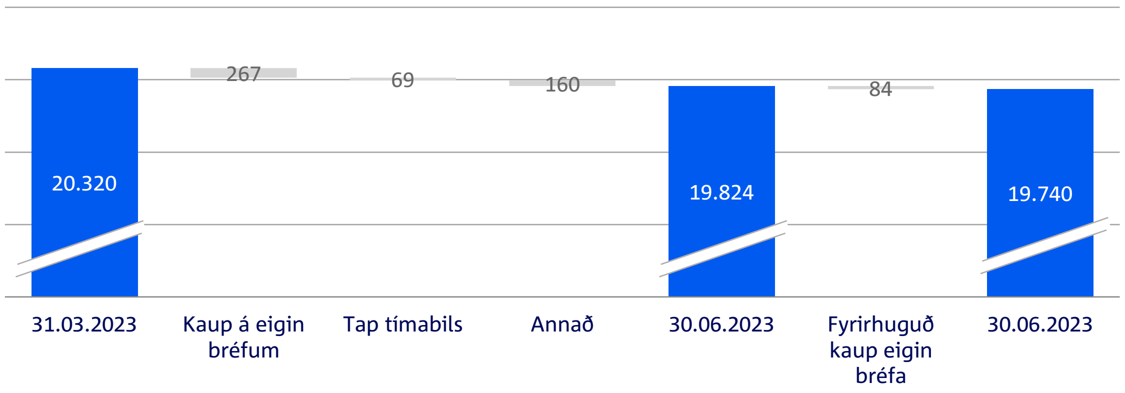
Samsett hlutfall



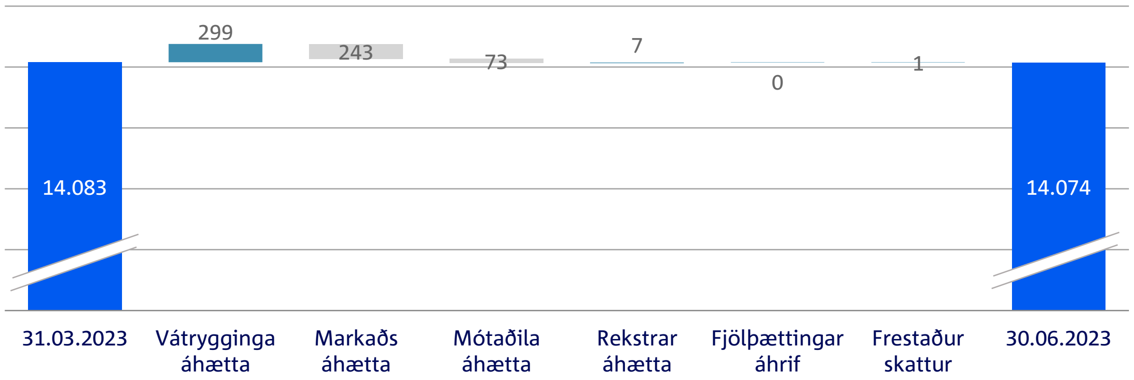
* Samsett hlutfall á árinu 2021 er sett fram skv. IFRS 4

Gjaldþol og gjaldþolskrafa

Gjaldþol



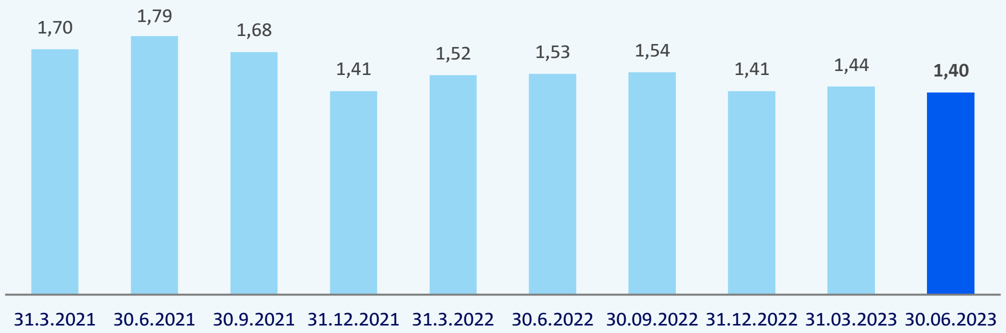
Gjaldþolskrafa



Gjaldþolshlutfall 1,40 í lok 2F 2023

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

Gjaldþolshlutfall



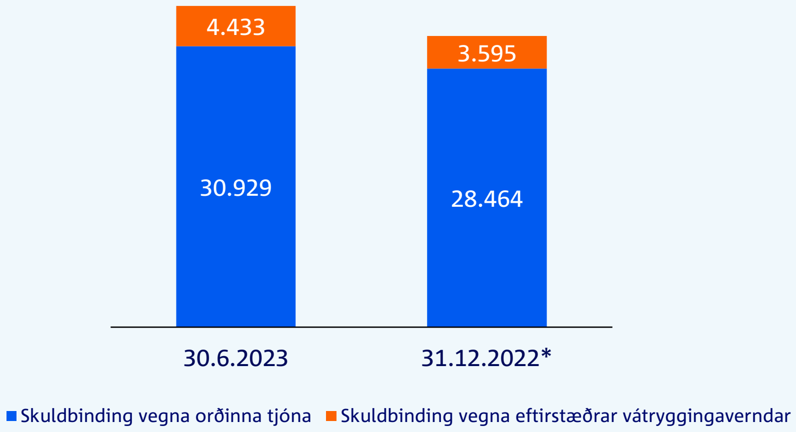
* Samkvæmt Solvency II regluverkinu er iðgjaldaskuld reiknuð með sama hætti og skv. IFRS 4 og breytist ekki með innleiðingu IFRS 17

Fjárhæðir í milljónum króna

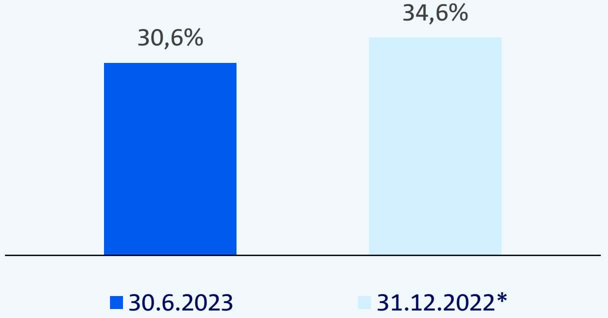
Efnahagsreikningur

Eignir	30.6.2023	31.12.2022
Handbært fé	1.261	1.189
Verðbréf	51.976	51.254
Fjárfestingar með fjárf.áhættu líftr.taka	5.429	5.218
Endurtryggingaeignir	1.726	1.038
Aðrar kröfur	1.567	906
Viðskiptavild	244	244
Leigueignir	1.288	1.284
Rekstrarfjármunir	520	523
Skatteign	12	27
Heildareignir	**64.023**	**61.683**
Eigið fé		
Hlutafé	1.166	1.178
Annað eigið fé	18.423	20.154
Eigið fé samtals	**19.589**	**21.332**
Skuldir		
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	2.285	1.732
Skuldbinding vegna vátryggingasamninga	35.362	32.059
Líftryggingaskuld með fjárf.áhættu líftr.taka	5.429	5.218
Leiguskuldir	1.357	1.342
Skuldir samtals	**44.433**	**40.351**
Skuldir og eigið fé samtals	**64.023**	**61.683**

Skuldbinding vegna vátryggingasamninga



Eiginfjárhlutfall



Fjárhæðir í milljónum króna

Fjárfestakynning 28. ágúst 2023

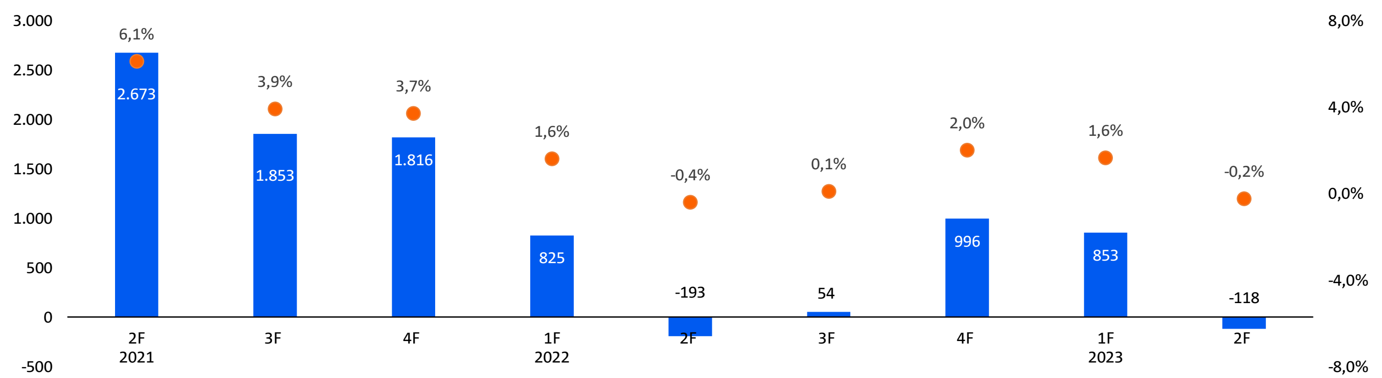
Fjárfestingar

Þórður Pálsson, forstöðumaður fjárfestinga

Afkoma af fjárfestingarstarfsemi - 2F 2023

Fjárfestingareignir	31.03.2023	Hreyfingar	Afkoma	30.06.2023	Ávöxtun
Laust fé	514	-170	11	355	2,5%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	17.755	424	269	18.448	1,5%
Önnur skuldabréf	16.378	733	283	17.394	1,7%
Skráð hlutabréf	13.081	-977	-735	11.369	-5,9%
Óskráð hlutabréf	3.524	699	54	4.276	1,4%
Samtals	**51.251**	**708**	**-118**	**51.842**	**-0,2%**
Aðrar fjárfestingatekjur og gengismunur			21		
Fjárfestingatekjur samtals			**-97**		

Afkoma og ávöxtun af fjárfestingarstarfsemi



Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu -0,2% á fjórðungnum

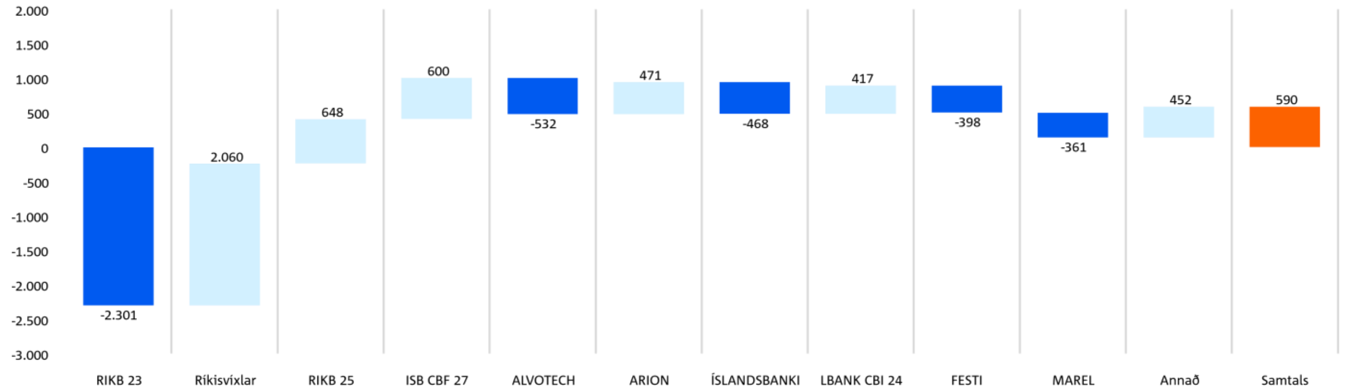
- Ásættanleg afkoma í ljósi markaðsaðstæðna
- Tvær nýjar óskráðar eignir bætast við eignasafnið á fjórðungnum
  - Origo færist úr skráðum hlutabréfum í óskráð hlutabréf og Carbon Recycling International (CRI) er ný eign í eignasafninu
- Eignasafnið 51,8 milljarðar kr. í lok annars fjórðungs

Vísitala	Ávöxtun 2F
Markaðsvísitala Kviku	-7,5%
Hlutabréfavísitala Kviku	-14,1%
Ríkisskuldabréfavísitala Kviku	1,9%
Skuldabréfavísitala Kviku	1,7%
Úrvalsvísitala	-10,4%

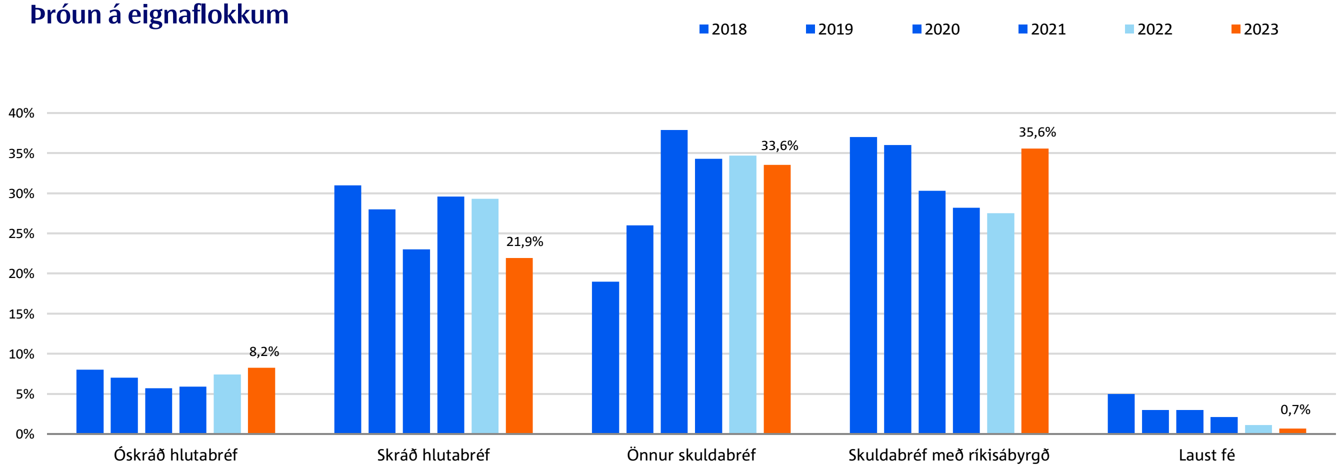
** Eignir á þessu yfirliti eru flokkaðar skv. eigin flokkun en ekki skv. IFRS staðli eins og í ársreikningi. Utan yfirlitsins er hlutdeild Sjóvá líf í eignum með eigin áhættu líftryggingataka og bankareikningar sem notaðir eru í daglegum rekstri.*

Breytingar á eignasafninu á 2F 2023

Stærstu breytingar innan eignasafns



Þróun á eignaflokkum

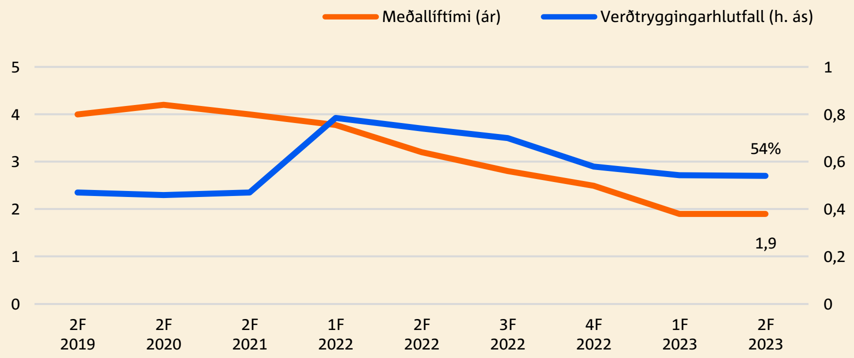


* Eignir á þessu yfirliti eru flokkaðar skv. eigin flokkun en ekki skv. IFRS staðli eins og í ársreikningi. Utan yfirlitsins er hlutdeild Sjóvá líf í eignum með eigin áhættu líftryggingataka og bankareikningar sem notaðir eru í daglegum rekstri.

Dregið úr áhættu með auknu vægi stuttra ríkisskuldabréfa

- Hlutfall skráðra hlutabréf heldur áfram að lækka og er 21,9% af eignasafni í lok fjórðungsins
- Hlutfall ríkisskuldabréfa er 35,6%, vægi ríkisvíxla eykst en gjalddagi RIKB 23 var í maí.
- Meðallíftími eignasafnsins í lok fjórðungsins er 1,9 ár og verðtryggingarhlutfall er 54%

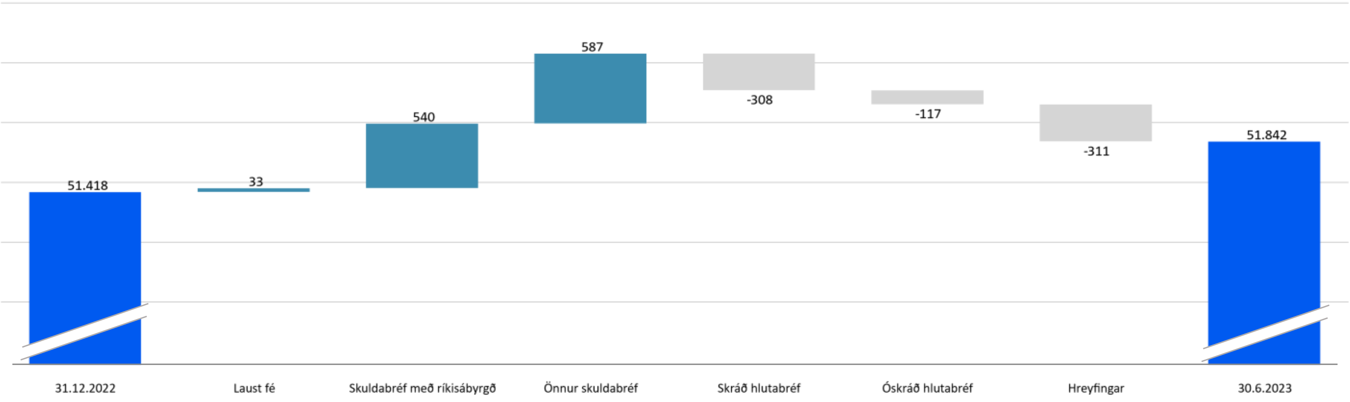
Meðallíftími og verðtryggingarhlutfall skuldabréfasafns



Afkoma af fjárfestingarstarfsemi - 6M 2023

Fjárfestingareignir	31.12.2022	Hreyfingar	Afkoma	30.06.2023	Ávöxtun
Laust fé	602	-280	33	355	4,1%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	16.049	1.858	540	18.448	3,3%
Önnur skuldabréf	15.952	856	587	17.394	3,5%
Skráð hlutabréf	14.943	-3.266	-308	11.369	-2,3%
Óskráð hlutabréf	3.871	522	-117	4.276	-2,7%
Samtals	**51.417**	**-311**	**735**	**51.842**	**1,4%**
Aðrar fjárfestingatekjur og gengismunur			45		
Fjárfestingatekjur samtals			**780**		

Afkoma og hreyfingar á eignum í stýringu



Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu 1,4% á fyrri helmingi ársins

- Ásættanleg afkoma í ljósi markaðsaðstæðna en nokkuð undir væntingum miðað við núverandi vaxtastig
- Dregið verulega úr vægi skráðra hlutabréfa í eignasafninu á fyrri helmingi ársins

Vísitala	Ávöxtun 6M
Markaðsvísitala Kviku	-3,1%
Hlutabréfavísitala Kviku	-7,8%
Ríkisskuldabréfavísitala Kviku	3,4%
Skuldabréfavísitala Kviku	2,9%
Úrvalsvísitala	-6,5%

Fjárhæðir í milljónum króna

* 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.

Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr.

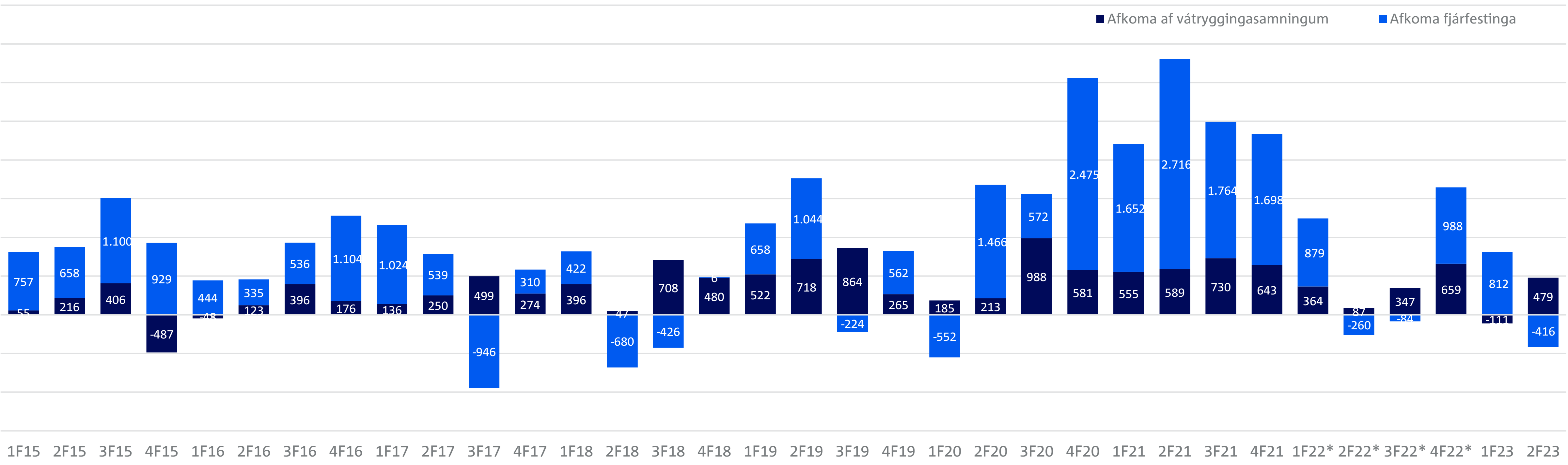
Eignir	30.06.2023	31.03.2023	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
RIKS 26	9.172	9.141	-64	95	17,7%
RÍKISVÍXLAR	5.699	3.639	1.968	92	11,0%
ARION	2.293	1.822	499	-28	4,4%
EIMSKIP	1.731	1.799	-24	-43	3,3%
LBANK CBI 24	1.501	1.084	409	8	2,9%
SÍLDARVINNSLAN	1.485	1.481	-8	11	2,9%
ISB CBF 27	1.204	604	583	18	2,3%
RIKB 24	1.177	969	195	14	2,3%
BRIM	1.168	1.241	-34	-39	2,3%
KERECIS	1.150	1.150	0	0	2,2%
ALVOTECH	1.086	1.618	111	-642	2,1%
ISB CBI 28	1.036	892	146	-2	2,0%
HFF 24	1.003	971	0	32	1,9%
ÖLGERÐIN	976	799	82	95	1,9%
KVIKA VEÐSKULDABRÉF	870	844	0	26	1,7%
CONTROLANT	800	800	0	0	1,5%
ISB GBF 27	756	794	-60	21	1,5%
LSS 34	697	717	-37	16	1,3%
UR 151124	679	683	-19	14	1,3%
RIKB 25	648	0	640	8	1,2%
STEFNIR RÍKISVERÐBRÉFASJÓÐUR	593	582	0	11	1,1%
ISB CBI 24	575	563	0	11	1,1%
AL 101227	563	547	0	16	1,1%
ARION CBI 26	523	528	-5	1	1,0%
LBANK CB 23	507	498	0	8	1,0%
AMAROQ MINERALS	503	481	25	-3	1,0%
AÐRAR EIGNIR	**13.448**	**17.004**		**143**	**25,9%**
SAMTALS	**51.842**	**51.251**		**-118**	**100,0%**

Fjárfestakynning 28. ágúst 2023

Samantekt

Hermann Björnsson, forstjóri

Samsetning afkomu fyrir skatta

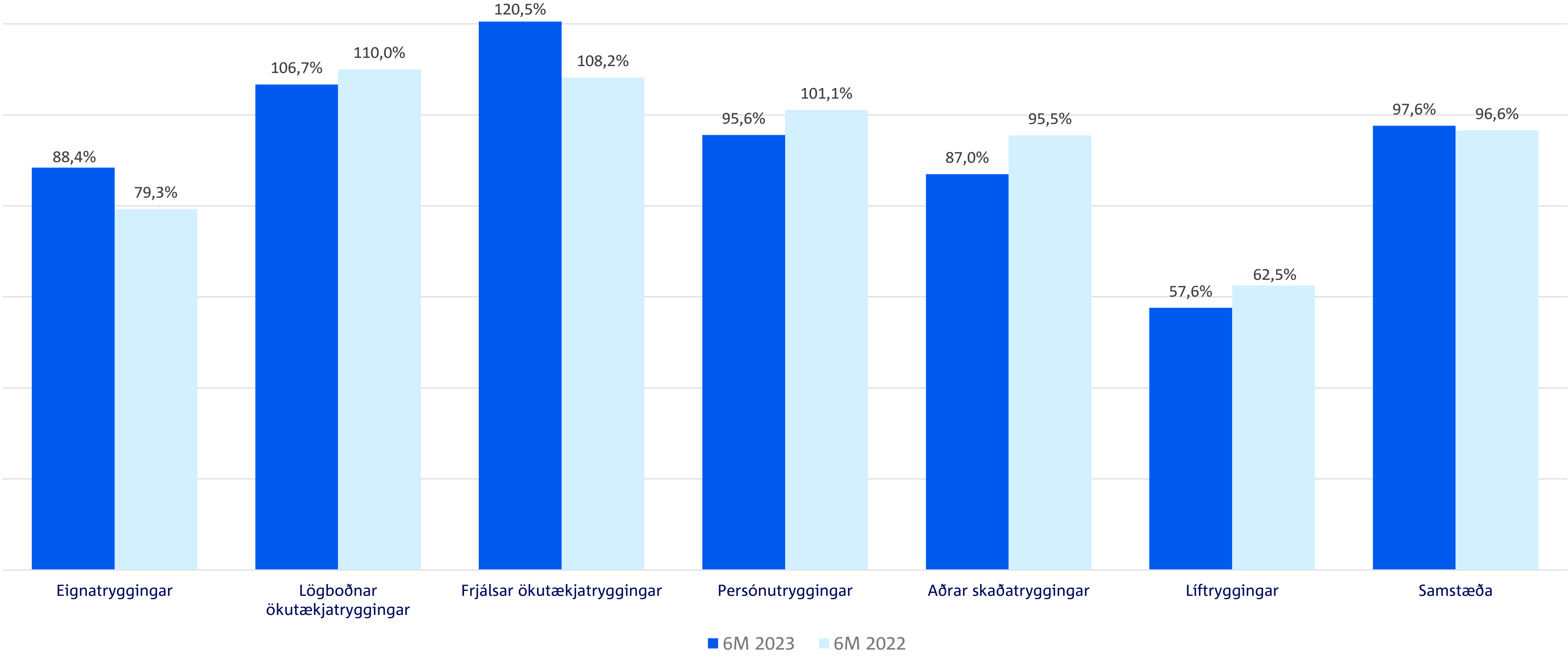


* Samanburðarfjárhæðir frá árinu 2022 hafa verið endurgerðar vegna upptöku IFRS 17 og IFRS 9

Fjárhæðir í milljónum króna

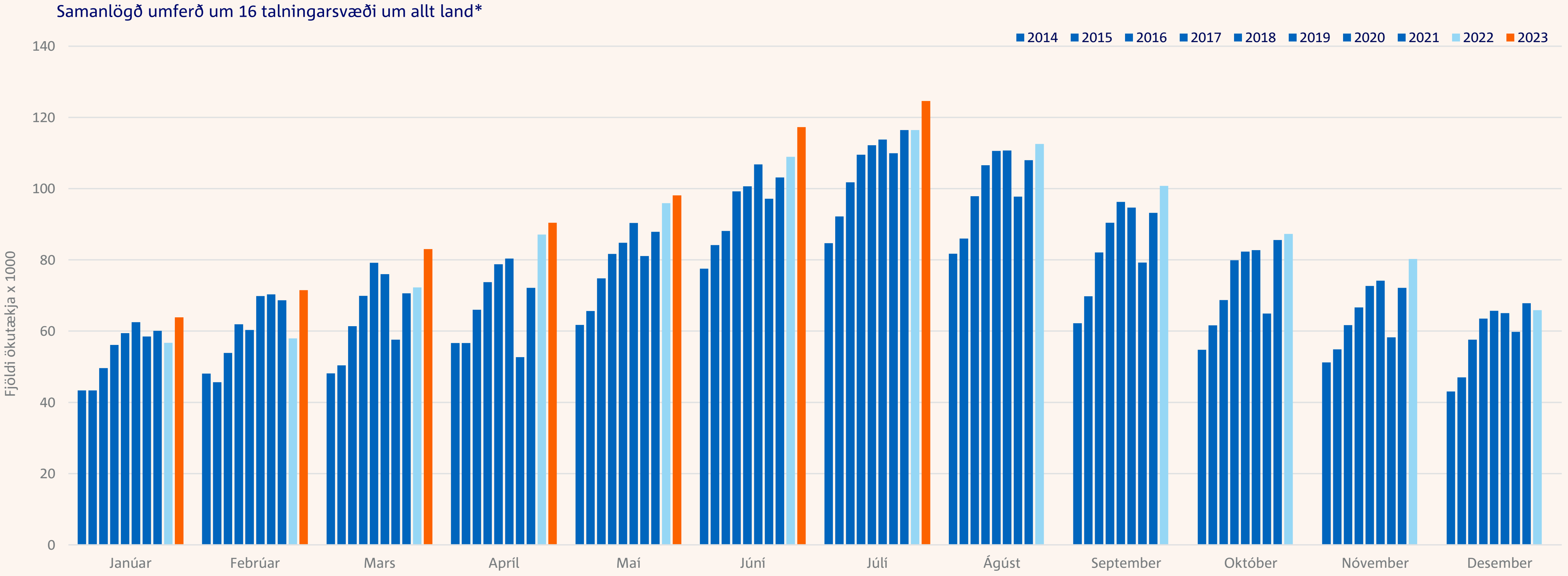
Samsett hlutfall

6M 2023 og 6M 2022 eftir vátryggingagreinum



Umferð um hringveginn

Aldrei hefur mælst jafnmikil umferð á Hringveginum í einum mánuði og í nýliðnum júlímánuði



* heimild: Vegagerðin (www.vegagerdin.is)

Þjónustufyrirtæki í fremstu röð

Afkoma 6M

566 m.kr.
afkoma eftir skatta

368 m.kr.
hagnaður af vátryggingasamningum fyrir skatta

396 m.kr.
hagnaður af fjárfestingum fyrir skatta

97,6%
samsett hlutfall

Horfur

Afkoma af vátryggingasamningum fyrir árið 2023 er nú áætluð um **1.000-1.300 m.kr.** og samsett hlutfall um **96-97%**

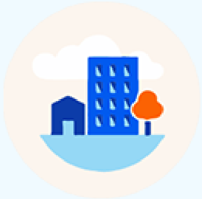
Horfur til næstu 12 mánaða gera ráð fyrir að afkoma af vátryggingasamningum verði um **1.100-1.600 m.kr.** og samsett hlutfall um **95-97%**

Sjálfbærni

Sjóvá fékk nýlega einkunnina B2 og 78 stig af 100 mögulegum, sem telst góð einkunn, í sjálfbærnimati Reitunar

Nýlega var sjálfbærninefnd Sjóvá sett á laggirnar sem mun starfa sem undirnefnd stjórnar og stuðla að aukinni áherslu á sjálfbærni

Í ágúst hlaut Sjóvá viðurkenningu fyrir góða stjórnarhætti og um leið nafnbótina Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum sem veitt er af Stjórnvísi, Viðskiptaráði, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq á Íslandi



Framúrskarandi þjónusta

Þróun tækniinnviða og stafrænna þjónustuleiða félagsins hefur skilað sér í hærra þjónustustigi og aukinni ánægju viðskiptavina, á sama tíma og hlutfall rekstrarkostnaðar félagsins lækkar

Hlutfall viðskiptavina sem skrá tjón sín með rafrænum hætti hefur, á síðastliðnum tveim árum, hækkað úr 35% í 79%

Sjóvá mælist með ánægðustu viðskiptavini tryggingafélaga, er með þéttasta útibúanet og fær hæstu einkunn tryggingafélaga þegar kemur að upplifun viðskiptavina á stafrænum þjónustulausnum tryggingafélaganna

Spurningar

fjarfestar@sjova.is

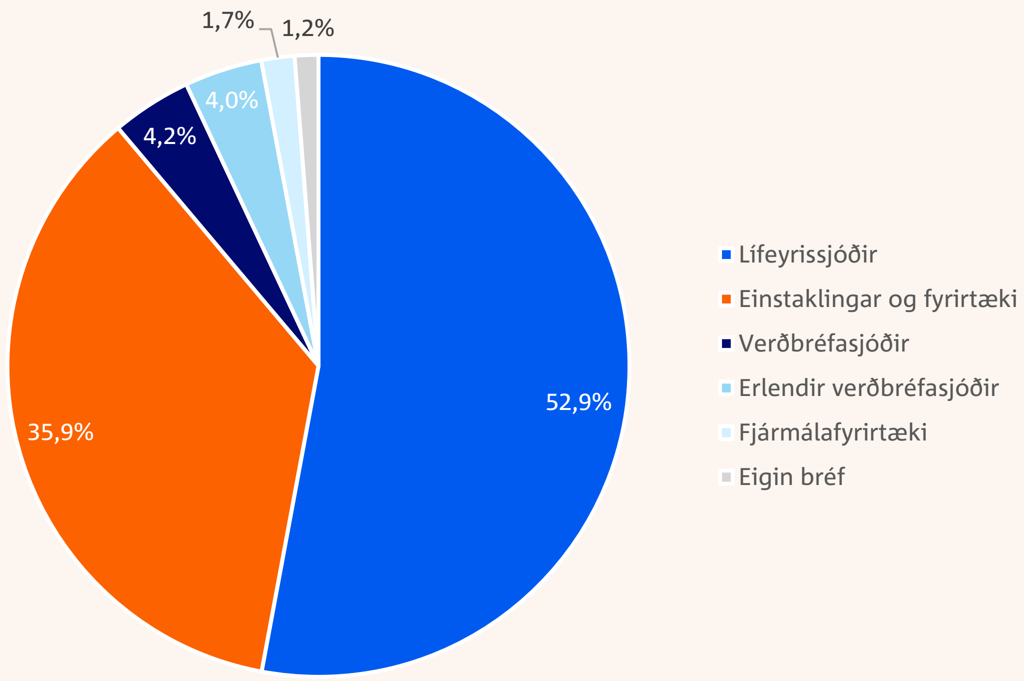
Fjárfestakynning 28. ágúst 2023

Viðaukar

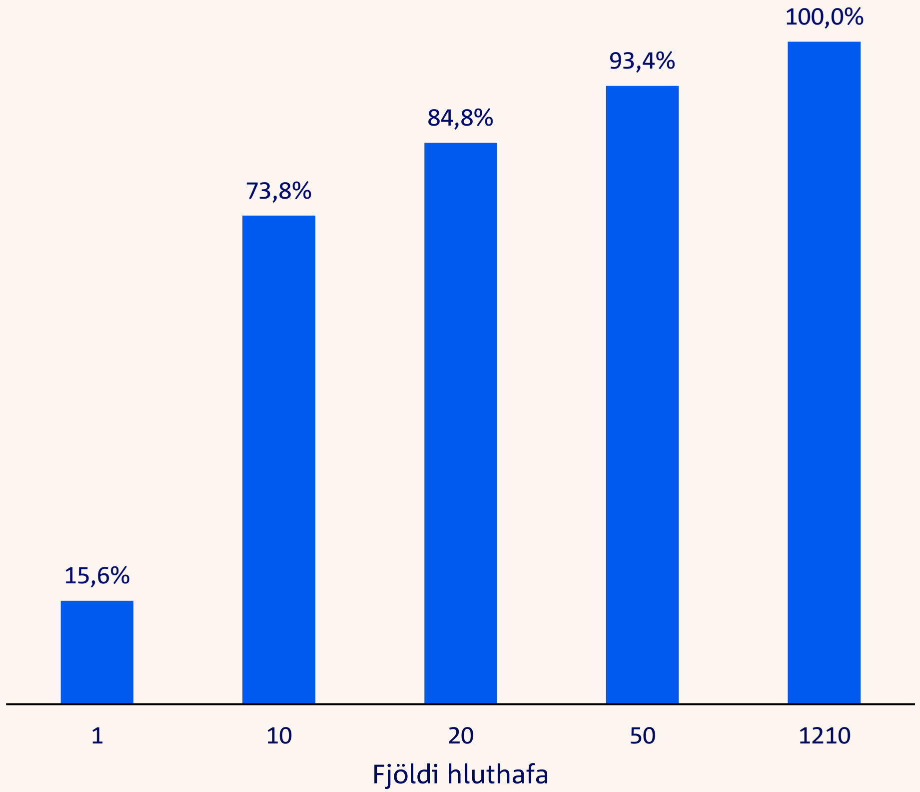
Dreifing hlutafjáreignar

1.210 hluthafar 25. ágúst 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.