



Fjárfestakynning

2F 2023

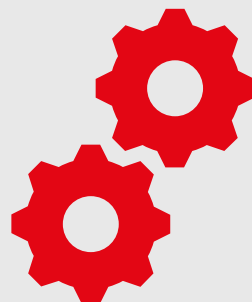
11. ágúst 2023

/ Helstu tíðindi fjórðungsins



Hluthafar VÍS samþykkja kaupin

- Hluthafar VÍS samþykktu kaupin á Fossum fjárfestingarbanka með afgerandi hætti.
- VÍS verður fyrirtæki á fjármálamarkaði með víðtækar starfsheimildir til fjármálaþjónustu.
- Brynjar Þór Hreinsson nýr fjármálastjóri hins sameinaða félags VÍS og Fossa.
- SIV eignastýring hefur nú hlotið starfsleyfi og fyrstu sjóðir félagsins verið stofnaðir.



Sjálfvirkt sölufjerli trygginga

- Hagnaður 843 milljónir og samsett hlutfall 97,2%.
- Aukin sala trygginga hjá einstaklingum og fyrirtækjum.
- Sjálfvirkt sölufjerli trygginga þar sem áhersla er lögð á gagnsæi í verðum.
- Birgir Örn Arnarson nýr áhættustjóri VÍS. Samhliða gerð sú skipulagsbreyting, að starf tryggingastærðfræðings tilheyrir nú áhættustýringu.



Sala Kerecis stórtíðindi

- Sala Kerecis stórtíðindi fyrir íslenskt atvinnulíf.
- Virði Kerecis hækkað um 1,4 milljarð vegna sölunnar en söluvirði hlutar VÍS áætlað um 2,8 milljarðar.
- Fjárfestingartekjur námu rúmlega 1,3 milljörðum í afar erfiðu árferði á mörkuðum.
- Nafnávöxtun fjárfestingarsafns 3,0%

Lykiltölur úr rekstri – 2F 2023



Rekstrarreikningur	2F 2023	2F 2022	Br.	Br. %
Tekjur af váttryggingasamningum	6.501	6.035	466	8%
Kostnaður af váttryggingasamningum	-6.148	-5.462	-686	13%
- Tjón tímabilsins	-4.661	-4.102	-559	14%
- Rekstrarkostnaður váttryggingasamninga	-1.487	-1.360	-127	9%
Afkoma af endurtryggingasamningum	-170	-113	-56	50%
Afkoma af váttryggingasamningum	183	460	-277	-60%
Aðrar fjárfestingartekjur	-64	112	-175	
Gangvirðisbreyting fjárfestingareigna	1.385	250	1.134	
Rekstrarkostnaður fjárfestinga	-126	-67	-59	
Afkoma fjárfestinga	1.195	295	900	
Fjármagnsliðir váttrygginga	-405	-118	-287	
Afkoma fjármagnsliða	790	177	613	
Aðrar tekjur	45	11	34	
Annar kostnaður	-64	-2	-62	
Aðrir fjármagnsliðir	-131	-141	10	
Hagnaður fyrir skatta	823	505	319	
Tekjuskattur	20	-29	48	
Hagnaður tímabilsins	843	476	367	
Tjónahlutfall að teknu tilliti til endurtr.	74,3%	69,8%		
Kostnaðarhlutfall váttryggingasamninga	22,9%	22,5%		
Samsett hlutfall	97,2%	92,4%		
Ávöxtun fjáreigna	3,0%	1,1%		
Arðsemi eigin fjár	5,1%	2,8%		
Hagnaður á hlut	0,50	0,27		

Váttryggingatekjur
6.501 m.kr.

2F 2022 || 6.035 m.kr

Samsett hlutfall
97,2%

2F 2022 || 92,4%

Ávöxtun fjáreigna
3,0%

2F 2022 || 1,1%

Hagnaður
843 m.kr.

2F 2022 || 476 m.kr

Arðsemi eigin fjár
5,1%*

2F 2022 || 2,8%

Gjaldþolshlutfall
1,53

2F 2022 || 1,65

*Fyrir fjórðunginn
Svarar til 20,2% á ársgrundvelli

Lykiltölur úr rekstri – 6M 2023



Rekstrarreikningur	6M 2023	6M 2022	Br.	Br. %
Tekjur af váttryggingasamningum	12.678	11.815	864	7%
Kostnaður af váttryggingasamningum	-12.788	-11.105	-1.682	15%
- Tjón tímabilsins	-9.816	-8.335	-1.482	18%
- Rekstrarkostnaður váttryggingasamninga	-2.971	-2.771	-200	7%
Afkoma af endurtryggingasamningum	-351	-259	-92	35%
Afkoma af váttryggingasamningum	-460	450	-910	-202%
Aðrar fjárfestingartekjur	266	163	102	
Gangvirðisbreyting fjárfestingareigna	2.212	474	1.739	
Rekstrarkostnaður fjárfestinga	-224	-136	-88	
Afkoma fjárfestinga	2.254	501	1.753	
Fjármagnsliðir váttrygginga	-453	-160	-293	
Afkoma fjármagnsliða	1.801	340	1.460	
Aðrar tekjur	41	26	15	
Annar kostnaður	-70	-15	-54	
Aðrir fjármagnsliðir	-277	-254	-23	
Hagnaður fyrir skatta	1.035	547	488	
Tekjuskattur	37	2	35	
Hagnaður tímabilsins	1.072	549	523	
Tjónahlutfall að teknu tilliti til endurtr.	80,2%	72,7%		
Kostnaðarhlutfall váttryggingasamninga	23,4%	23,5%		
Samsett hlutfall	103,6%	96,2%		
Ávöxtun fjáreigna	5,7%	1,9%		
Arðsemi eigin fjár	6,3%	3,0%		
Hagnaður á hlut	0,63	0,31		

Váttryggingatekjur
12.678 m.kr.

6M 2022 || 11.815 m.kr

Samsett hlutfall
103,6%

6M 2022 || 96,2%

Ávöxtun fjáreigna
5,7%

6M 2022 || 1,9%

Hagnaður
1.072 m.kr.

6M 2022 || 549 m.kr

Arðsemi eigin fjár
6,3%*

6M 2022 || 3,0%

Gjaldpólshlutfall
1,53

2F 2022 || 1,65

*Fyrir fyrstu sex mánuði ársins
Svarar til 12,7% á ársgrundvelli



Vátryggingarekstur

Próun tekna fjórðungsins



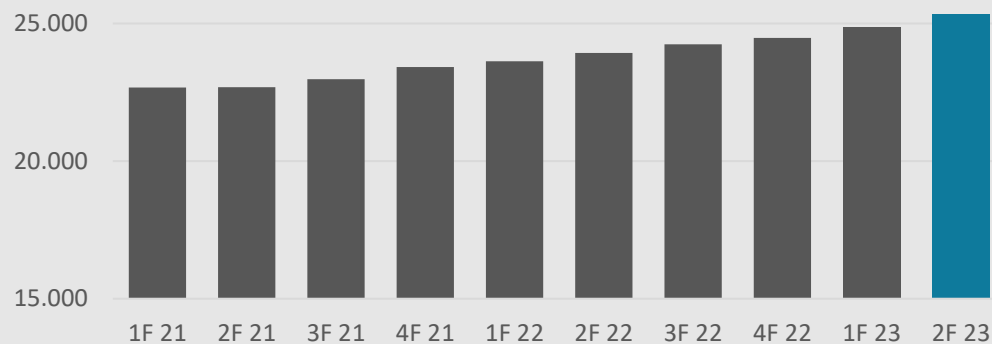
Vátryggingatekjur

	2F 23	2F 22	2F 23 vs 22	2F 22 vs 21
Skaðatryggingar	6.035	5.621	7,4%	5,3%
Líftryggingar	466	415	12,3%	5,9%
Samtals	6.501	6.035	7,7%	5,3%

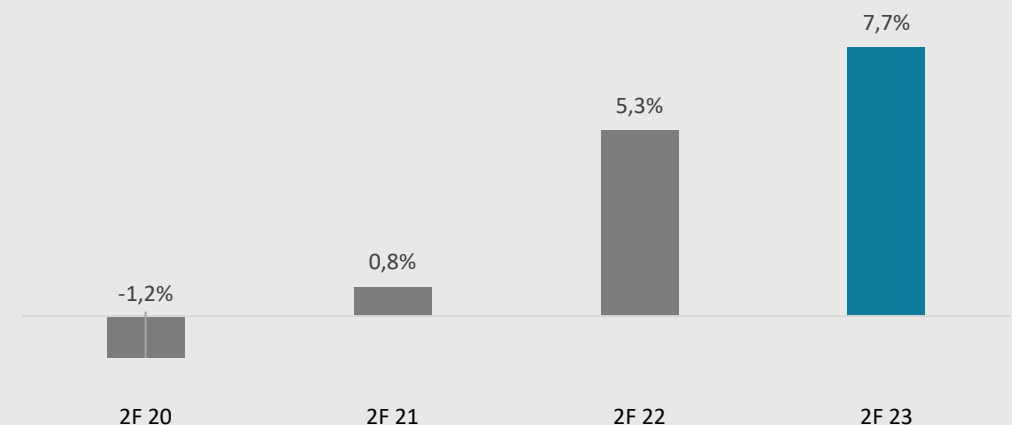
Áframhaldandi viðsnúningur í sölu

- Áframhaldandi viðsnúningur í sölu trygginga á fjórðungnum.
- Fjölgun trygginga bæði hjá fyrirtækjum og einstaklingum.
- 12% vöxtur í sölu á líf- og sjúkdómatryggingum og er í takt við markmið okkar.
- Stóreflum starfsemi okkar á landsbyggðinni og höfum ráðið þjónustustjóra í öllum landshlutum.
- Höfum nú alfarið hætt ytri söluverktöku.

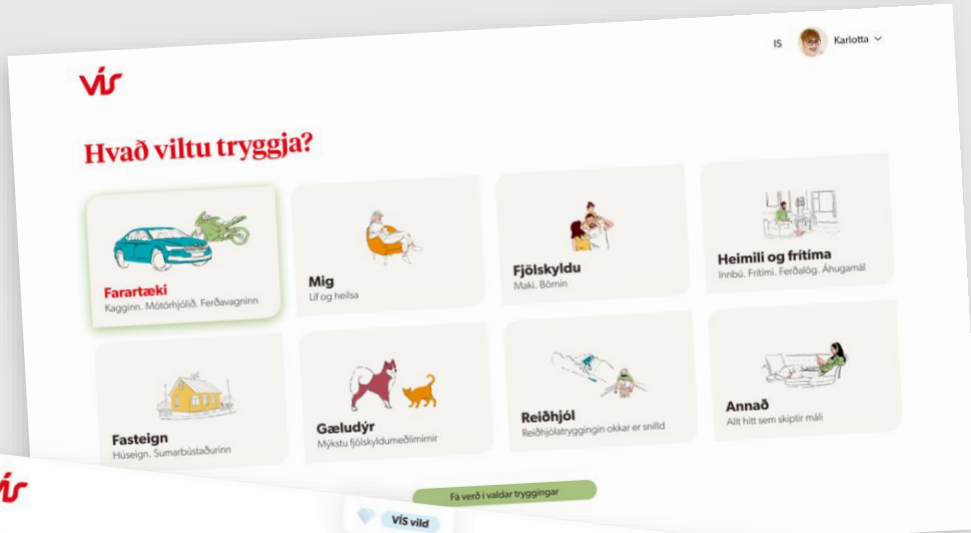
Tekjur af vátryggingasamningum – 12 mánaða meðaltal



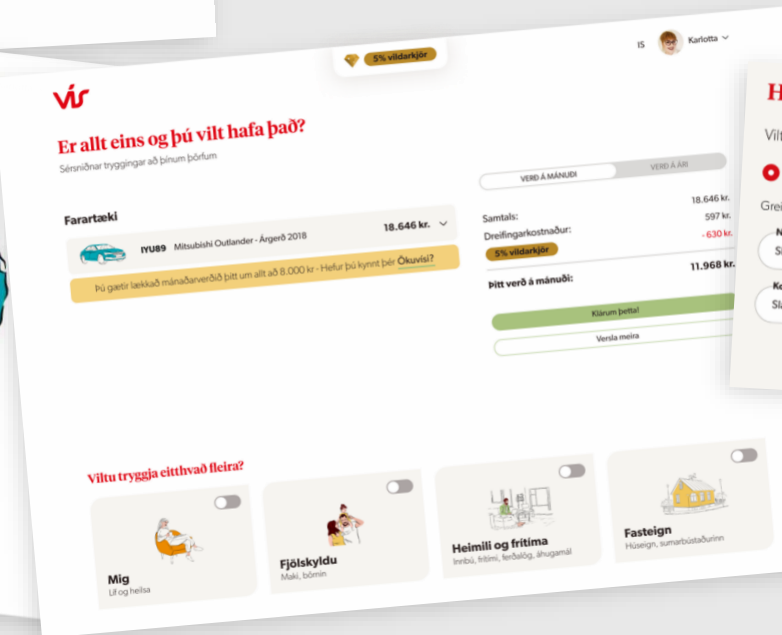
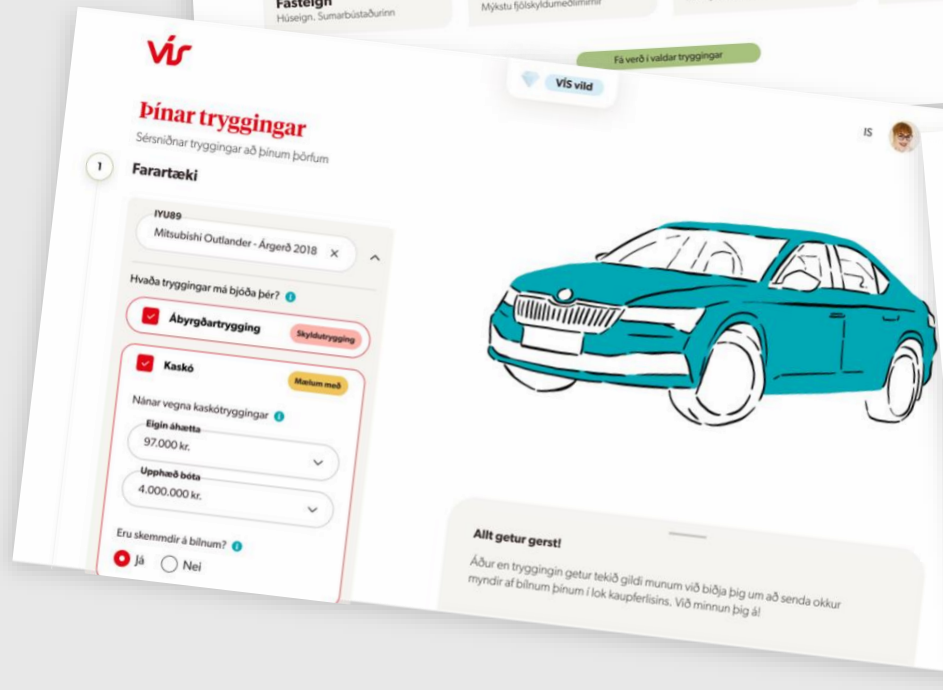
Vöxtur vátryggingatekna milli ára



Sjálfvirkt söluferli trygginga



- Nýtt sjálfvirkt söluferli trygginga þar sem áhersla er lögð á **gagnsæi** í verðum, en verð trygginganna birtist strax.
- Viðskiptavinir okkar geta gengið frá kaupum á tryggingum á einfaldan og skjótan máta.
- Ólíkum **tryggingum** er raðað í körfuna, líkt og hjá öðrum vefverslunum.
- Viðskiptavinir okkar sjá strax hvaða **vildarhópi** þeir tilheyra og vildarkjörin.
- **Einfalt, fljótlegt og þægilegt.**



Til hamingju með nýju tryggingarnar þínar!

Kynntu þér málið á vis.is/tryggja

Próun tjóna fjórðungsins



Tjónakostnaður

	2F 23	2F 22	2F 23 vs 22	2F 22 vs 21
Skaðatryggingar	4.557	3.909	16,6%	-9,7%
Líftryggingar	104	193	-45,9%	17,4%
Samtals	4.661	4.102	13,6%	-8,7%

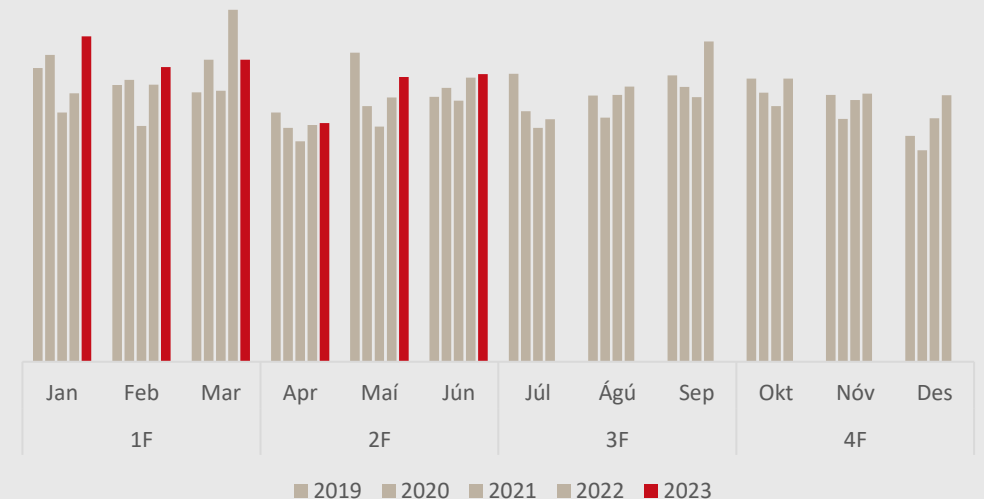
Hvernig tjón voru þetta?

- Eitt stórtjón og matsbreytingar telja um 1,6% af tjónahlutfalli.
- Verðlagshækkanir í samfélaginu eru að valda auknum kostnaði tjóna.
- Aukið umfang tjóna hjá fyrirtækjum, sérstaklega í ferðapjónustu. Það er í samræmi við aukna umferð og aukinn fjölda ferðamanna.

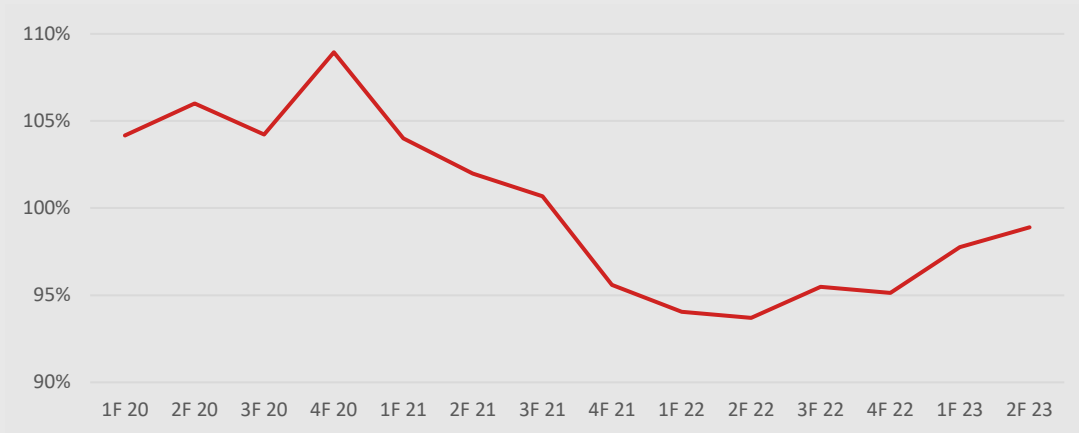
Tjónahlutfall fjórðungsins



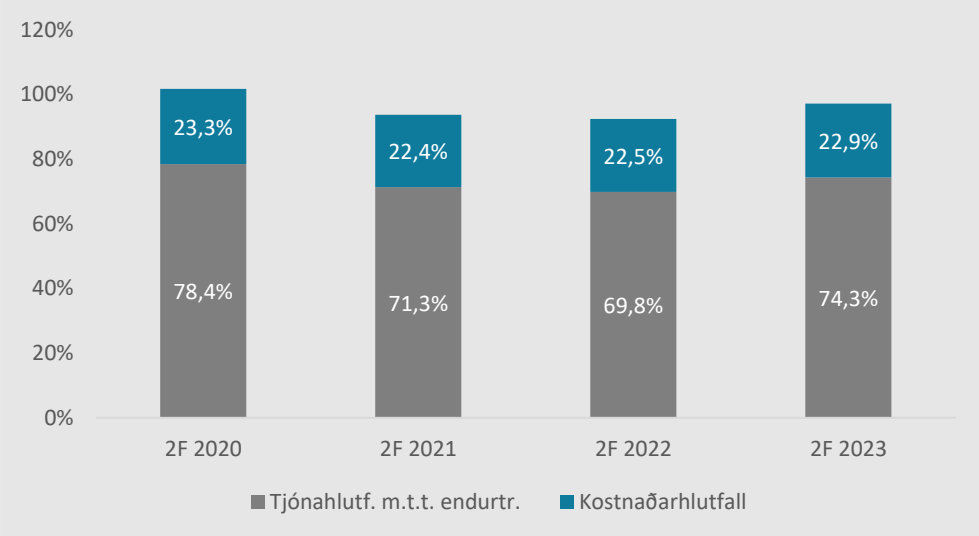
Fjöldi skráðra tjóna



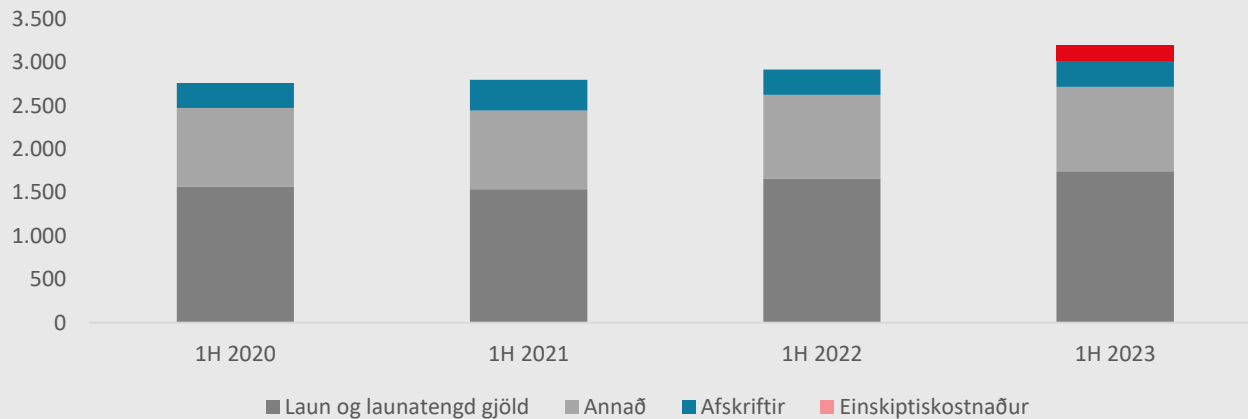
Samsett hlutfall síðustu 12 mánaða



Skipting á samsettu hlutfalli



Rekstrarkostnaður fyrstu sex mánuði ársins



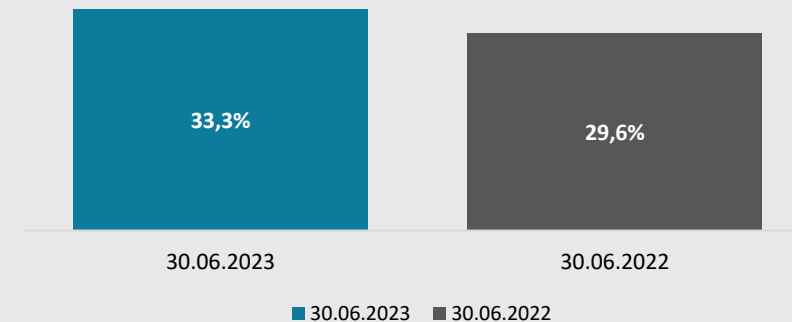
- Kostnaður vegna SIV eignastýringar, kaupa á Fossum fjárfestingarbanka og breytinga á yfirstjórn nemur um 171 milljón.
- Kostnaður vegna útvíkkunar á starfsemi VIS færir undir „annan kostnað“ í uppgjörinu og kemur ekki inn í kostnaðarhlutfall váttrygginga.

Efnahagsreikningur

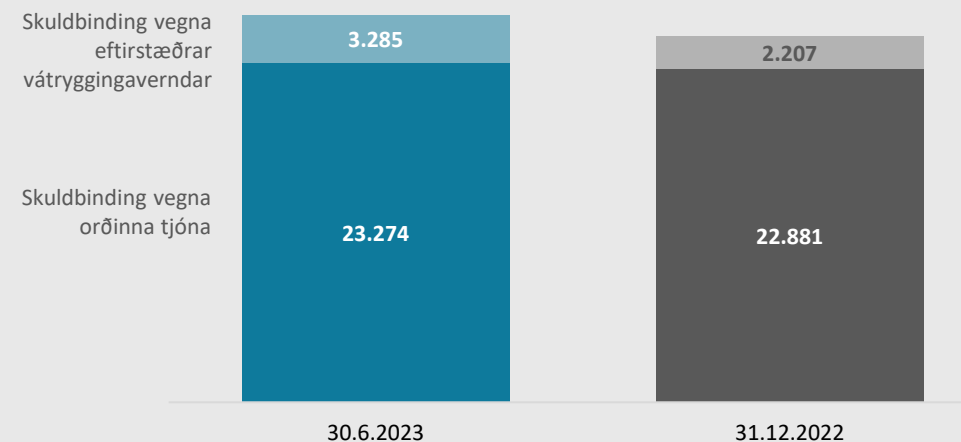


	30.06.2023	31.12.2022
Eignir		
Fjárfestingareignir	44.993	44.235
Aðrar eignir	6.425	5.920
Eignir samtals	51.418	50.154
Eigið fé	17.111	17.325
Skuldir		
Víkjandi skuldabréf	3.495	3.320
Skuldbinding vegna eftirstæðrar váttryggingaverndar	3.285	2.207
Skuldbinding vegna orðinna tjóna	23.274	22.881
Aðrar skuldir	4.254	4.422
Skuldir samtals	34.307	32.830
Eigið fé og skuldir samtals	51.418	50.154

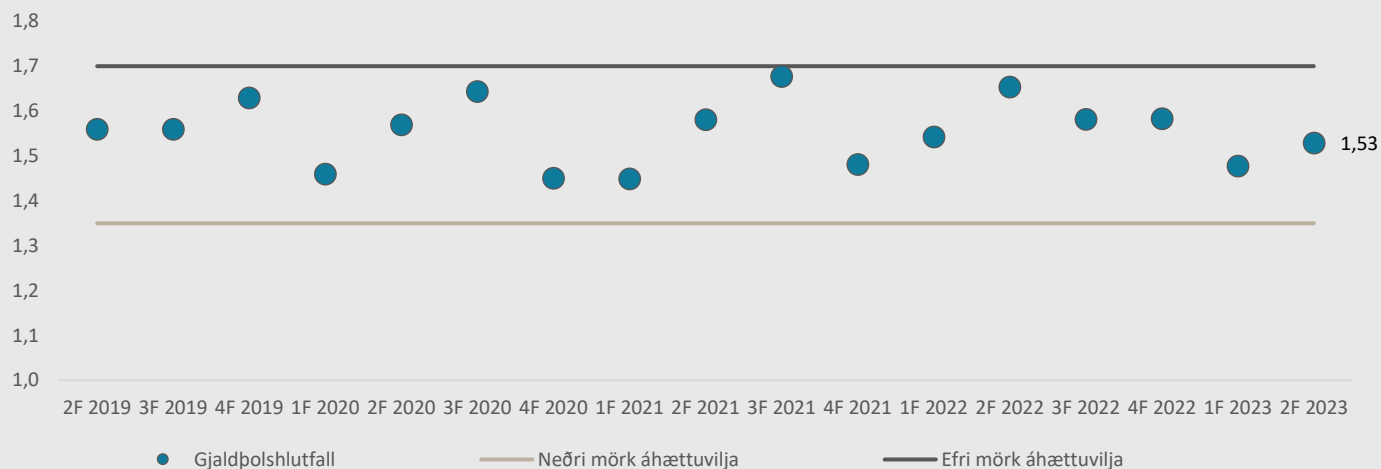
Eiginfjárlutfall



Skipting váttryggingaskuldar



Gjaldþolshlutfall

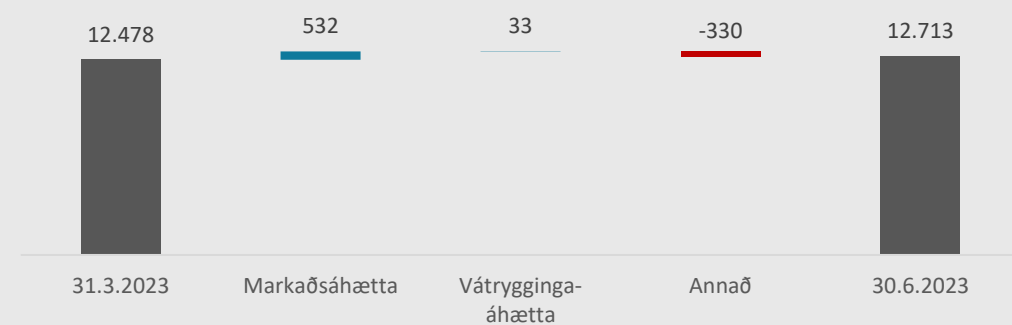


- **Gjaldþolshlutfall hækkar í 1,53**
- **Markaðsáhætta hækkar** aðallega vegna endurmats á virði Kerecis
- **Vátryggingaáhætta breytist lítið** milli fjórðunga
- **Mótaðilaáhætta lækkar** vegna árstíðabundinnar lækkunar viðskiptakrafna
- **Hækkun tapsgleypni frestaðra skatta** hefur áhrif til lækkunar á gjaldþolskröfu

Breyting á gjaldþoli



Breyting á gjaldþolskröfu



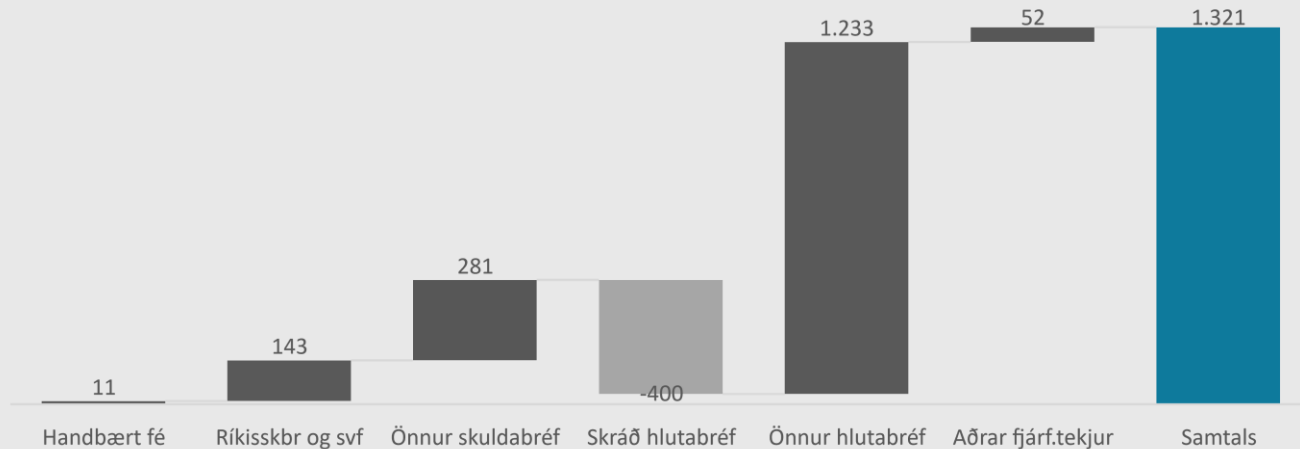


Fjárfestingar

Fjárfestingartekjur og ávöxtun 2F

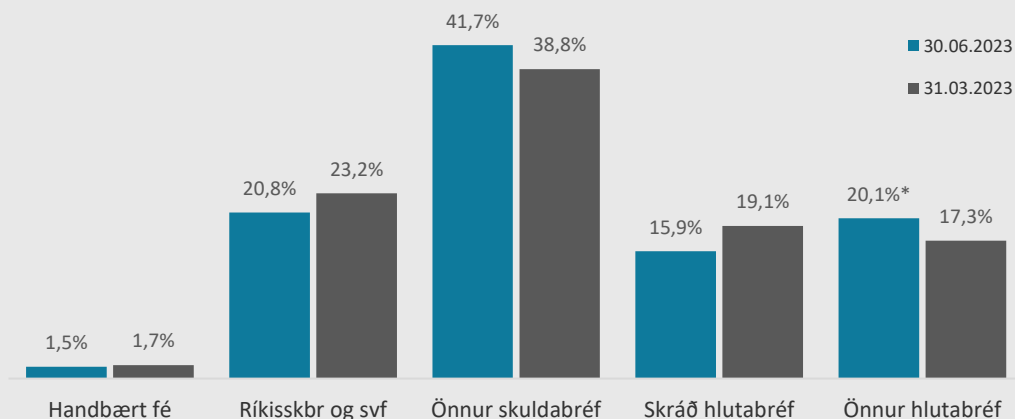


Fjárfestingartekjur 2F 2023



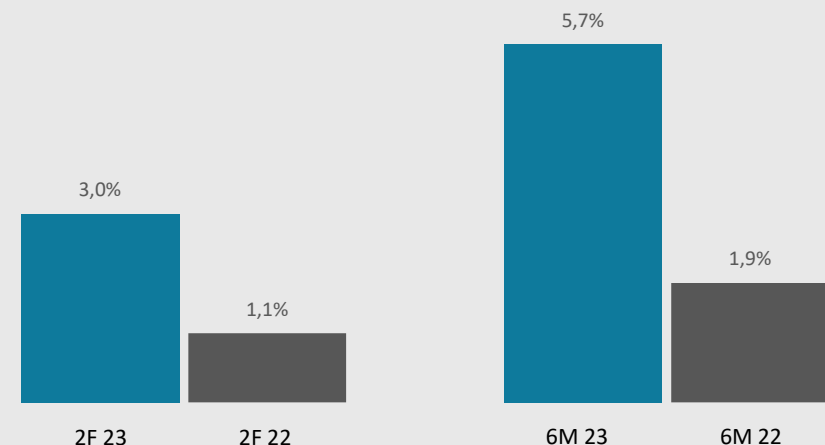
- **Ávöxtun fjáreigna** 3,0% og fjárfestingartekjur 1.321 milljón.
- Fín afkoma var af **skuldabréfum** sem skila í heild 434 milljónum. Þar af **önnur skuldabréf** með 281 milljón eða 2,6% nafnávöxtun
- Góður árangur í safni **skráðra hlutabréfa** sem lækkuðu um 400 milljónir sem jafngildir 5,5% samanborið við 13,9% lækkun vísitölu skráðra hlutabréfa.
- **Óskráð hlutabréf** hækkuðu um 1.233 milljónir eða 16,2% en þar af telur hækkun Kerecis um 1.373 milljónir en á móti lækkar virði Controlant um 208 milljónir.

Samsetning fjárfestingareigna



Vægi Kerecis er rúm 6% þann 30.6 m.v. uppfært virði

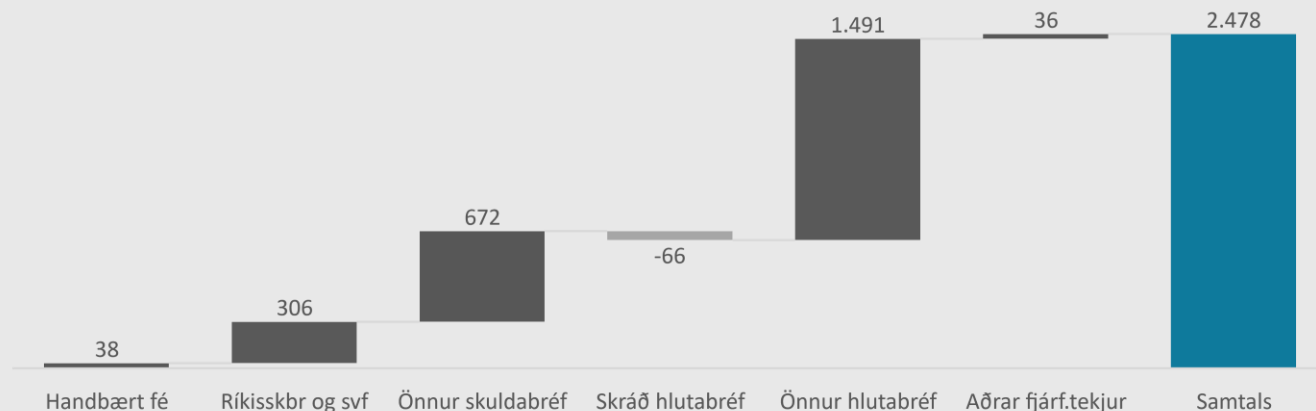
Ávöxtun fjárfestingareigna



Fjárfestingartekjur og ávöxtun 6M

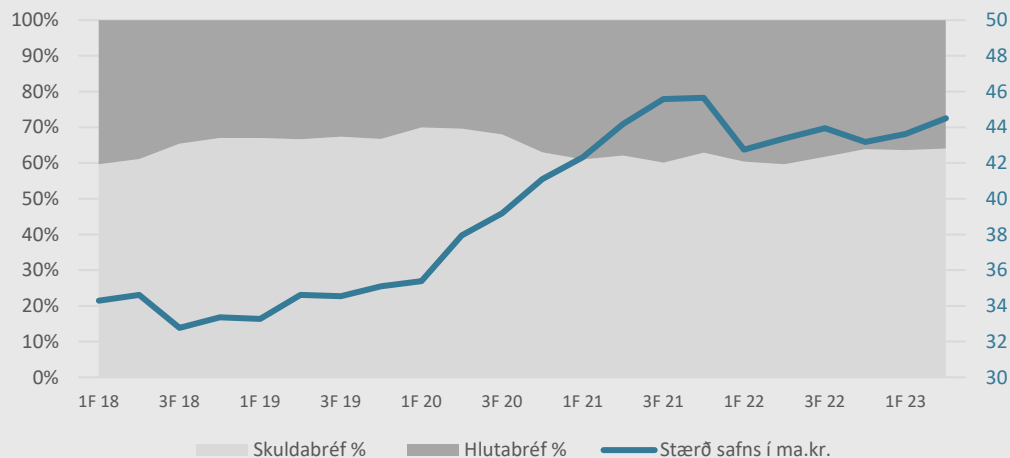


Fjárfestingartekjur 6M 2023

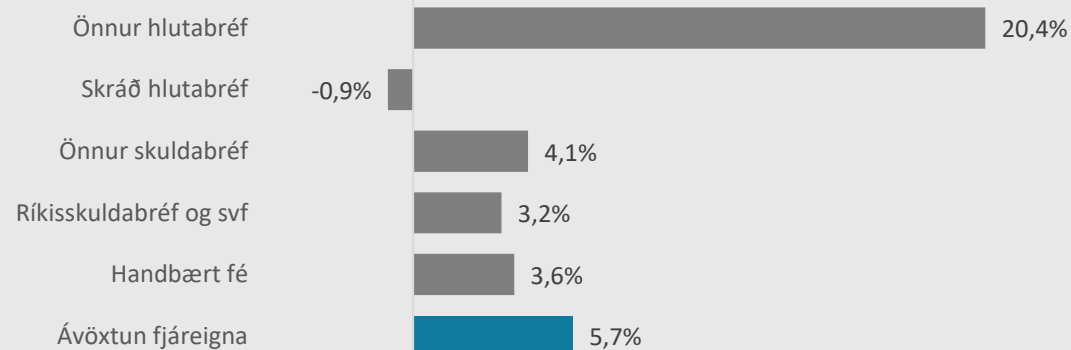


- **Ávöxtun fjáreigna** 5,7% og fjárfestingartekjur 2.478 milljónir.
- Góð afkoma var af **skuldabréfum**; jafnt ríkisskuldabréfum sem og öðrum skuldabréfum.
- **Önnur skuldabréf** skila 672 milljónum eða 4,1% nafnávöxtun.
- Góður árangur af safni **skráðra hlutabréfa** sem lækkaði um 66 milljónir eða 0,9% en til samanburðar lækkaði hlutabréfavísitala um 12,4%
- **Óskráð hlutabréf** skila 1.491 milljónum eða 20,4% sem skýrist að mestu leiti af hækkun Kerecis í öðrum ársfjórðungi.

Samsetning fjárfestingareigna og stærð eignasafns



Ávöxtun fjárfestingareigna 6M

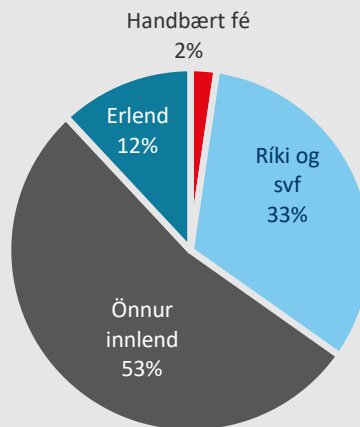


Fjárfestingareignir – skuldabréf

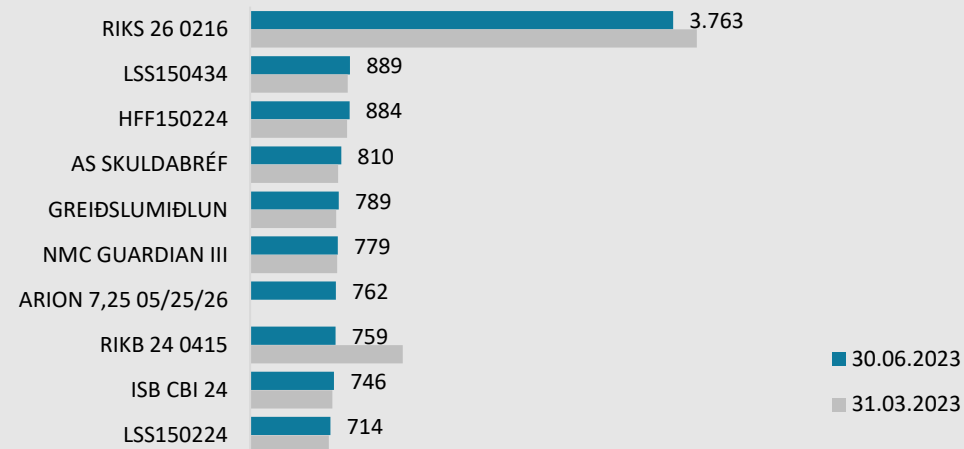


Skuldabréf og handbært fé 29 ma.kr.

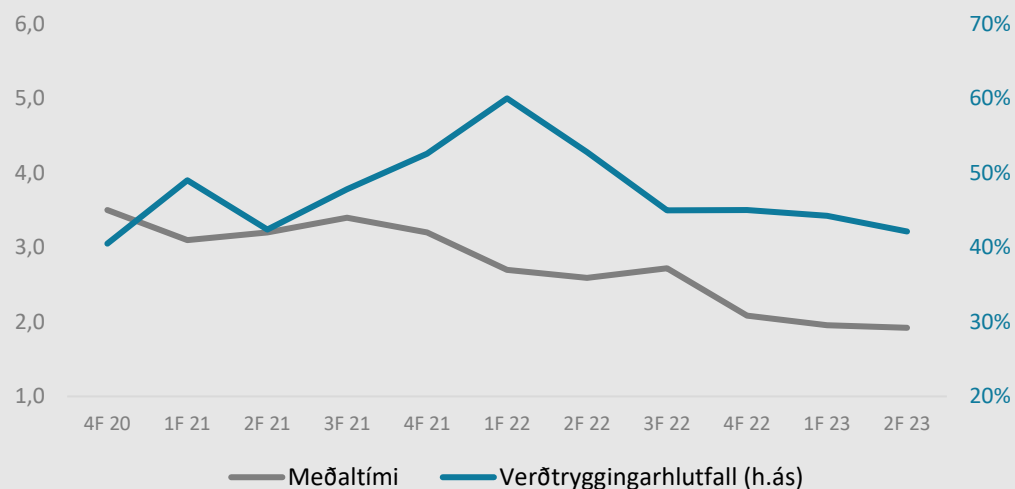
- Meðaltími safns 1,9 ár (2,0 ár í lok 1F 23)
- Verðtryggingarhlutfall innlands skuldabréfasafns 42% (44% í lok 1F 23)
- Um 25% af safni á fljótandi vöxtum
- Erlend skuldabréf að mestu erlendir kreditsjóðir
- Erlend skuldabréf eru varin fyrir gjaldeyrisáhættu



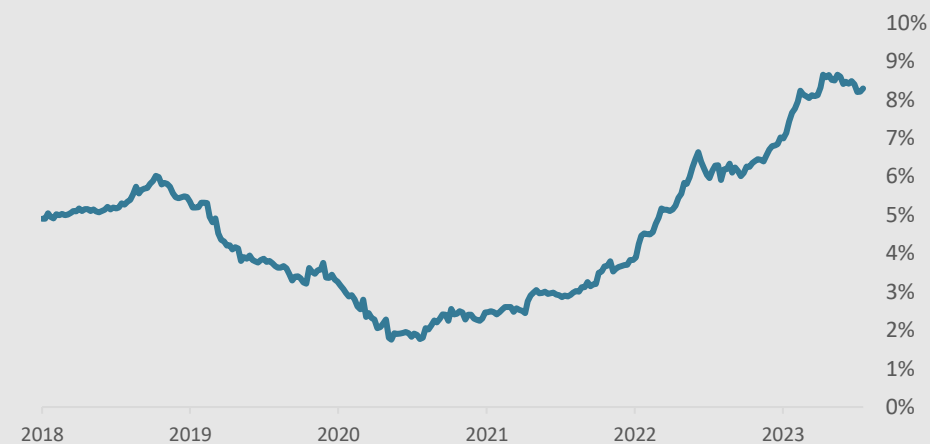
10 stærstu skuldabréfaeignir í m.kr.



Meðaltími skuldabréfasafns og verðtryggingarhlutfall



Þróun ávöxtunarkröfu ríkisskuldabréfa - RIKB25 frá árinu 2018



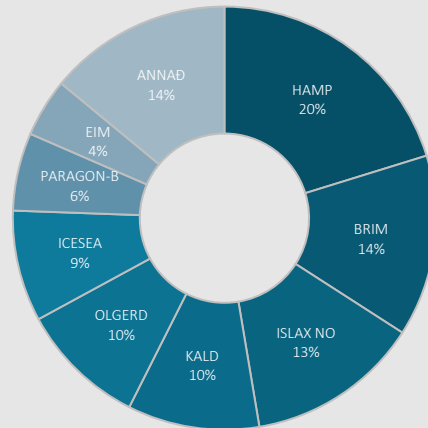
Fjárfestingareignir – hlutabréf



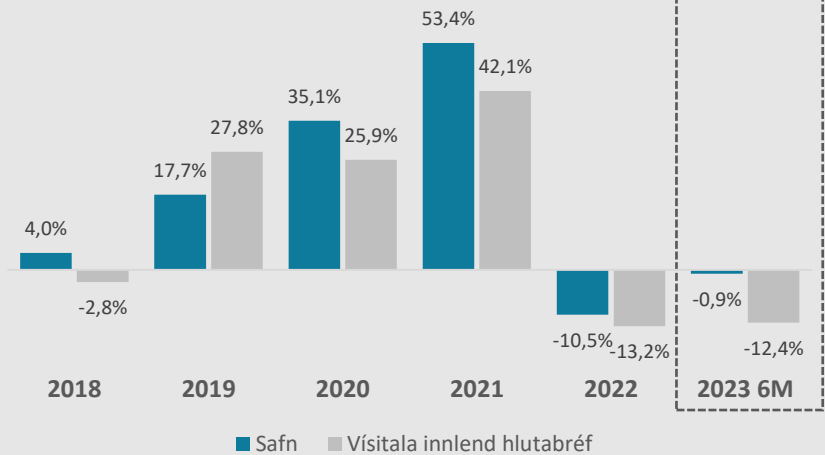
Skráð hlutabréf 7 ma.kr.

- Skráð hlutabréf lækkuðu um 5,5% í fjórðungnum samanborið við um 13,9% lækkun vísitölu.
- Frá áramótum lækkaði safnið um 0,9% samanborið við 12,4% lækkun vísitölu.
- Helstu breytingar í fjórðungnum; dregið var úr eign í Arion banka, Eimskip og Ölgerðinni og bætt var í eign félagsins í Amarlaxi og Iceland Seafood.
- Hampiðjan var skráð á Aðalmarkað í fjórðungnum

Skráð hlutabréf í lok 2F 2023



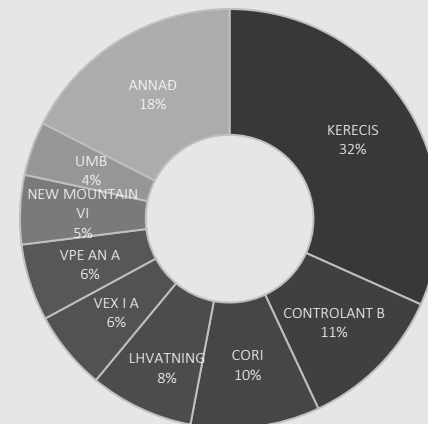
Ávöxtun skráðra hlutabréfa



Önnur hlutabréf 9 ma.kr.

- Óskráð hlutabréf og framtakssjóðir.
- Virði Kerecis hækkar umtalsvert eða um 1.373 milljónir.
- Virði Controlant lækkar um 208 milljónir.
- 16,2% hækkun á fjórðungnum.
- Hækkun á fyrri helmingi ársins 20,4%
- Upplýst er um breytingu óskráðra hlutabréfa ársfjórðungslega, ef tilefni er til.

Önnur hlutabréf í lok 2F 2023



Fimm stærstu óskráð hlutabréf – virðisbreyting á 2F 23

	Virði í m.kr. 30.06.2023	Virði í m.kr. 31.03.2023	Virðisbreyting í fjórðungnum	Gengi 30.06.2023
Kerecis	2.798	1.425	1.373	150*
Controlant	1.000	1.208	-208	120
CORIPHARMA	878	838	0	16,0
BLUE LAGOON ICELAND	707	655	52	1,5**
annata	523	523	0	115,5***

* m.v. gengið í USD á bréf Kerecis
** eignarhlutur í gegnum Hvatningu slhf.
*** eignarhlutur í gegnum VPE AN (VEX)

✓ Sigurför Kerecis



Fjárfesting VÍS

- VÍS fjárfesti í Kerecis árið 2018 fyrir 135 milljónir og bætti svo við stöðuna ári seinna fyrir 62 milljónir.
- Að auki, fjárfesti VÍS í breytanlegu skuldabréfi fyrir 48 milljónir 2020 sem var umbreytt í hlutfé árið 2022.
- Samtals nemur fjárfesting VÍS í Kerecis 245 milljónum.
- Áætlað söluvirði hlutar VÍS er 2.788 milljónir.*
- Þess má geta að VÍS hefur varið greiðsluna fyrir gjaldeyrisáhættu.

Fjárfesting í nýsköpun og vexti

- Um 20% af eignasafni VÍS er í óskráðum hlutabréfum, þar af telja rúm 6% í Kerecis
- Á undanförmum árum hefur félagið fjárfest í félögum á borð við Controlant, Coripharma, Bláa lóninu, Annata, Neckcare.
- Þar að auki hefur VÍS komið að stofnun VEX ehf. og stofnað SIV eignastýringu hf.
- Félagið hefur ávallt horft til þess að hluti af eignasafni félagsins sé í óskráðum vaxtarfyrirtækjum.

Kaupvirði 245 m.kr.
Söluandvirði 2.788 m.kr.
11 x
72% IRR

Kerecis®

Nýsköpunarfyrirtækið Kerecis var stofnað árið 2013 og framleiðir afurðir byggðar á affrumuðu þorskroði, sem hafa jákvæð áhrif á frumvöxt og eru notaðar til meðhöndlunar á þrálátum sárum og brunasárum, einkum hjá fólki með sykursýki.

*Sölvirði getur tekið breytingum, t.d. tengt hækkun á gengi í viðskiptum tengdum rekstrarárangri Kerecis sem og breytingu á gengi USD fram að greiðslu.

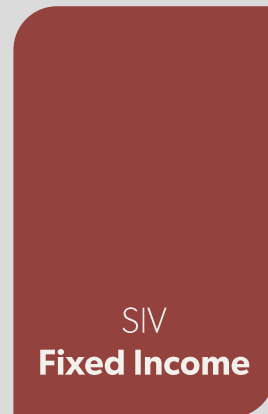
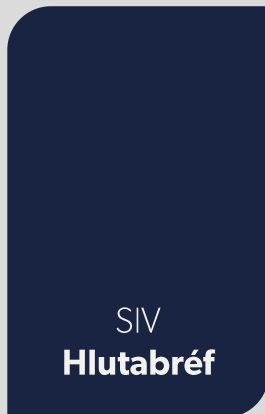
SIV eignastýring hf.



Félagið hefur nú fengið starfsleyfi frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands

Stýring eignasafns VÍS færðist til félagsins frá og með júlí.

Þrjú sjóðir hafa verið stofnaðir hjá félaginu:

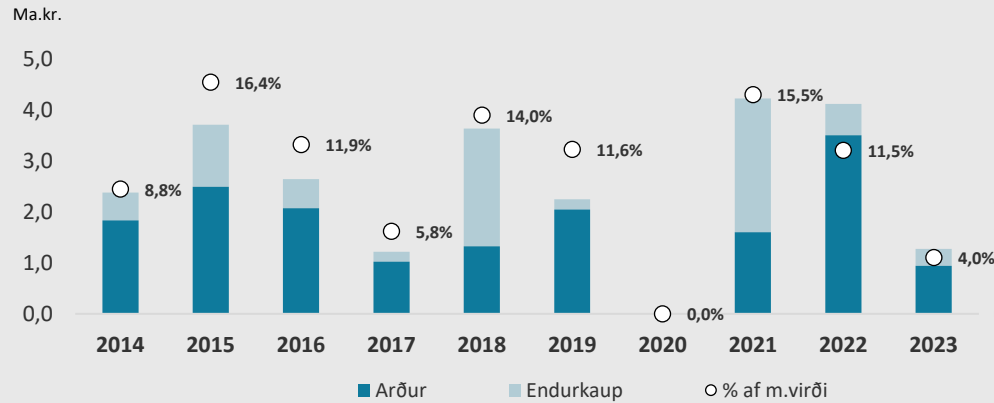


SIV lausafé verður settur á lagginnar í ágúst.

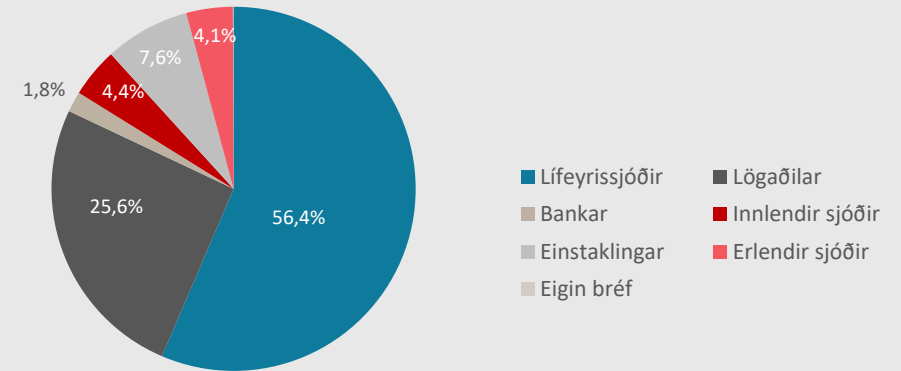
Nánari upplýsingar má nálgast á:
www.siveignastyring.is



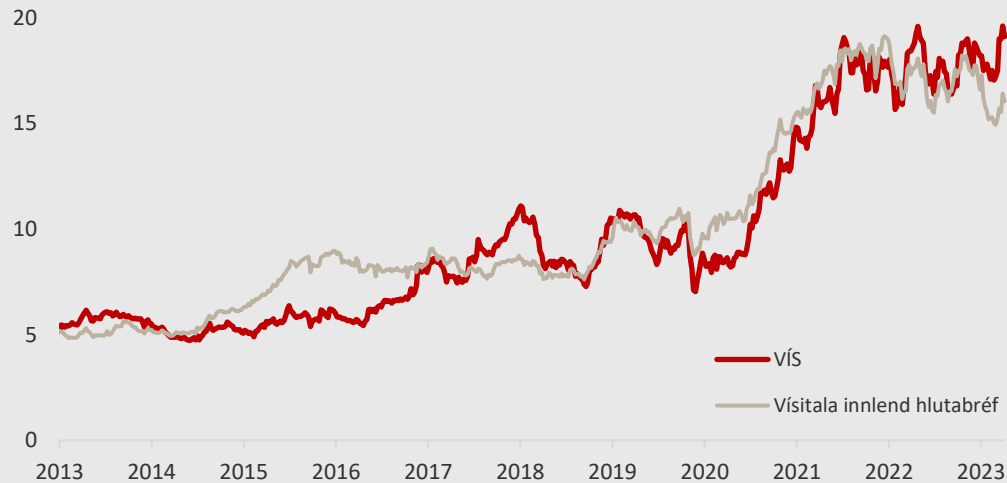
Greiðslur til hluthafa í ma.kr.



Hluthafar 07.08.2023



Gengispróun frá skráningu*



*arðsleiðrétt til 04.08.23

10 stærstu hluthafar 07.08.2023

Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild	9,6%
Skel fjárfestingafélag hf.	9,3%
Gildi lífeyrissjóður	9,2%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	9,0%
Sjávarsýn ehf.	7,3%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	6,7%
Stapi lífeyrissjóður	4,6%
Birta lífeyrissjóður	3,7%
Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga	3,6%
Lífsvirk lífeyrissjóður	1,9%

/ Horfur 2023

Félagið telur að samsett hlutfall ársins 2023 verði á bilinu **96-98%**

- 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 óvissupátta 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