

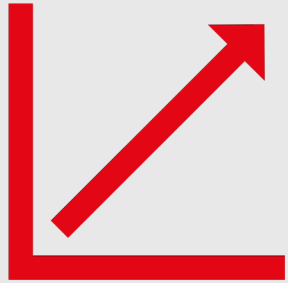


Fjárfestakynning

3F – 2022

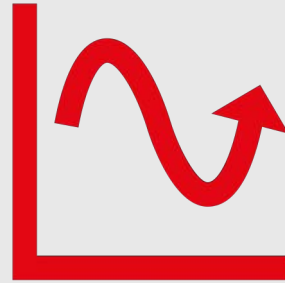
21. október 2022

/ Helstu tíðindi



Jákvæð ávöxtun í krefjandi umhverfi

- Markaðir mjög krefjandi – annan fjórðunginn í röð
- Fjárfestingartekjur í fjórðungnum voru 335 m.kr. eða 0,8% ávöxtun
- Endurkaup 100.000.000 hluta bíða samþykkis Seðlabanka Íslands



Uppfærðar horfur

- September tjónaþungur
- Sveiflur í efnahagsumhverfi hafa áhrif á rekstrarniðurstöðu og horfur ársins
- Horfur um samsett hlutfall ársins á bilinu 98-100%



Tíðindamikill fjórðungur

- VÍS útvíkkar starfsemi sína og stofnar SIV eignastýringu
- Ökuvísir kominn til að vera – sölumet slegið í fjórðungnum
- Vildarkerfið fer í loftið 1. nóvember – fyrsta tryggingafélagið til að verðlauna tryggð með gagnsæjum hætti

Lykiltölur úr rekstri – 3F 2022



Rekstrarreikningur	3F 2022	3F 2021	Br.	Br. %
Iðgjöld tímabilsins	6.286	5.955	332	5,6%
Hluti endurtryggjenda	-193	-214	20	-9,5%
Eigin iðgjöld	6.093	5.741	352	6,1%
Fjárfestingatekjur	335	2.009	-1.674	-83,3%
Aðrar tekjur	8	14	-6	-42,6%
Heildartekjur	6.436	7.764	-1.329	-17,1%
Tjón tímabilsins	-4.966	-4.085	-881	21,6%
Hluti endurtryggjenda	93	40	53	-
Eigin tjón	-4.872	-4.045	-828	20,5%
Tæknilegar vaxta- og gengisbreytingar váttryggingaskuldar	-166	27	-193	-
Rekstrarkostnaður	-1.290	-1.226	-64	5,2%
Vaxtagjöld og virðisrýrnun viðsk.krafna	-159	-83	-76	91,9%
Heildargjöld	-6.488	-5.326	-1.162	21,8%
Hagnaður fyrir skatta	-52	2.438	-2.490	-
Skattar	-18	-207	190	-91,5%
Hagnaður tímabilsins	-70	2.231	-2.301	-
Tjóna- og endurtr.hlutfall	80,6%	71,5%		
Kostnaðarhlutfall	19,1%	19,0%		
Samsett hlutfall	99,6%	90,5%		
Ávöxtun fjáreigna	0,8%	4,5%		
Arðsemi eigin fjár	-0,4%	12,1%		
Hagnaður á hlut	-0,04	1,24		

Iðgjöld
6.286 m.kr.

3F 2021 || 5.955 m.kr

Samsett hlutfall
99,6%

3F 2021 || 90,5%

Ávöxtun fjáreigna
0,8%

3F 2021 || 4,5%

Afkoma
-70 m.kr.

3F 2021 || 2.231 m.kr

Arðsemi eigin fjár
-0,4%*

3F 2021 || 12,1%

Gjaldþolshlutfall
1,58**

3F 2021 || 1,68

*Fyrir fjórðunginn
– svarar til -1,6% á ársgrundvelli

**1,74 fyrir endurkaup



Lykiltölur úr rekstri – 9M 2022



Rekstrarreikningur	9M 2022	9M 2021	Br.	Br. %
Iðgjöld tímabilsins	17.892	17.124	767	4,5%
Hluti endurtryggjenda	-570	-568	-2	0,3%
Eigin iðgjöld	17.322	16.556	766	4,6%
Fjárfestingatekjur	1.153	7.067	-5.914	-83,7%
Aðrar tekjur	34	50	-17	-33,2%
Heildartekjur	18.508	23.673	-5.165	-21,8%
Tjón tímabilsins	-13.790	-13.221	-569	4,3%
Hluti endurtryggjenda	204	795	-591	-74,3%
Eigin tjón	-13.586	-12.426	-1.160	9,3%
Tæknilegar vaxta- og gengisbreytingar váttryggingaskuldar	222	230	-7	-3,2%
Rekstrarkostnaður	-4.228	-4.042	-186	4,6%
Vaxtagjöld og virðisrýrnun viðsk.krafna	-421	-283	-138	48,9%
Heildargjöld	-18.013	-16.522	-1.492	9,0%
Hagnaður fyrir skatta	495	7.151	-6.656	-93,1%
Skattar	-16	-418	402	-96,3%
Hagnaður tímabilsins	479	6.734	-6.255	-92,9%
Tjóna- og endurtr.hlutfall	79,1%	75,9%		
Kostnaðarhlutfall	22,1%	21,9%		
Samsett hlutfall	101,2%	97,7%		
Ávöxtun fjáreigna	2,6%	16,2%		
Arðsemi eigin fjár	2,6%	36,6%		
Hagnaður á hlut	0,27	3,74		

Iðgjöld
17.892 m.kr.

9M 2021 || 17,124 m.kr

Samsett hlutfall
101,2%

9M 2021 || 97,7%

Ávöxtun fjáreigna
2,6%

9M 2021 || 16,2%

Afkoma
479 m.kr.

9M 2021 || 6,734 m.kr

Arðsemi eigin fjár
2,6%*

9M 2021 || 36,6%

Gjaldþolshlutfall
1,58**

9M 2021 || 1,68

*Fyrir fyrstu níu mánuði ársins
– svarar til 3,5% á ársgrundvelli

**1,74 fyrir endurkaup





Vátryggingarekstur

Próun iðgjalda fjórðungsins



Iðgjöld

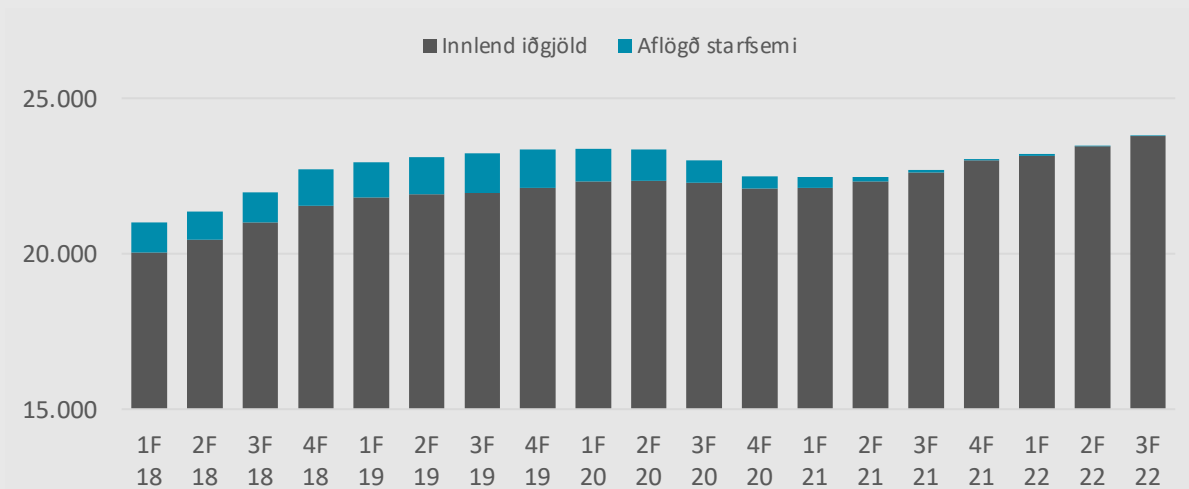
	3F 22	3F 21	3F 22 vs 21	3F 21 vs 20
Skaðatryggingar	5.858	5.556	5,4%	3,7%
Líftryggingar	428	399	7,3%	6,0%
Samtals	6.286	5.955	5,6%	3,8%

Ökuvísir slær **sölumet** í fjórðungnum

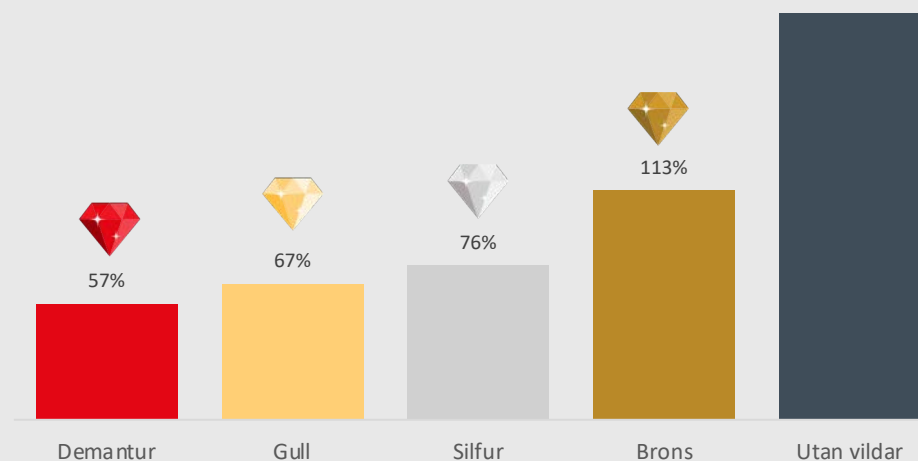
- Mánaðarleg sala Ökuvísir hefur fimmfaldast milli ára
- September söluhæsti mánuður frá upphafi
- Hlutfall nýrra viðskiptavina aldrei hærra
- Meðalaksturseykunn stöðug þrátt fyrir aukinn fjölda viðskiptavina



Próun iðgjalda síðustu 12 mánaða – í milljónum króna



Tjónahlutfall vildarflokka



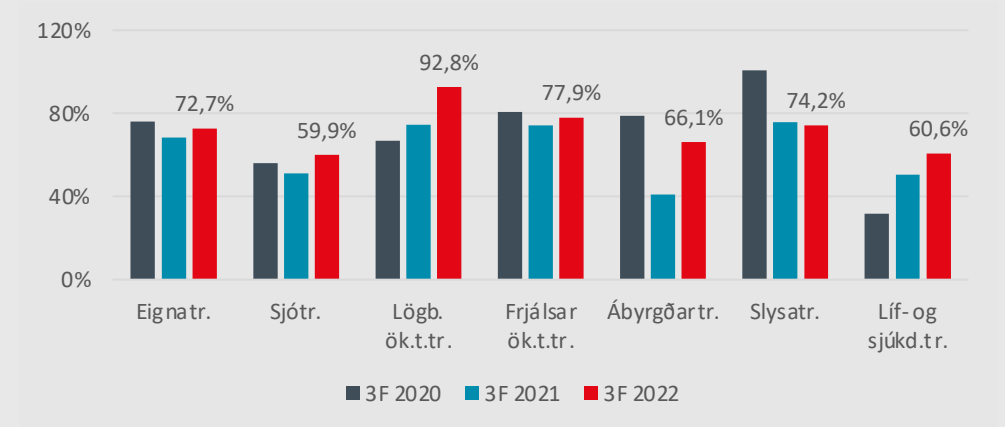
Próun tjóna fjórðungsins



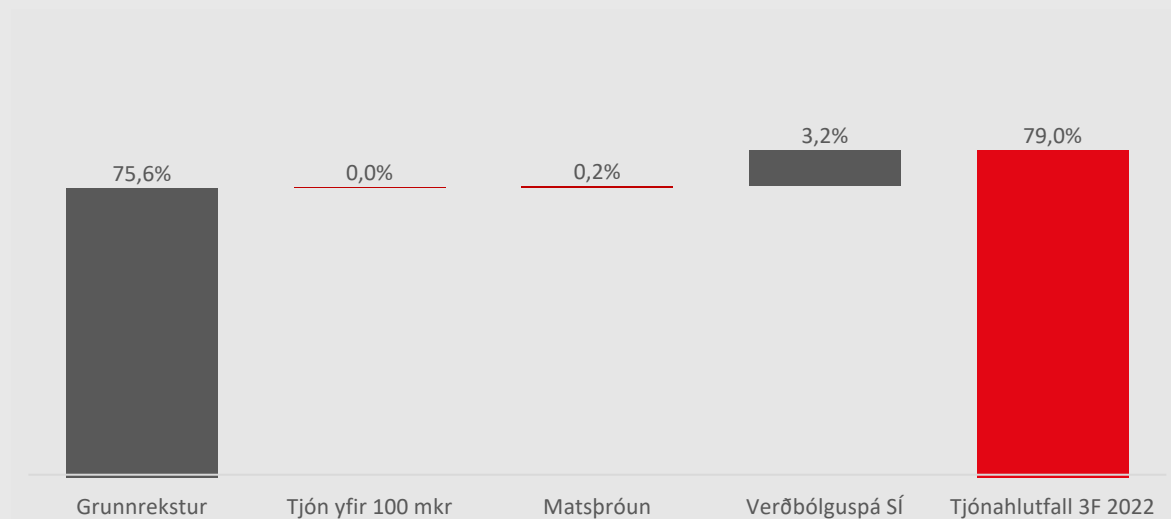
Tjónakostnaður

	3F 22	3F 21	3F 22 vs 21	3F 21 vs 20
Skaðatryggingar	4.706	3.883	21,2%	-5,5%
Líftryggingar	260	202	28,7%	68,0%
Samtals	4.966	4.085	21,6%	-3,4%

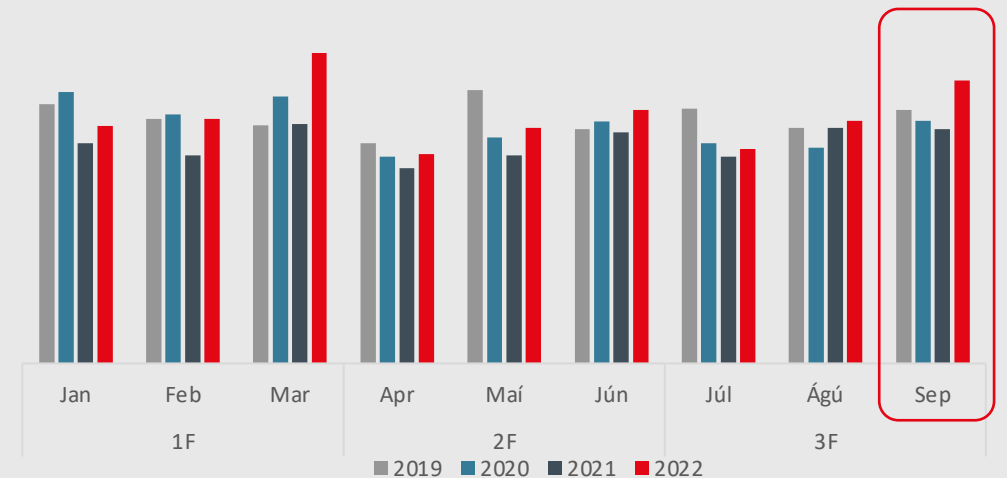
Tjónahlutfall greinaflokka



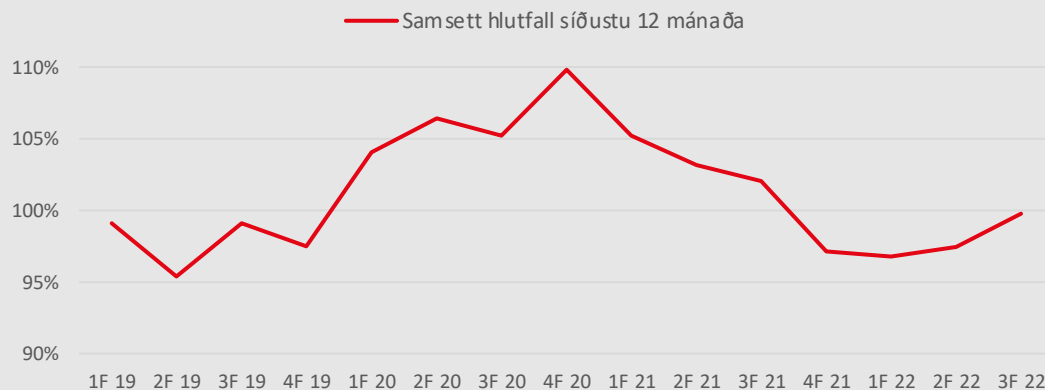
Tjónahlutfall 3F



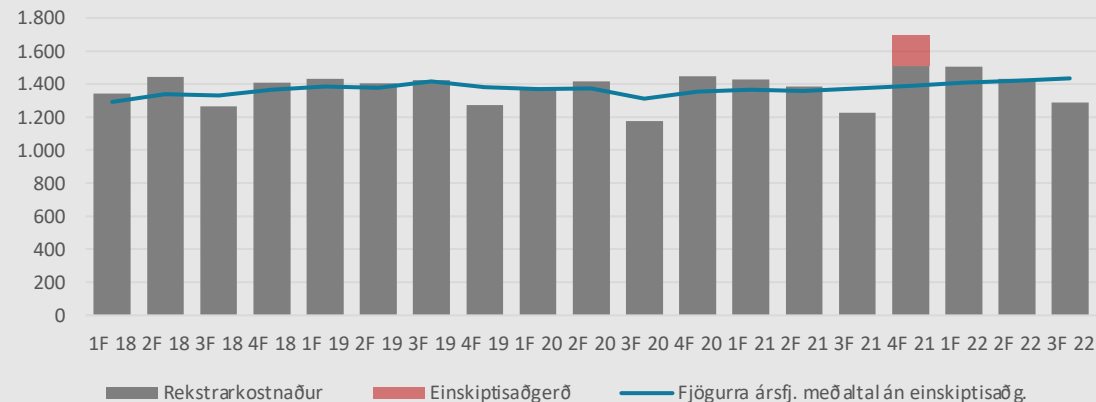
Fjöldi skráðra tjóna



Samsett hlutfall síðustu 12 mánaða



Rekstrar-kostnaður



Áhrif vaxta og verðbólgu á váttryggingarekstur

Rekstrarreikningur	Aukning verðbólguvæntinga	Hækkun vaxta
Fjárfestingartekjur	↑	↓
Tjón tímabilsins	↓	-
Tæknilegar vaxta- og gengisbr. váttryggingask.	-	↑
(Tap) hagnaður fyrir skatta	≈	≈

Lykilhlutföll	Aukning verðbólguvæntinga	Hækkun vaxta
Samsett hlutfall	↓	-
Ávöxtun fjáreigna	↑	↓

Efnahagur	Hækkar	Lækkar
Tjónaskuld	Hækkar	Lækkar
Fjárfestingareignir	↑	↓

Miklar sveiflur í fjórðungnum

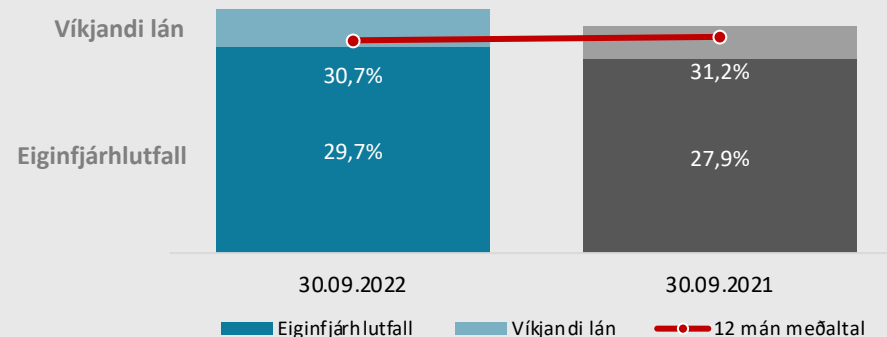
- Verulegar sveiflur á vöxtum og verðbólguvæntingum undanfarna mánuði
- Í mati á tjónaskuld er notast við verðbólguþá Seðlabankans sem birtist í Peningamálum á þriggja mánaða fresti – síðasta spá birtist í ágúst og næsta í nóvember
- Verðbólguþáin í ágúst er nokkuð umfram verðbólguvæntingar á markaði
- Áhrif aukinna verðbólguvæntinga og hækkunar vaxta jafnast almennt út til lengri tíma – og hafa óveruleg áhrif á afkomu ársins
- Lítilsháttar lækkun EIOPA vaxta í lok fjórðungsins og hækkun verðbólguþárár SÍ valda tímabundnu misræmi eða rúmlega 200 m.kr. neikvæð áhrif á afkomu fjórðungsins – sem endar í 70 m.kr. tapi fjórðungsins.

Efnahagsreikningur

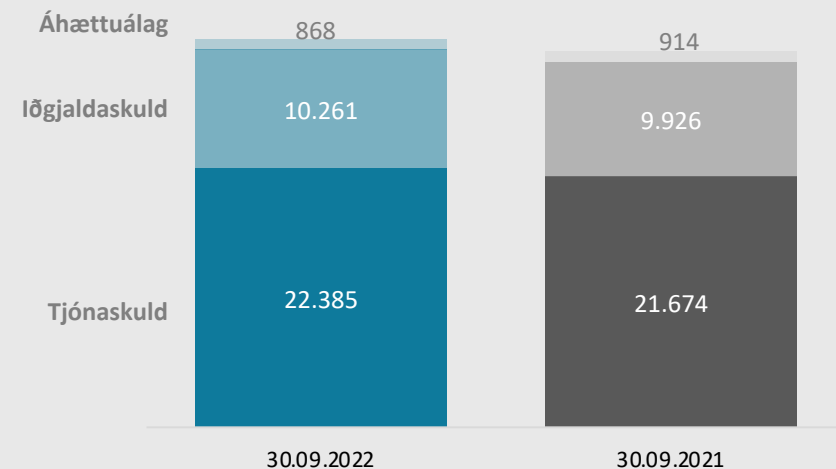


Eignir	30.09.2022	31.12.2021
Rekstrarfjármunir	387	474
Viðskiptavild og aðrar óefnislegar eignir	1.415	1.461
Húsaleigueign	646	700
Fjárfestingareignir	42.352	44.679
Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	1.170	1.774
Viðskiptakröfur	8.158	6.517
Endurtryggingaeignir	1.329	1.207
Aðrar kröfur	1.165	698
Handbært fé	2.113	1.553
Eignir samtals	58.736	59.063
Eigið fé		
Hlutafé	1.750	1.750
Lögbundinn varasjóður	626	626
Bundið eigið fé	8.176	9.371
Óráðstafað eigið fé	6.881	8.706
Eigið fé samtals	17.432	20.453
Skuldir		
Víkjandi skuldabréf	3.237	3.033
Tekjuskattsskuldbinding	96	65
Húsaleiguskuld	693	742
Vátryggingaskuld	33.514	30.286
Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	1.170	1.774
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir	2.593	2.709
Skuldir samtals	41.304	38.610
Eigið fé og skuldir samtals	58.736	59.063

Eiginfjárlutfall



Skipting vátryggingaskuldar



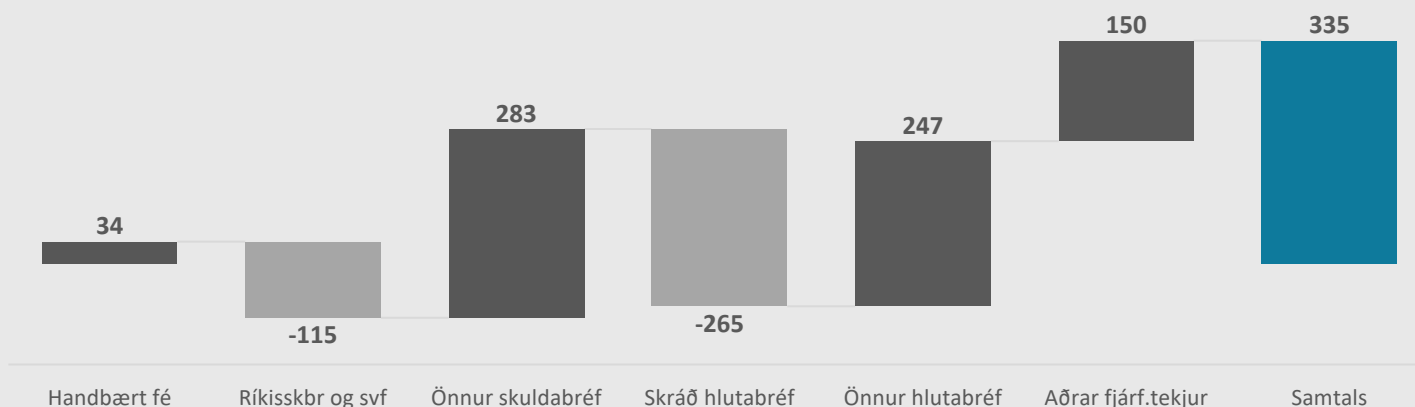


Fjárfestingar

Fjárfestingartekjur og ávöxtun 3F

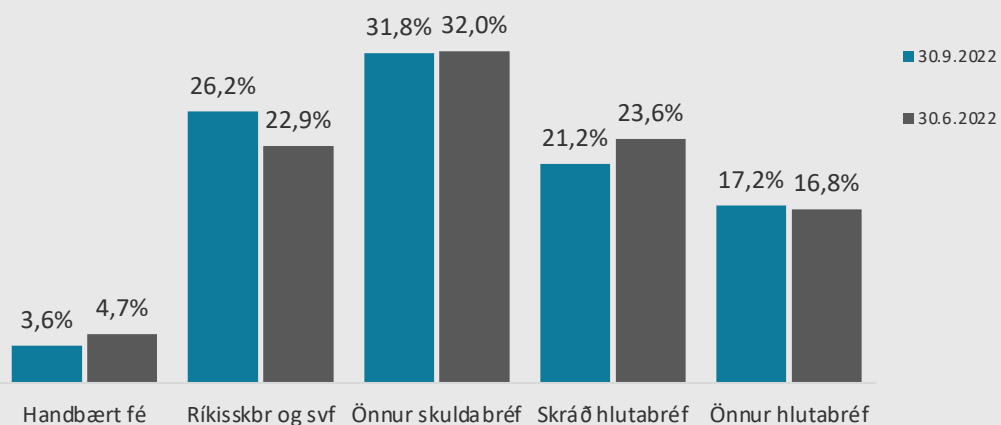


Fjárfestingartekjur 3F 2022 í m.kr.

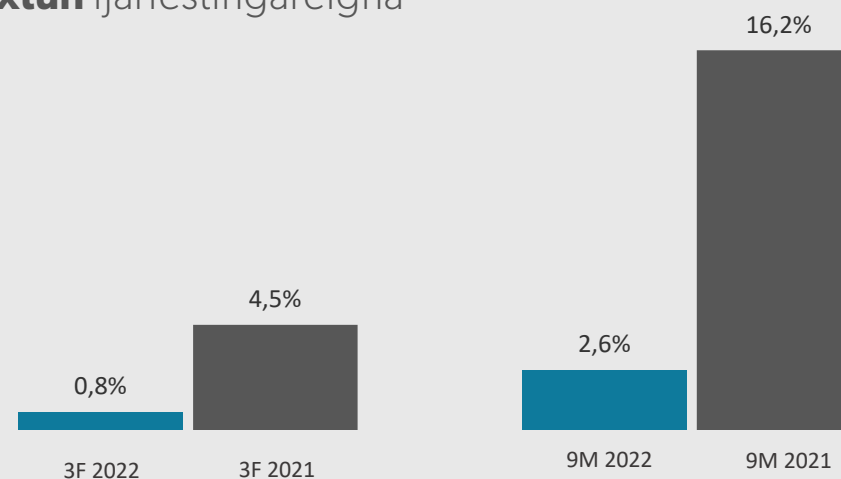


- **Ávöxtun fjáreigna** +0,8% í fjórðungnum og fjárfestingartekjur 335 m.kr.
- Jákvæð afkoma var af **skuldabréfum** þrátt fyrir krefjandi markaðsaðstæður í fjórðungnum
- **Önnur skuldabréf** skila 283 m.kr. í fjórðungnum en lækkun var á ríkisskuldabréfum og skuldabréfum sveitarfélaga þá fyrst og fremst á verðtryggðum skuldabréfum
- Lækkun **skráðra hlutabréfa** nam 2,8% í fjórðungnum en lækkun OMX vísitölunnar nam 4,1%.
- **Óskráð hlutabréf** hækkuðu um 247 m.kr. eða 3,4%. Hækkun á virði Controlant um 100 m.kr. Hækkunar á gengi framtakssjóða skýrir aðra hækkun eignaflokksins

Samsetning fjárfestingareigna



Ávöxtun fjárfestingareigna



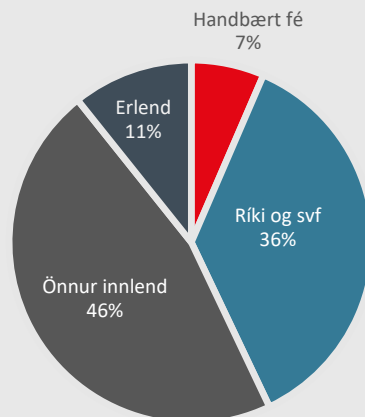
Fjárfestingareignir



Skuldabréf og handbært fé

27 ma.kr.

- Meðallíftími 2,7 ár (2,6 ár 2F 22)
- Verðtryggingahlutfall innlends skuldabréfasafns 45% (53% 2F 22)
- Erlend skuldabréf varin fyrir gjaldeyrisáhættu
- Um 25% af skuldabréfasafni á fljótandi vöxtum

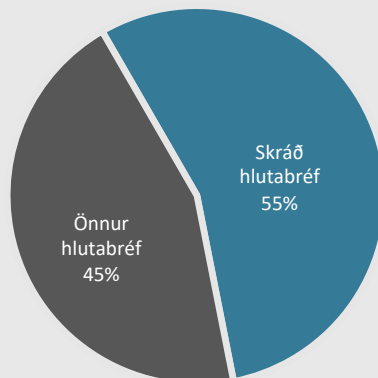


Hlutabréf

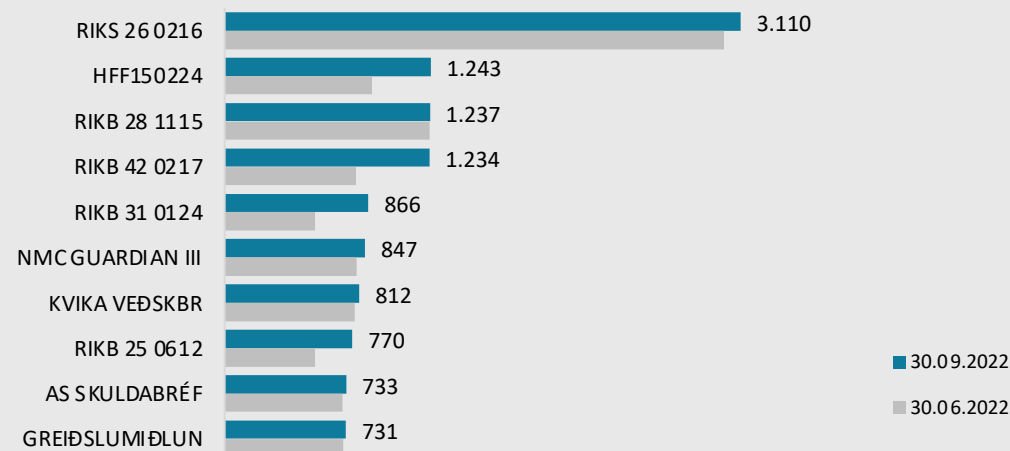
17 ma.kr.

5 stærstu óskráð hlutabréf

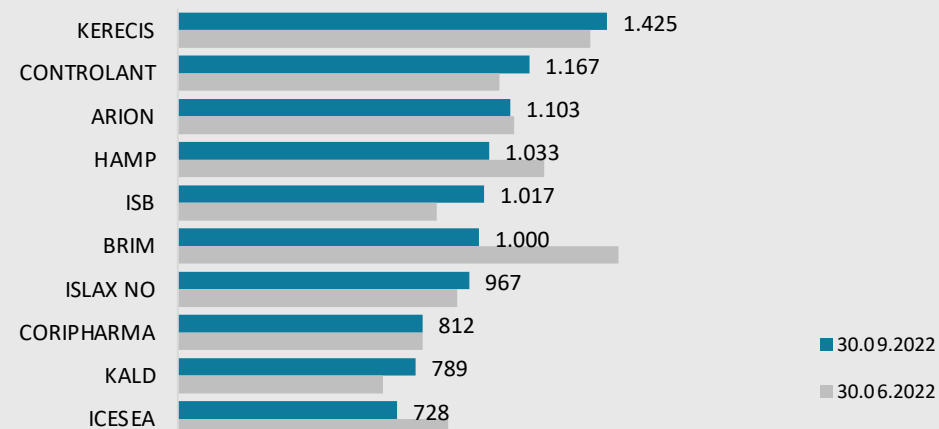
Félag	í m.kr.	gengi	br.
kerecis	1.425	10.424	+1%
Controlant	1.167	14.000	+9%
CORIPHARMA	812	15,5	óbr
BLUE LAGOON	654	1,4	óbr
annata	443	98,2	óbr



10 stærstu skuldabréfaeignir í m.kr.



10 stærstu hlutabréfaeignir í m.kr.



Fjárfestingareignir **44 ma. kr.**

VÍS stofnar **SIV eignastýringu**



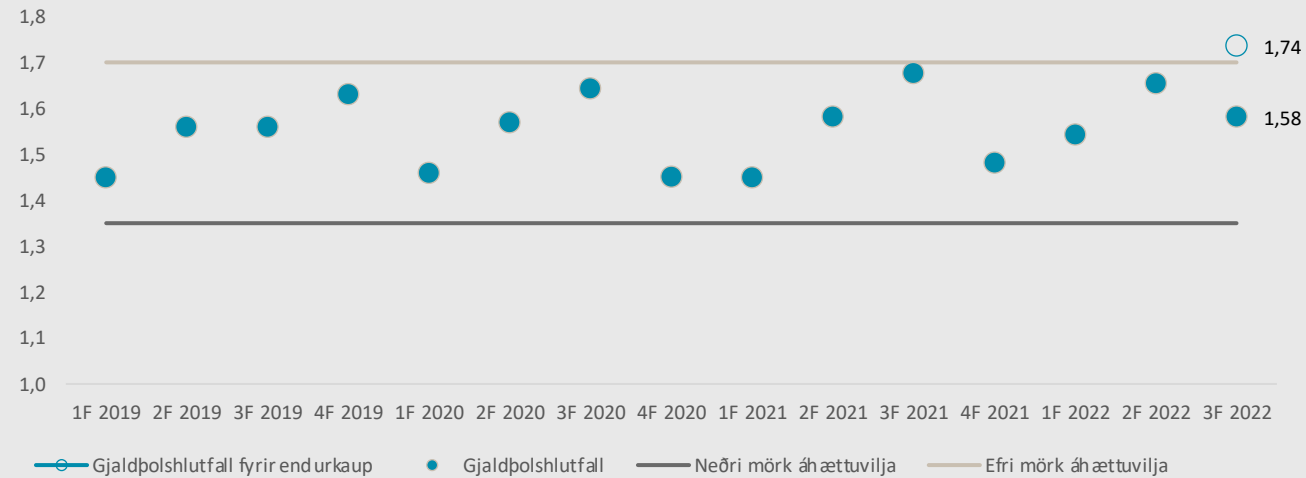
- SIV eignastýring verður **sjálfstætt félag** með starfsleyfi til rekstrar sérhæfðra sjóða auk eignastýringar
- **Fjárfestingar** eru önnur af grunnstoðum VÍS — eignastýring fellur því vel að starfsemi félagsins
- Ný starfsemi með **lítilli bindingu eigin fjár**
- **Erlendar fyrirmyndir** — svo sem Allianz, Generali, Mandatum
- VÍS mun eiga ráðandi hlut í SIV eignastýringu — og mun eitt fara með virkan eignarhlut í félaginu
- Aðrir hluthafar munu starfa hjá félaginu



SIV EIGNASTÝRING

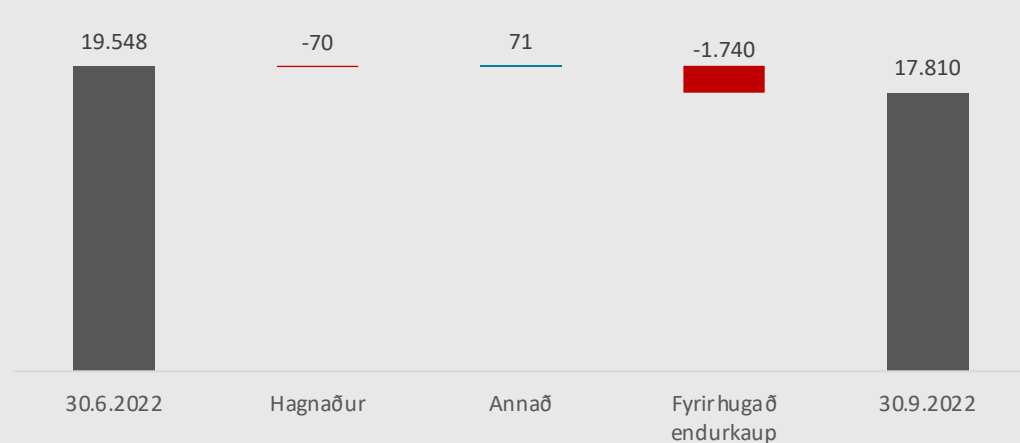
- Starfsemi félagsins hefst um leið og starfsleyfi liggur fyrir
- Framkvæmdastjóri verður **Arnór Gunnarsson**
- Forstöðumaður sjóðastýringar verður **Porkell Magnússon** sem hefur áratugalanga reynslu í sjóðastýringu. Hann hefur t.d. byggt upp sjóði um fjármögnun fyrirtækja sem nema tugum milljarða hjá Öldu sjóðum og Kvikubanka
- Stýring eignasafns VÍS verður áfram í óbreyttri mynd — nema nú í sjálfstæðu eignastýringarfélagi
- Stofnaðir verða **sérhæfðir sjóðir** fyrir almenning og fagfjárfesta
- Áframhaldandi áhersla á **afburða ávöxtun** af eignasafni VÍS — auk arðsemi af rekstri eignastýringar

Gjaldþolshlutfall



- **Gjaldþolshlutfall hækkar í 1,74** en lækkar vegna fyrirhugaðra endurkaupa í 1,58
- **Markaðsáhætta lækkar** aðallega vegna lækkunar hlutabréfasafnsins og á samhverfðri aðlögun (e. symmetric adjustment)

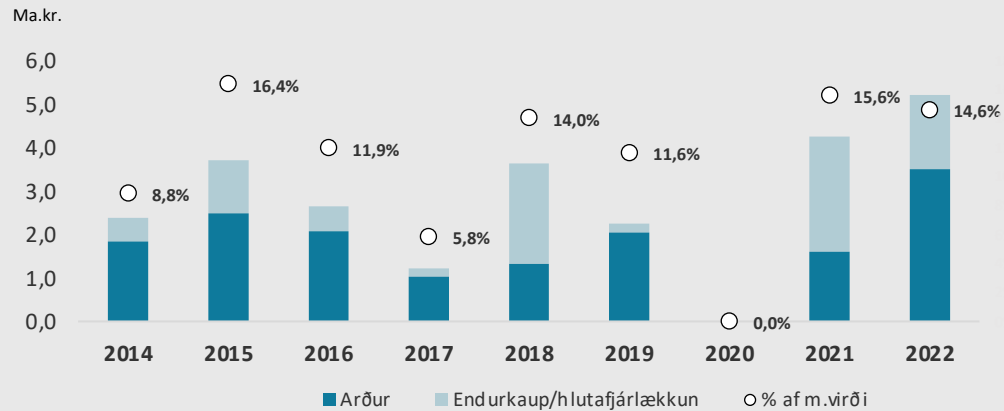
Breyting á gjaldþoli



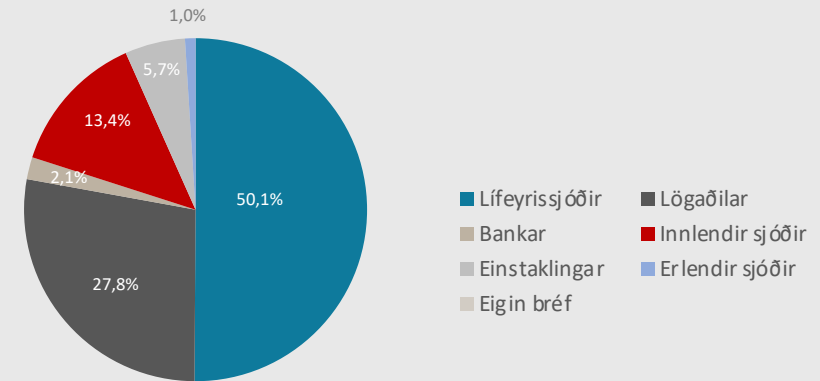
Breyting á gjaldþolskröfu



Greiðslur til hluthafa í ma.kr.



Hluthafar 30.09.2022



Gengisþróun frá skráningu*



*arðsleiðrétt til 30.09.22

10 stærstu hluthafar 30.09.2022

Gildi - lífeyrissjóður	9,0%
Sjávarsýn ehf.	7,7%
Skel fjárfestingafélag hf.	7,3%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	7,3%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild	7,2%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	6,8%
Stapi lífeyrissjóður	4,3%
Birta lífeyrissjóður	3,7%
Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga	3,4%
IS EQUUS Hlutabréf	2,6%

Sjálfbærni sem leiðarljós



Góður árangur í UFS mati Reitunar

Einkunn 78 stig – B2
Hækkum um 10 stig milli ára

UFS mat byggist á frammistöðu í sjálfbærni – og er metin út frá **umhverfispáttum, félagspáttum og stjórnarháttum**

Umwervispættir
85 stig – B1
Hækkum um 14 stig

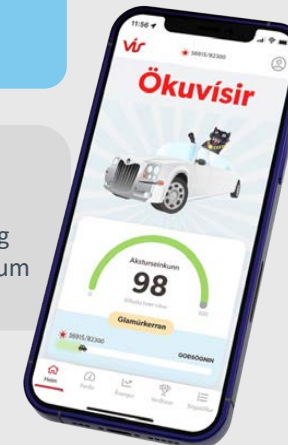
- **Aðgerðaráætlun** í umhverfismálum
- **Mælanleg** markmið
- **Vottuð** kolefnisbinding

Félagspættir
89 stig – A3
Hækkum um 13 stig

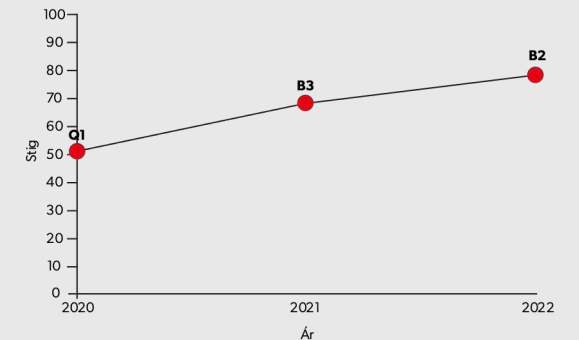
- **Starfsánægja** starfsfólks aldrei mælst hærrí
- Enginn **launamunur** kynjanna
- Góður **árangur** í mannauðsmálum

Stjórnarhættir
73 stig – B3
Hækkum um 10 stig

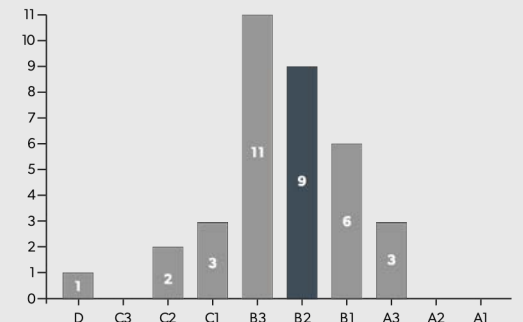
- **UN-PRI**
- Innleiðing **ISO 27001**
- Áhersla á **ábyrga** förgun og endurnýtingu á tjónamunum
- **Ökuvísir**



Próun á einkunn félagsins milli ára
UFS einkunn



UFS einkunnardreifing
Íslenskir útgefendur



/ Breyttar horfur ársins

Félagið telur að samsett hlutfall ársins 2022 verði á bilinu **98-100%**

- Farið verður yfir samsett hlutfall hvers ársfjórðungs í uppgjörum félagsins ásamt stöðu og horfum í rekstri félagsins.
- Félagið mun tilkynna ef breytingar verða á horfum ársins um samsett hlutfall, s.s. vegna stórra tjóna eða annars sem hefur umtalsverð áhrif á rekstur félagsins, svo að verðmótandi teljist fyrir hlutabréf félagsins.

Langtímamarkmið félagsins
Samsett hlutfall ekki hærra en **95%**
Arðsemi eigin fjár að lágmarki **15%**



/ Fyrirvari

Upplýsingar í þessari kynningu byggja á heimildum sem VÍS telur áreiðanlegar á hverjum tíma, en ekki er hægt að tryggja að þær séu óskeikular.

Allar upplýsingar í kynningu þessari eru eign VÍS. Upplýsingar sem í henni eru eða kynninguna alla er óheimilt að afrita, breyta eða dreifa á nokkurn hátt, hvorki að hluta til né öllu.

Kynning þessi er eingöngu hugsuð til upplýsingagjafar en ekki sem hluti af eða grunnur ákvarðanatöku þeirra aðila sem fá hana í hendur. Viðtakendur eiga ekki á nokkurn hátt að túlka innihald kynningarinnar sem loforð eða leiðbeiningar.

VÍS ber ekki á nokkurn hátt að veita viðtakendum kynningarinnar frekari upplýsingar um félagið eða gera breytingar eða leiðréttingar á henni ef upplýsingar sem liggja til grundvallar breytast.

Framtíðarhorfur félagsins eru háðar fjölda áhættu- og óvissuþátta sem getur þýtt að raunverulegur árangur í framtíðinni verði umtalsvert frábrugðinn því sem greint er frá í kynningu þessari. Ytri þættir á borð við framboð á fjármagni, gildistaka laga, áhrif eftirlitsaðila ásamt öðru geta því haft veruleg áhrif. VÍS áréttar að viðtakendur kynningar þessarar eiga ekki að treysta á staðhæfingar kynningarinnar á síðari tímum þar sem þær eiga eingöngu við á þeim degi sem kynningin er gefin út. Allar yfirlýsingar um framtíðarhorfur félagsins eru fullgildar í heild sinni með tilliti til þessara fyrirvara.

Með móttöku kynningar þessarar staðfestir viðkomandi að hann sé bundinn framangreindum fyrirvörum og takmörkunum.





Þar sem **tryggingar**
snúast um **fólk**