

SJÓVÁ

Fjárfestakynning 21. október 2024

# Árshlutauppgjör 3F og 9M 2024

---





SJÓVÁ

Fjárfestakynning 21. október 2024

# Afkoma

---

Hermann Björnsson, forstjóri

# 3F 2024



## Afkoma

**1.441 m.kr.**

hagnaður eftir skatta

**877 m.kr.**

hagnaður af  
vátryggingasamningum fyrir  
skatta

**710 m.kr.**

hagnaður af fjárfestingum fyrir  
skatta



## Samsett hlutfall

**89,9%** á 3F 2024

**92,7%** á 3F 2023

Samsett hlutfall endurspeglar afar  
sterkan grunnrekstur á  
fjórðungnum

Tekjuvöxtur nam 6,9% sem er í  
takt við áætlanir en hafa þarf í  
huga að markaðshlutdeild Sjóvár  
hefur aukist undanfarin ár



## Fjárfestingar

Ávöxtun fjárfestingareigna í  
stýringu jákvæð um **2,3%**

Fjárfestingatekjur af eignum í  
stýringu jákvæðar sem nemur  
**1.320 m.kr.**

**1.252 m.kr.** afkoma fjárfestinga  
fyrir fjármagnsliði og skatta



## Brunatjón

Fjöldi brunatjóna er mikið áhyggjuefni

Afar mikilvægt er að greina hvað veldur  
og hefur Sjóvá því efnt til ráðstefnu í lok  
nóvember þar sem fjallað verður um  
brunatjón, helstu orsakir þeirra og  
afleiðingar

Draga þarf lærdóm af þeim tjónum sem  
henda. Aukin fræðsla og áhersla á  
forvarnir eru mikilvægir þættir til þess  
að sporna gegn þessari slæmu þróun

SJÓVÁ

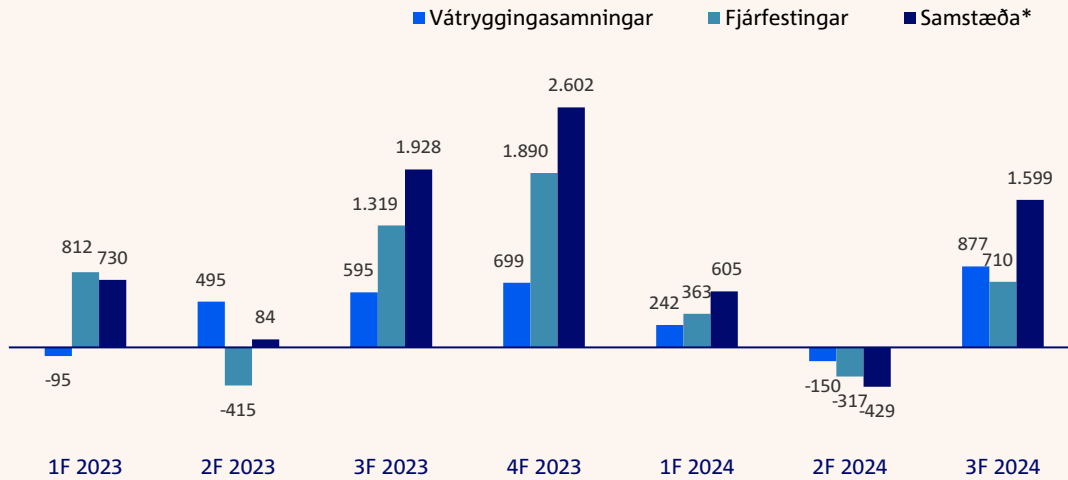
Fjárfestakynning 21. október 2024

# Rekstur

Sigríður Vala Halldórsdóttir, framkvæmdastjóri fjármála og upplýsingatækni

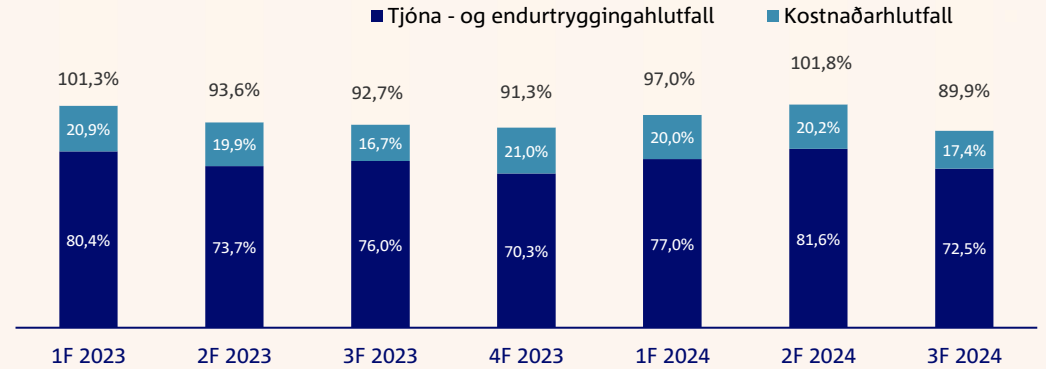
# Helstu niðurstöður

## Afkoma starfspátta fyrir tekjuskatt

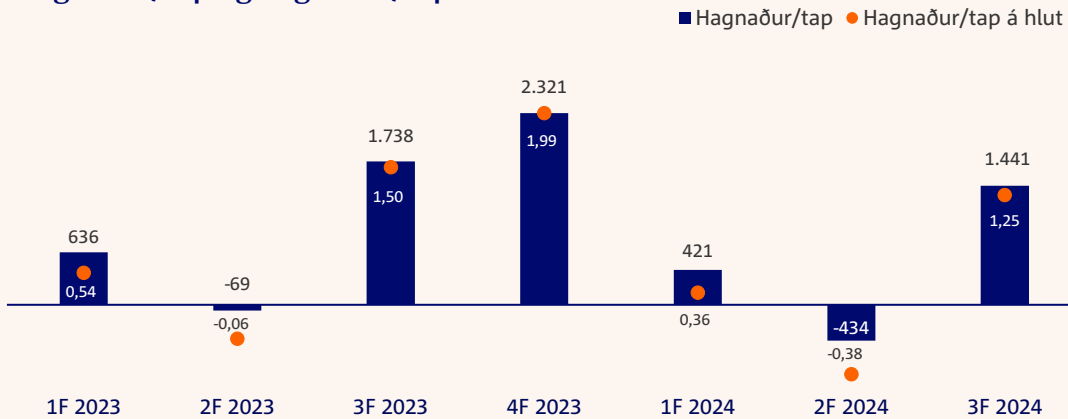


\* Undir samstæðu falla aðrar tekjur, annar rekstrarkostnaður og annar fjármagnskostnaður

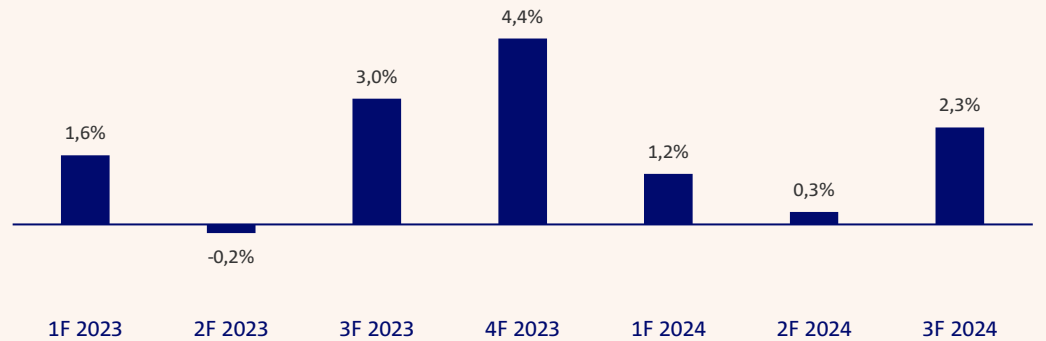
## Samsett hlutfall



## Hagnaður/tap og hagnaður/tap á hlut



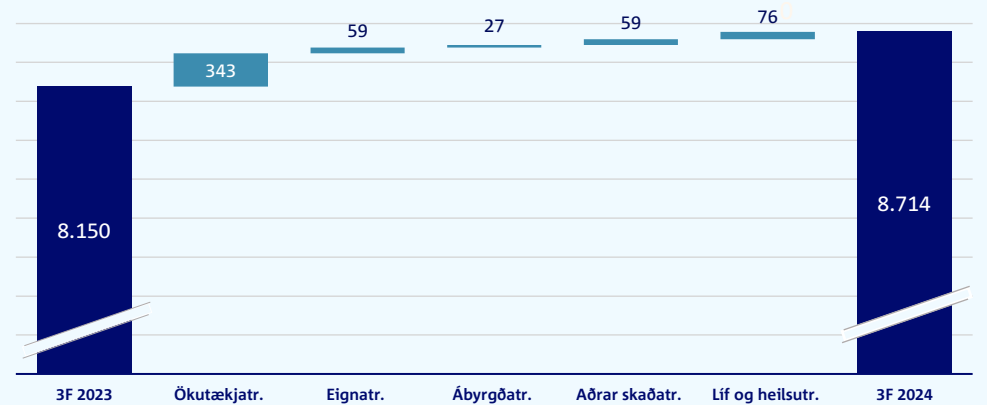
## Ávöxtun fjárfestingaeigna



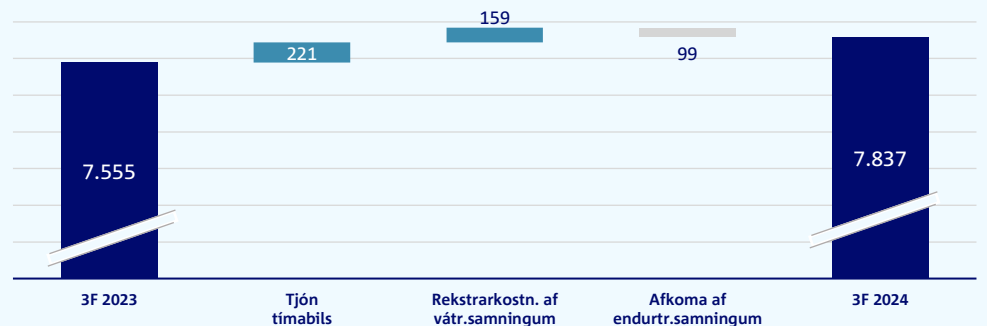
# Rekstrarafkoma 3F 2024

	3F 2024	3F 2023	%
Tekjur af váttryggingasamningum	8.714	8.150	6,9%
Tjón tímabilsins	-6.105	-5.884	3,8%
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	-1.520	-1.361	11,7%
Afkoma af endurtryggingasamningum	-212	-311	-31,9%
<b>Afkoma af váttryggingasamningum</b>	<b>877</b>	<b>595</b>	<b>47,6%</b>
Fjárfestingatekjur	1.350	1.571	-14,0%
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	-98	-66	48,1%
<b>Afkoma fjárfestinga</b>	<b>1.252</b>	<b>1.504</b>	<b>-16,8%</b>
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	-542	-185	-
<b>Afkoma fjárfestinga eftir fjármagnsliði</b>	<b>710</b>	<b>1.319</b>	<b>-46,2%</b>
Aðrar tekjur og kostnaður	11	14	-20,8%
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	<b>1.599</b>	<b>1.928</b>	<b>-17,1%</b>
<b>Hagnaður eftir skatta</b>	<b>1.441</b>	<b>1.738</b>	<b>-17,0%</b>

## Tekjur af váttryggingasamningum



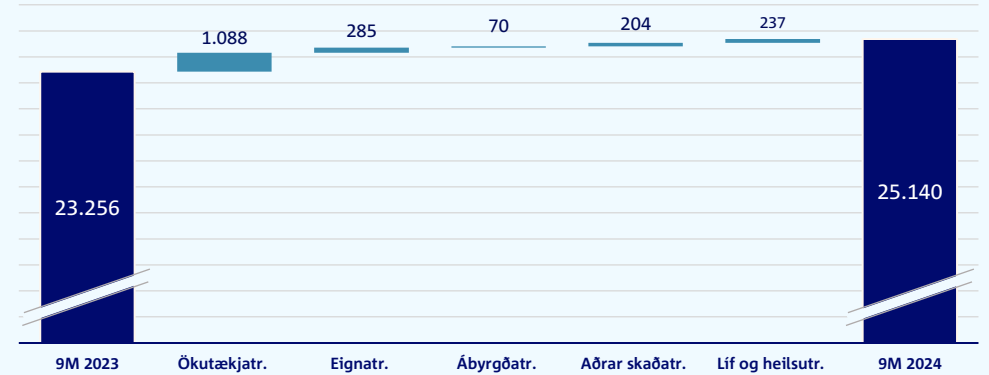
## Kostnaður af váttrygginga- og endurtryggingasamningum



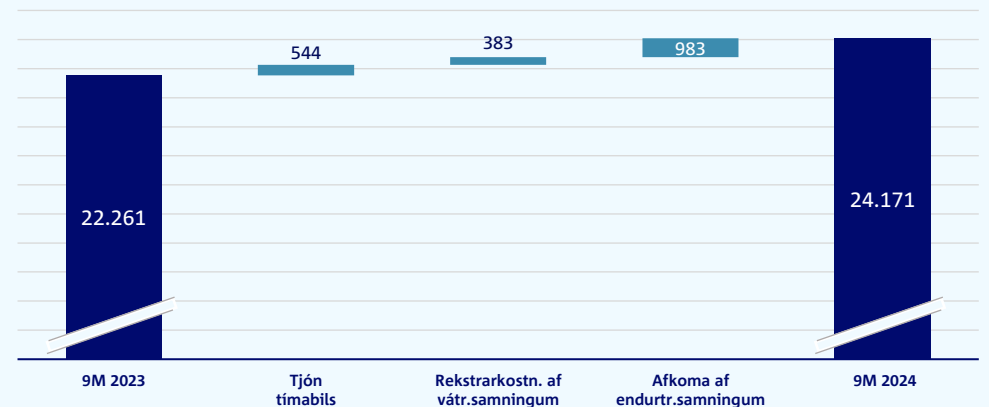
# Rekstrarafkoma 9M 2024

	9M 2024	9M 2023	%
Tekjur af váttryggingasamningum	25.140	23.256	8,1%
Tjón tímabilsins	-18.391	-17.847	3,0%
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	-4.825	-4.442	8,6%
Afkoma af endurtryggingasamningum	-955	28	-
<b>Afkoma af váttryggingasamningum</b>	<b>970</b>	<b>995</b>	<b>-2,6%</b>
Fjárfestingatekjur	2.305	2.350	-2,0%
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	-288	-218	32,4%
<b>Afkoma fjárfestinga</b>	<b>2.016</b>	<b>2.133</b>	<b>-5,5%</b>
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	-1.260	-416	-
<b>Afkoma fjárfestinga eftir fjármagnsliði</b>	<b>757</b>	<b>1.717</b>	<b>-55,9%</b>
Aðrar tekjur og kostnaður	49	31	58,2%
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	<b>1.775</b>	<b>2.743</b>	<b>-35,3%</b>
<b>Hagnaður eftir skatta</b>	<b>1.429</b>	<b>2.304</b>	<b>-38,0%</b>

## Tekjur af váttryggingasamningum



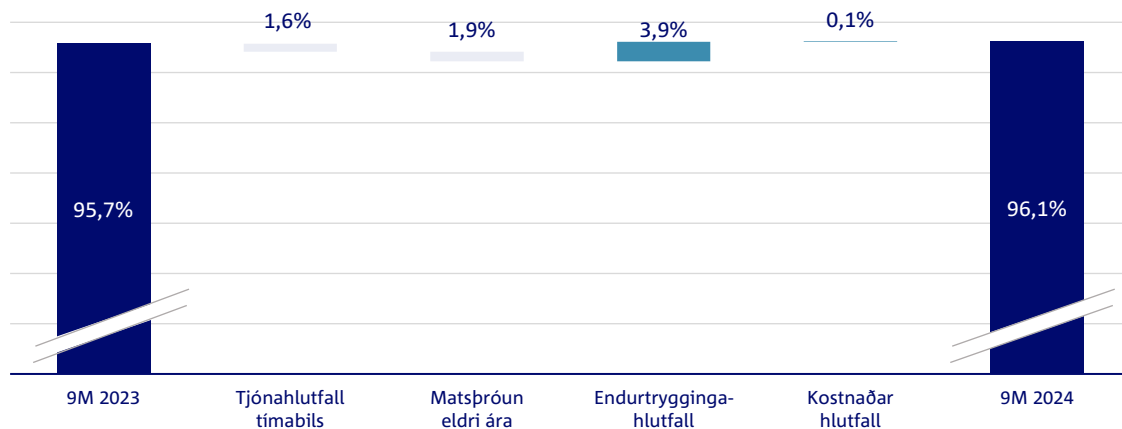
## Kostnaður af váttrygginga- og endurtryggingasamningum



# Samsett hlutfall

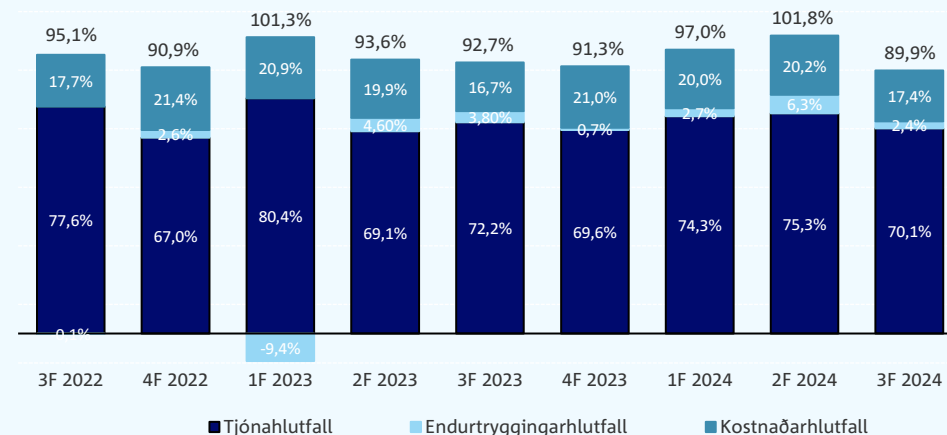
	9M 2024	9M 2023	3F 2024	3F 2023
Tjónahlutfall tímabils	75,7%	77,3%	70,5%	76,2%
Matsþróun tjóna eldri ára	-2,5%	-0,6%	-0,4%	-4,0%
<b>Tjónahlutfall</b>	<b>73,2%</b>	<b>76,7%</b>	<b>70,1%</b>	<b>72,2%</b>
Endurtryggingahlutfall	3,8%	-0,1%	2,4%	3,8%
<b>Tjóna- og endurtryggingahlutfall</b>	<b>77,0%</b>	<b>76,6%</b>	<b>72,5%</b>	<b>76,0%</b>
Kostnaðarhlutfall	19,2%	19,1%	17,4%	16,7%
<b>Samsett hlutfall</b>	<b>96,1%</b>	<b>95,7%</b>	<b>89,9%</b>	<b>92,7%</b>

## Samsett hlutfall 9M 2023 til 9M 2024



- » **Undirliggjandi tjónaþróun hafgfeld** en brunatjón hafa töluverð áhrif á afkomuna undanfarin 2 ár
  - » 5 stærri brunatjón á fyrstu 9 mánuðum ársins vigta 5%stig í samsettu hlutfalli
  - » Til samanburðar féllu tvö stór brunatjón og 3 minni brunatjón til á fyrstu níu mánuðum ársins 2023 og var þátttaka endurtryggjenda óvenju mikil á tímabilinu og áhrifin 3%stig í samsettu hlutfalli
  - » Áætlanir gera ráð fyrir 2-3 stórum tjónum á ári
  - » Jákvæð þróun í afkomu af ökutækjatrýggingum vegur upp á móti þróun í eignatrýggingum
- » **Kostnaðarhlutfall** próast í takt við áætlanir, áherslur á kostnaðaraðhald án þess að það bitni á mikilvægri framþróun

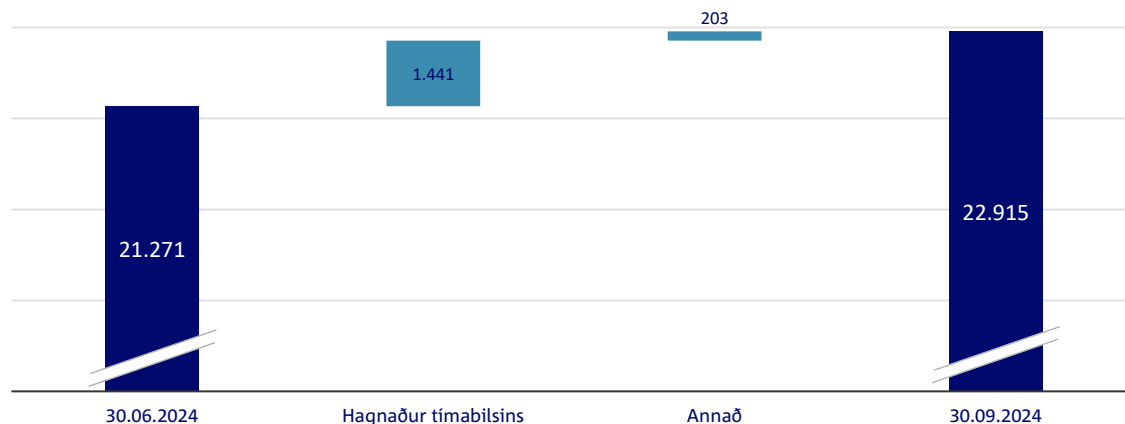
## Samsett hlutfall



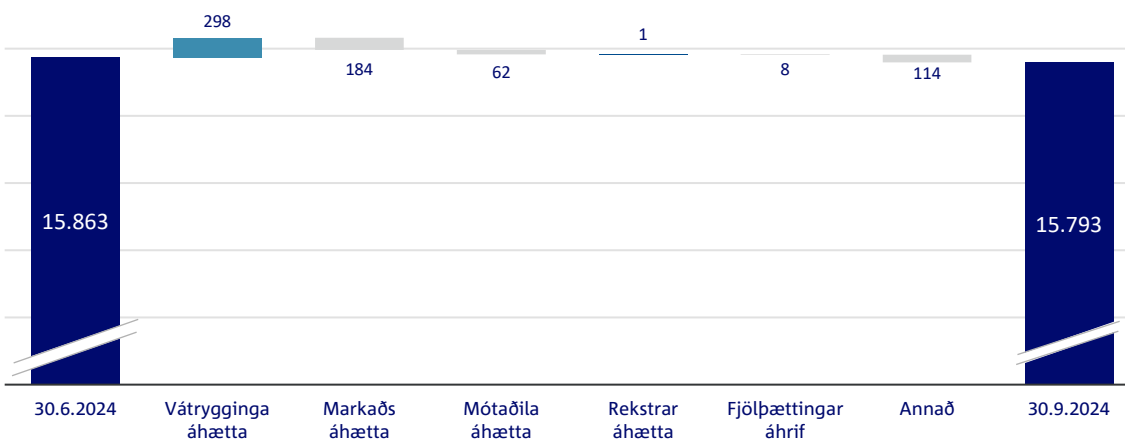


# Gjaldþolshlutfall

## Gjaldþol

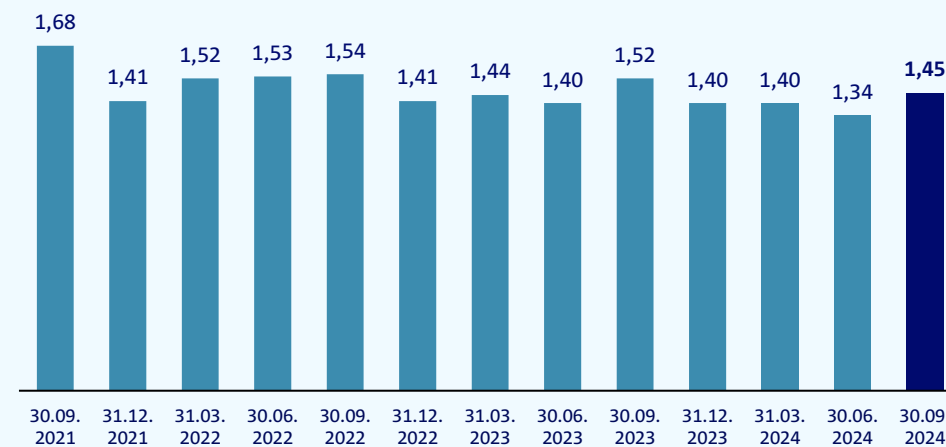


## Gjaldþolskrafa



- » **Gjaldþolshlutfall 1,45 í lok 3F 2024**
- » **Gjaldþol hækkar í takt við afkomu á fjórðungnum**
- » **Gjaldþolskrafa lækkar vegna lægri markaðs- og mótaðilaáhættu sem tekur mið af samsetningu eignasafnsins en hækkar vegna aukinnar vátryggingaáhættu í takt við stækkandi vátryggingastofn**
- » **Gjaldþolsviðmið stjórnar eru að gjaldþolshlutfall sé á bilinu 1,4-1,7**

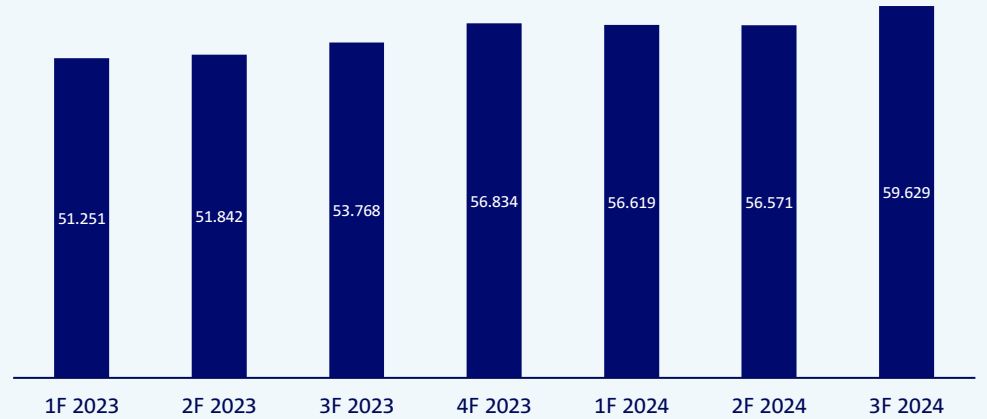
## Gjaldþolshlutfall



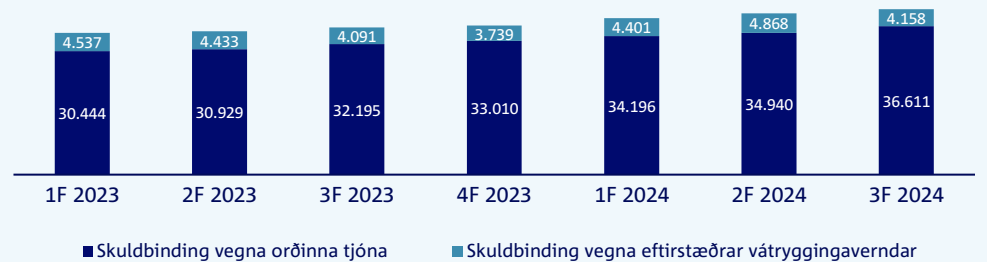
# Efnahagsreikningur

Eignir	30.9.2024	31.12.2023
Handbært fé	3.194	3.600
Verðbréf	57.777	54.267
Fjárfestingar með fjárfestingaáhættu líftryggingataka	5.704	5.564
Endurtryggingaeignir	1.828	1.816
Aðrar kröfur	2.197	2.024
Viðskiptavild	244	244
Leiguaeignir	1.217	1.259
Rekstrarfjármunir	566	531
<b>Eignir samtals</b>	<b>72.726</b>	<b>69.305</b>
<b>Eigið fé</b>		
Hlutafé	1.157	1.157
Annað eigið fé	21.143	22.165
<b>Eigið fé samtals</b>	<b>22.300</b>	<b>23.321</b>
<b>Skuldir</b>		
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	2.584	2.294
Skuldbinding vegna váttryggingasamninga	40.769	36.749
Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka	5.704	5.564
Leiguskuldir	1.314	1.341
Skattskuldbinding	57	36
<b>Skuldir samtals</b>	<b>50.426</b>	<b>45.984</b>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>	<b>72.726</b>	<b>69.305</b>

## Fjárfestingaeignir í stýringu



## Skuldbinding vegna váttryggingasamninga



SJÓVÁ

Fjárfestakynning 21. október 2024

# Fjárfestingar

---

Þórður Pálsson, forstöðumaður fjárfestinga



# Afkoma af fjárfestingarstarfsemi - 3F 2024

Fjárfestingareignir	30.06.2024	Hreyfingar	Afkoma	30.09.2024	Ávöxtun
Laust fé**	2.397	-238	-43	2.116	-1,9%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	16.301	3.348	233	19.882	1,3%
Önnur skuldabréf	19.510	-491	265	19.283	1,4%
Skráð hlutabréf	15.237	-786	938	15.389	6,1%
Óskráð hlutabréf	3.126	-95	-73	2.958	-2,4%
<b>Samtals</b>	<b>56.571</b>	<b>1.737</b>	<b>1.320</b>	<b>59.629</b>	<b>2,3%</b>
Aðrar fjárfestingatekjur og gengismunur			30		
<b>Fjárfestingatekjur samtals</b>			<b>1.350</b>		

Óskráð hlutabréf	Virði eignar í lok 3F	Afkoma á 3F	Gengi (kr. á hlut)
Loðnuvinnslan	586	178	23
Origo	547	157	122
Bláa Lónið	372	0	81
Controlant	333	-417	40
CRI	275	0	3.274
Aðrar eignir	844	8	
<b>Samtals</b>	<b>2.958</b>	<b>-73</b>	

\* 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 30.09.2024 samanstendur af reiðufé í ISK, USD og EUR. Gengismunur kemur fram í afkomu af reiðufé.

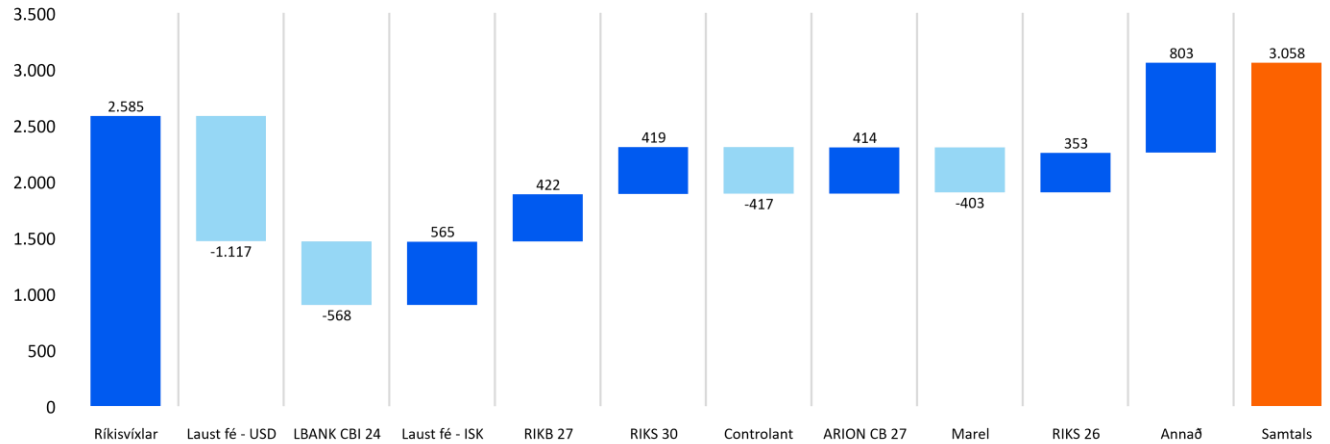
## Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu 2,3% á fjórðungnum

- » Afkoma á fjórðungnum í samræmi við væntingar
- » Skráð hlutabréf skila góðri afkomu en óskráð hlutabréf slakri
- » Eignasafnið 59,6 milljarðar kr. í lok þriðja fjórðungs

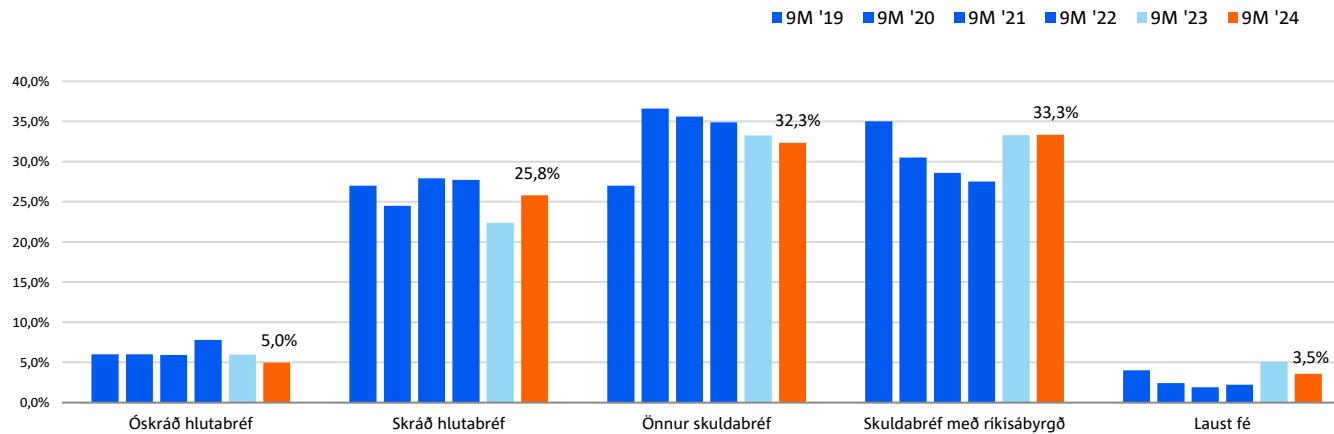
Vísitala	Ávöxtun 3F
Markaðsvísitala Kviku	4,8%
Hlutabréfavísitala Kviku	7,1%
Ríkisskuldabréfavísitala Kviku	2,3%
Skuldabréfavísitala Kviku	1,0%
Úrvalsvisitala	8,9%

# Breytingar á eignasafninu á 3F 2024

## Stærstu breytingar innan eignasafns



## Þróun á eignaflokkum

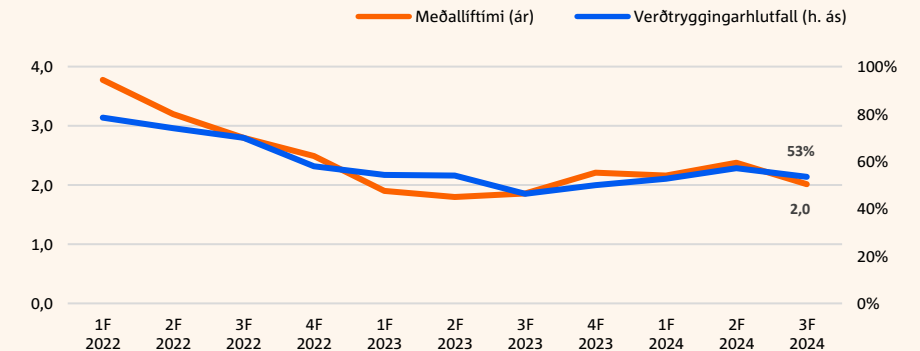


\* Eignir á þessu yfirliti eru flokkaðar skv. eigin flokkun en ekki eins og í ársreikningi. Utan yfirlitsins er hlutdeild Sjóvá líf í eignum með eigin áhættu líftryggingataka og bankareikningar sem notaðir eru í daglegum rekstri.

## Engin stefnubreyting í eignasafninu

- » Meðallíftími skuldabréfasafnsins lækkar úr 2,4 í 2,0 á fjórðungnum
- » Verðtryggingarhlutfallið lækkaði á fjórðungnum og nam 53% við lok hans
- » Dregið úr USD stöðu og vægi ríkisskuldabréfa aukið á milli fjórðunga

## Meðallíftími og verðtryggingarhlutfall skuldabréfasafns



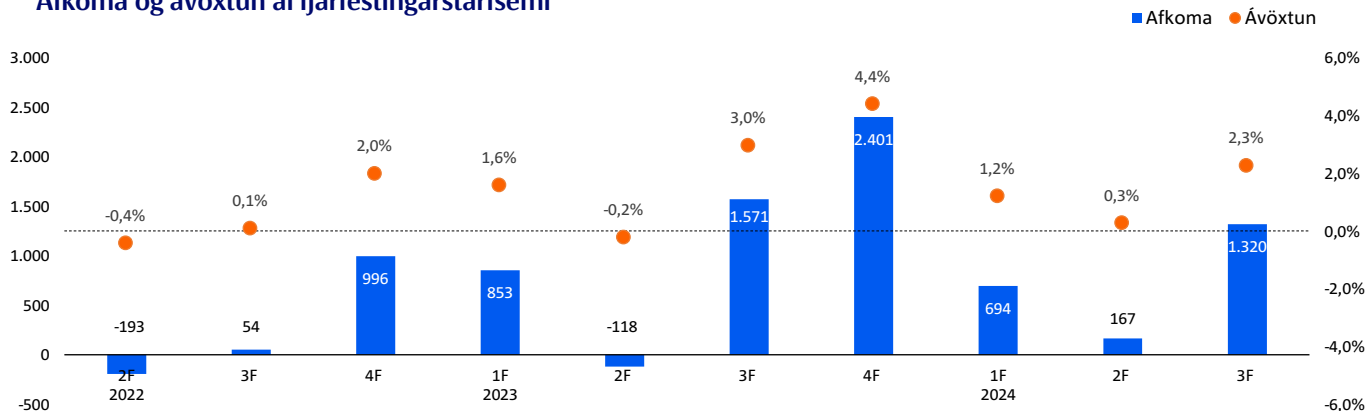
# Afkoma af fjárfestingarstarfsemi - 9M 2024

Fjárfestingareignir	31.12.2023	Hreyfingar	Afkoma	30.09.2024	Ávöxtun
Laust fé**	3.452	-1.413	78	2.116	2,8%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	16.827	2.162	893	19.882	5,4%
Önnur skuldabréf	17.595	549	1.140	19.283	6,2%
Skráð hlutabréf	15.743	-573	219	15.389	1,4%
Óskráð hlutabréf	3.218	-116	-144	2.958	-4,5%
<b>Samtals</b>	<b>56.834</b>	<b>609</b>	<b>2.185</b>	<b>59.629</b>	<b>3,8%</b>
Aðrar fjárfestingatekjur og gengismunur			120		
<b>Fjárfestingatekjur samtals</b>			<b>2.305</b>		

## Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu 3,8% á fyrstu níu mánuðum ársins

- » Afkoma undir væntingum á fyrstu níu mánuðum ársins
- » Vægi skuldabréfa eykst en laust fé lækkar, að mestu í USD

### 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 30.09.2024 samanstendur af reiðufé í ISK, USD og EUR. Gengismunur kemur fram í afkomu af reiðufé.


Vísitala	Ávöxtun 9M
Markaðsvísitala Kviku	3,1%
Hlutabréfavísitala Kviku	0,7%
Ríkisskuldabréfavísitala Kviku	6,1%
Skuldabréfavísitala Kviku	6,4%
Úrvals vísitala (arðsleiðrétt)	2,1%

Fjárfestakynning 21. október 2024

# Samantekt

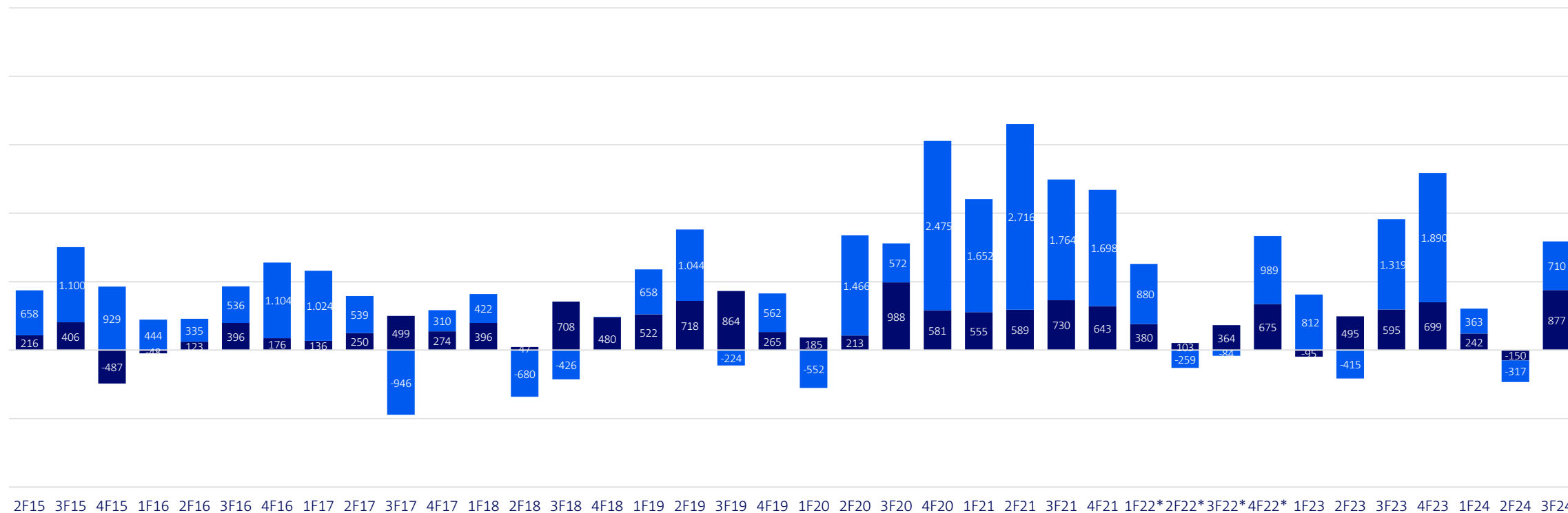
---

Hermann Björnsson, forstjóri



# Samsetning afkomu fyrir skatta

■ Afkoma af váttryggingasamningum ■ Afkoma fjárfestinga

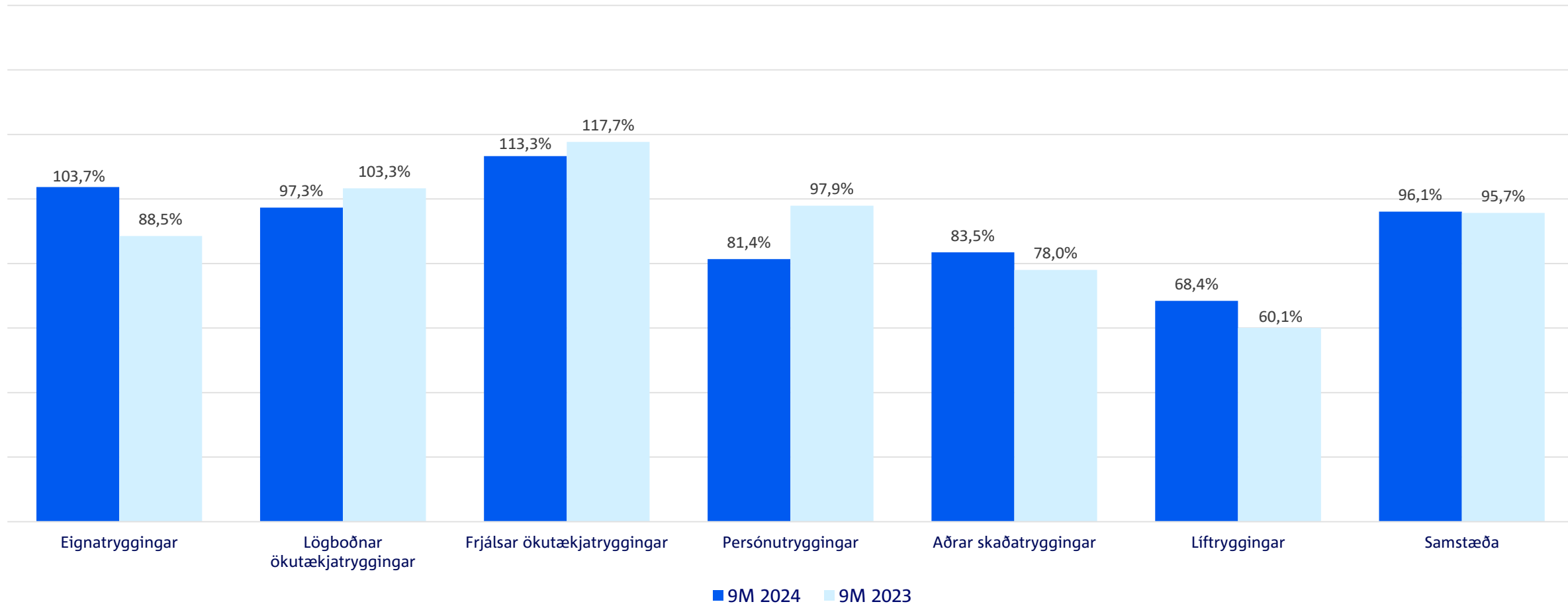


\* Samanburðarfjárhæðir frá árinu 2022 hafa verið endurgerðar vegna upptöku IFRS 17 og IFRS 9



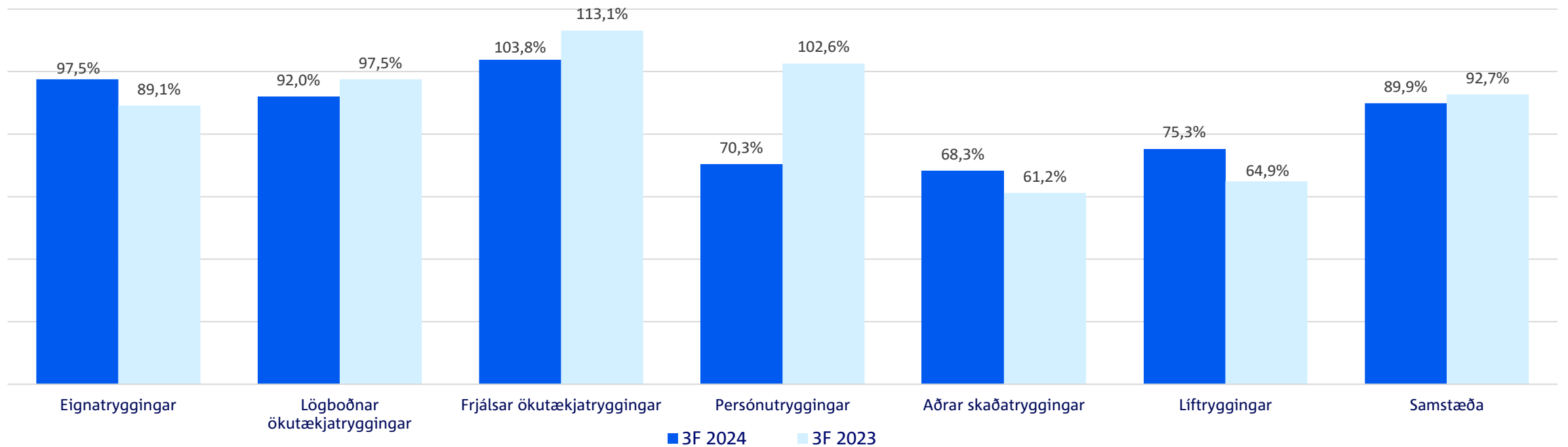
# Samsett hlutfall

9M 2024 og 9M 2023 eftir váttryggingagreinum



# Samsett hlutfall

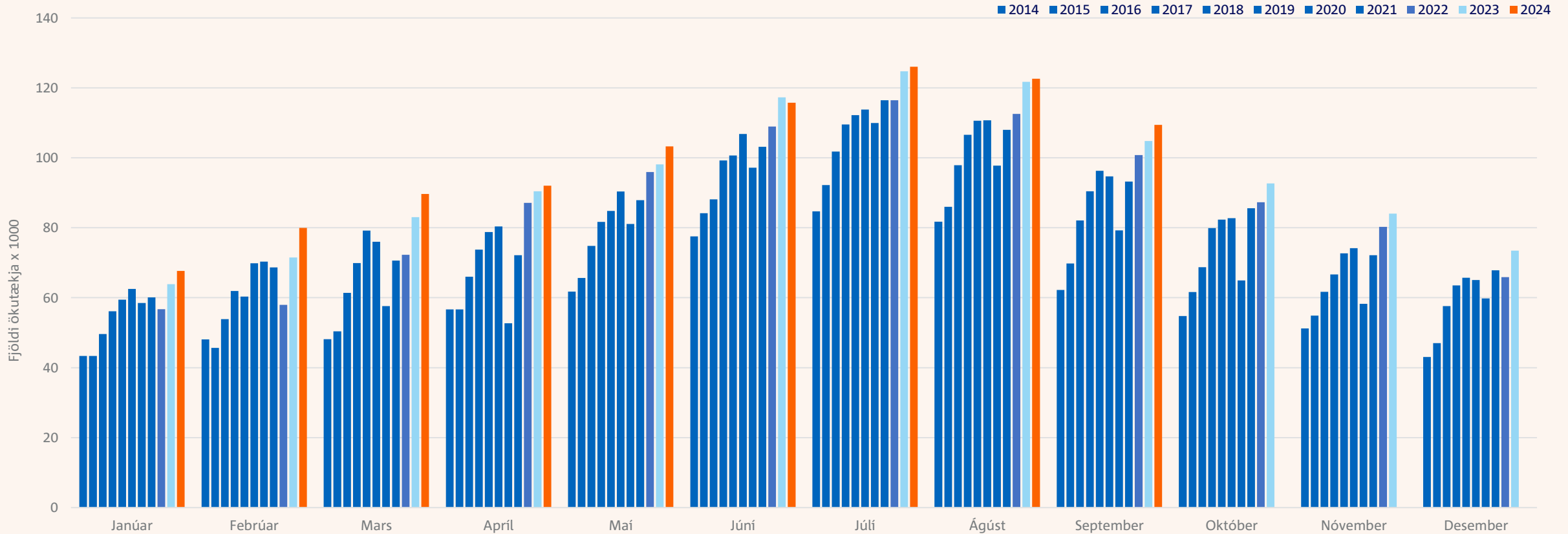
3F 2024 og 3F 2023 eftir vátryggingagreinum



# Umferð um hringveginn

Umferð hefur aukist um 3,5% frá áramótum miðað við sama tímabil á síðasta ári.

Samanlögð meðalumferð á dag um 16 talningarsvæði um allt land\*



\* heimild: Vegagerðin ([www.vegagerdin.is](http://www.vegagerdin.is))

# Þjónustufyrirtæki í fremstu röð



## Afkoma 9M

**1.429 m.kr.**

afkoma eftir skatta

**970 m.kr.**

hagnaður af  
vátryggingasamningum fyrir skatta

**757 m.kr.**

hagnaður af fjárfestingum fyrir  
skatta

**96,1%**

samsett hlutfall



## Horfur

Horfur fyrir árið 2024 eru óbreyttar og gera ráð fyrir að afkoma af vátryggingasamningum fyrir skatta verði **1.100-1.600 m.kr.** og samsett hlutfall um **95-97%**

Horfur til næstu 12 mánaða gera ráð fyrir að afkoma af vátryggingastarfsemi fyrir skatta verði um **1.700-2.400 m.kr.** og samsett hlutfall um **93-95%**



## Sjálfbærni

Sjóvá var efst tryggingafélaga í Sjálfbærniásnum, nýjum samræmdum mælikvarða sem mælir viðhorf neytenda til frammistöðu fyrirtækja í sjálfbærnimálum

Sjóvá hlaut viðurkenningu Jafnvægisvogarinnar í sjötta sinn og viðurkenningu Stjórnvísi fyrir góða stjórnarhætti og um leið nafnbótina Fyrirmyndarfyrirtæki í stjórnarháttum



## Fyrsta val á markaði

Sjóvá er enn sem áður fyrsta val á tryggingamarkaði og með tryggustu viðskiptavinina\*

Sterk staða í harðnandi samkeppni

Markaðshlutdeild aukist verulega

Öflugt útibúanet til að mæta breyttum tímum, fært okkur um set á 3 stöðum

\* skv. könnun Prósents í október 2024

# Spurningar

[fjarfestar@sjova.is](mailto:fjarfestar@sjova.is)

SJÓVÁ

Fjárfestakynning 21. október 2024

# Viðaukar

---

# Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr.

Eignir	30.09.2024	30.06.2024	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
RIKS 26	7.687	7.335	353	-0	12,9%
Ríkisvixlar	4.721	2.136	2.513	72	7,9%
Alvotek	2.235	2.020	242	-28	3,7%
RIKB 25	2.163	2.310	-195	48	3,6%
RIKB 26	1.824	1.771	5	47	3,1%
Marel	1.697	2.100	-489	86	2,8%
Arion banki	1.544	1.424	-95	215	2,6%
RIKS 30	1.534	1.115	406	14	2,6%
ISB CBF 27	1.208	1.211	-30	27	2,0%
Laust fé – USD	1.164	2.281	-1.063	-55	2,0%
Amaroq Minerals	1.070	1.001	-47	116	1,8%
Ölgerðin	997	1.330	-311	-22	1,7%
Kvika Veðskuldabréf	981	960	0	21	1,6%
Eimskip	929	848	26	55	1,6%
Brim	882	1.008	-229	103	1,5%
Ísfélag	820	842	0	-22	1,4%
LSS 34	796	941	-142	-2	1,3%
ISB CBI 28	777	893	-113	-3	1,3%
ISB 28 1221	739	615	126	-2	1,2%
Síldarvinnslan	728	873	-193	49	1,2%
ARION CB 27	713	298	398	17	1,2%
Laust fé – ISK	682	116	556	9	1,1%
ARION CBI 25	662	911	-257	8	1,1%
Kaldalón	661	533	-27	155	1,1%
Stefnir Ríkisverðbréfasjóður	631	625	0	6	1,1%
RIKB 27	624	202	407	16	1,0%
Síminn	603	447	101	55	1,0%
ARION CBI 26	594	600	0	-6	1,0%
LBANK CBI 24	587	1.155	-582	14	1,0%

# Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr. - framhald

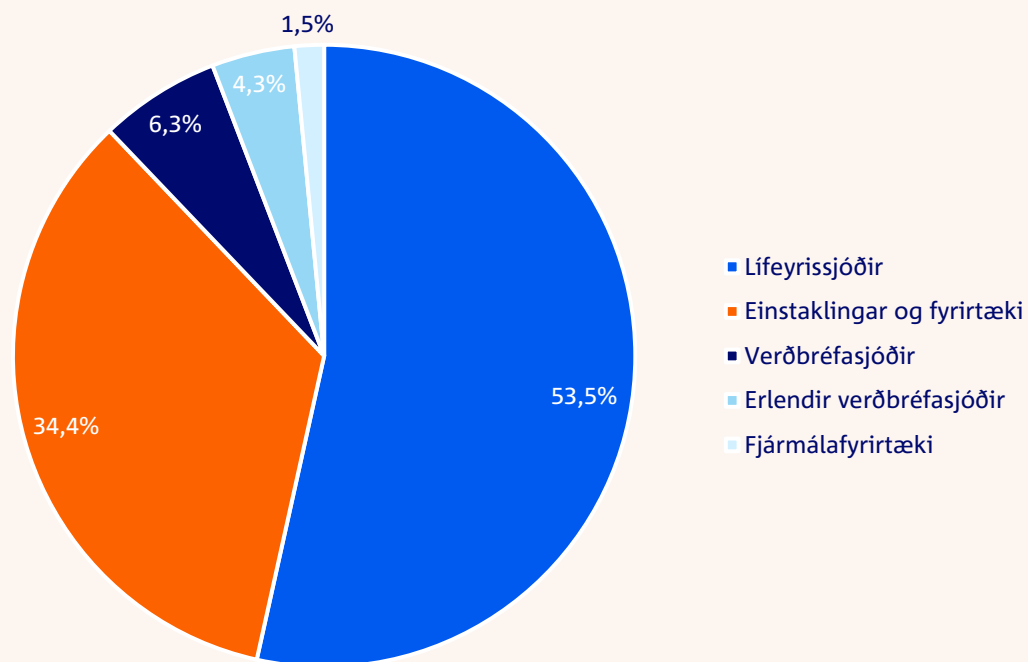
Eignir	30.09.2024	30.06.2024	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
Loðnuvinnslan	586	408	0	178	1,0%
AL 101227	554	543	0	12	0,9%
Origo	547	390	0	157	0,9%
OR020934 GB	541	582	-34	-7	0,9%
ISB GBF 27	536	578	-57	15	0,9%
UR 1124	507	692	-201	15	0,9%
Heimar	500	400	14	87	0,8%
<b>Aðrar eignir</b>	<b>15.604</b>	<b>15.077</b>			<b>26,2%</b>
<b>Samtals</b>	<b>59.629</b>	<b>56.571</b>	<b>1.737</b>	<b>1.320</b>	<b>100%</b>



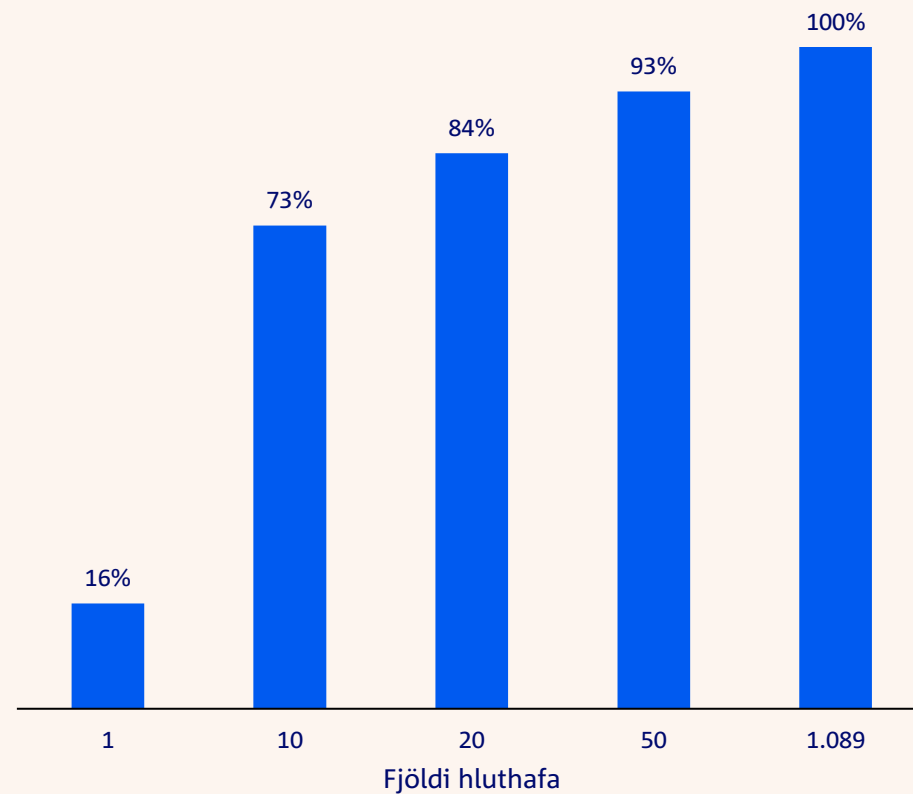
# Dreifing hlutafjareignar

1.089 hluthafar 20. október 2024

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.