

SJÓVÁ

Árshlutauppgjör 3F 2026 og 9M 2026



Sterkur grunnrekstur í harðnandi samkeppni

SJÓVÁ

Samsett hlutfall firnasterkt og engin stórtjón á tímabilinu, afkoma fjárfestinga áfram lituð af krefjandi markaðsaðstæðum

3F26

767m

Hagnaður eftir skatta

89,9%

Samsett hlutfall

911m

Afkoma af váttryggingum

9M26

1.905m

Hagnaður eftir skatta

90,8%

Samsett hlutfall

2.445m

Afkoma af váttryggingum

Brýnt hagsmunamál allra

2,5% leiðin

Við nýtum styrk okkar og svigrúm til að grípa til skýrra aðgerða þegar þær geta skipt máli fyrir viðskiptavinum og samfélagið í heild

- ✓ Sjóvá var fyrsta fyrirtækið á íslenskum trygginga- og fjármálamarkaði til að stíga þetta skref
- ✓ Við beinum aðgerðinni að ökutækjategyggingum heimila, sem eru að jafnaði ríflega helmingur tryggingakostnaðar
- ✓ Tjón verða áfram bætt í takt við verðlagsþróun
- ✓ Náist verðbólga ekki niður á þessu tímabili má reikna með að kostnaður Sjóvár vegna aðgerðarinnar verði umtalsverður

Bakhjarl björgunarsveitanna

Landsbjörg

Við höfum verið aðalstyrktaraðili
Slysavarnarfélagsins Landsbjargar í 27 ár

- ✓ Sjóvá tryggir eignir og búnað björgunarsveita um allt land og sér til þess að björgunarsveitafólk samtakanna, sem oft starfar við mjög erfiðar aðstæður, sé eins vel tryggt og kostur er
- ✓ Styrktum kaup Landsbjargar á þremur nýjum björgunarskipum um 142,5 milljónir króna
- ✓ Styrktum kaup á flugeldagleraugum sem hafa verið gefin börnum á sölustöðum Landsbjargar fyrir áramótin
- ✓ Höfum styrkt Slysavarnaskóla sjómanna sem ætlað er að halda uppi öflugu fræðslustarfi fyrir sjómenn og aðra í haftengdri starfsemi frá árinu 1999
- ✓ Nýr samningur til 5 ára undirritaður á alþjóðlegu ráðstefnunni Björgun í Hörpu nú í október og áframhaldandi samstarf í Safetravel-appinu sem stuðlar að auknu öryggi ferðamanna



Við viljum vera til fyrirmyndar

Ánægðustu viðskiptavinirnir

Íslenska ánægjuvugin

- ✓ Sjóvá hefur verið efst tryggingafélaga í Íslensku ánægjuvuginni 9 ár í röð
- ✓ Ánægðir starfsmenn veita framúrskarandi þjónustu en starfsánægja mælist 4,60¹
- ✓ Traust starfsfólks til stjórnenda mælist 4,68¹

Jafnrétti skilar árangri

Jafnvægisvog FKA

- ✓ Sjóvá er eitt þriggja íslenskra fyrirtækja sem hefur hlotið viðurkenningu Jafnvægisvogarinnar frá upphafi hennar
- ✓ Rík áhersla á tækifæri til vaxtar og starfsþróunar, 67% nýráðninga stjórnenda hafa komið úr öflugum starfsmannahópi Sjóvá

Saman skiptum við máli

Styrkir og samfélagsmál

- ✓ Landsbjörg
- ✓ Ljósið og Ljósafossgangan
- ✓ Líf styrktarfélag og Lífssporið
- ✓ Íþróttafélög og almannaeiðafélög
- ✓ Forvarnir og fræðsla með Miðstöð slysavarna barna

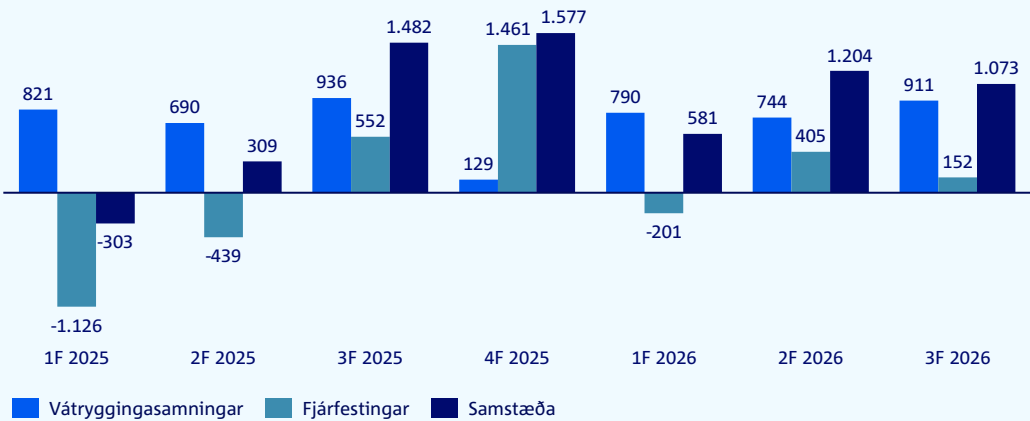
Fjárfestakynning 22. október 2026

Fjármál og rekstur

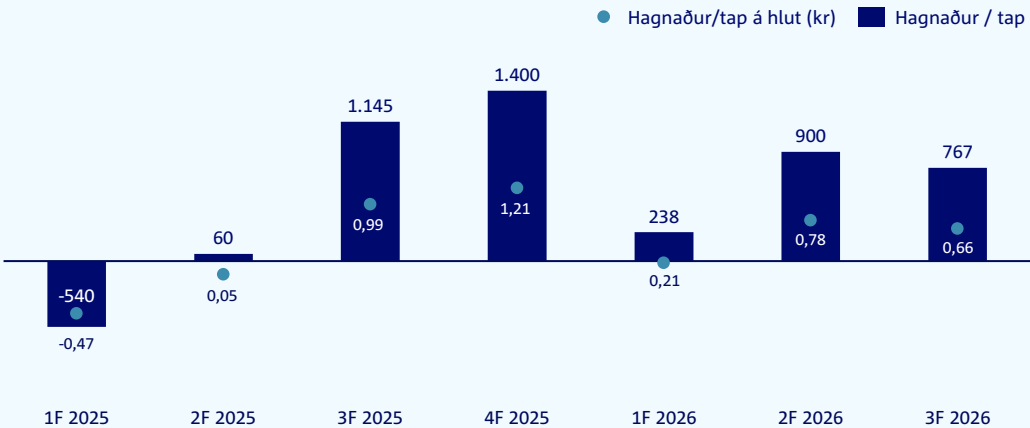
Sigríður Vala Halldórsdóttir
Framkvæmdastjóri fjármála og upplýsingatækni

Helstu niðurstöður

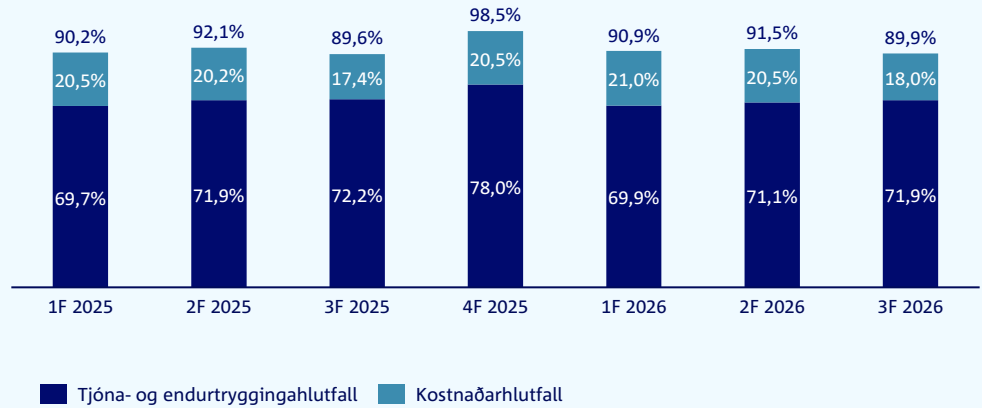
Afkoma starfspáttá fyrir tekjuskatt



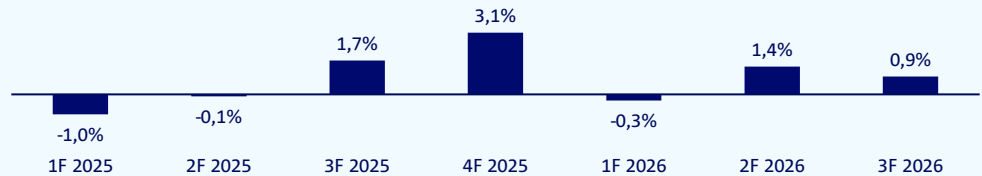
Hagnaður/tap og hagnaður/tap á hlut



Samsett hlutfall

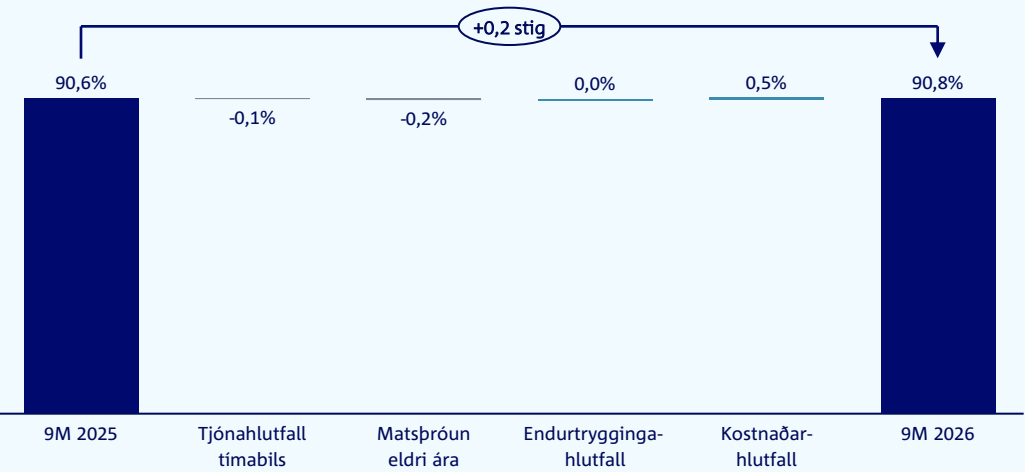


Ávöxtun fjárfestingareigna

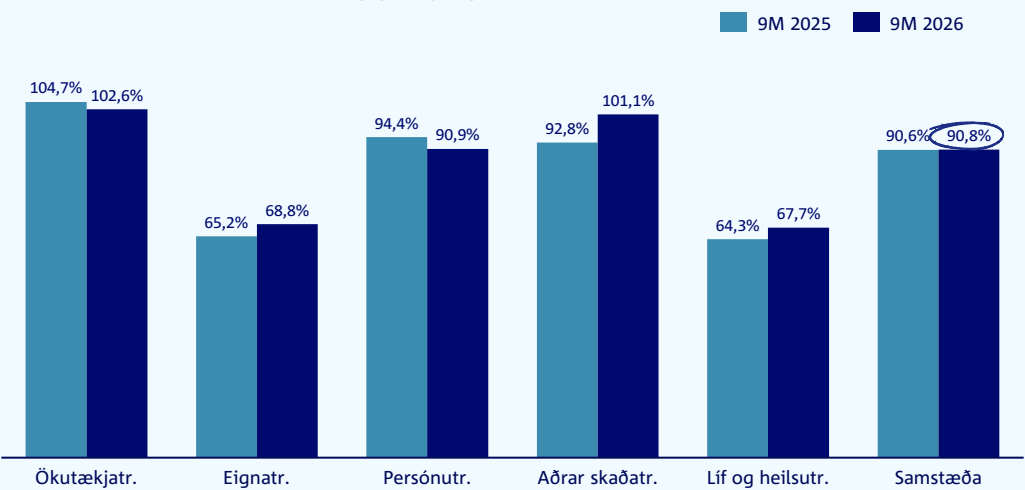


Vátryggingasamningar

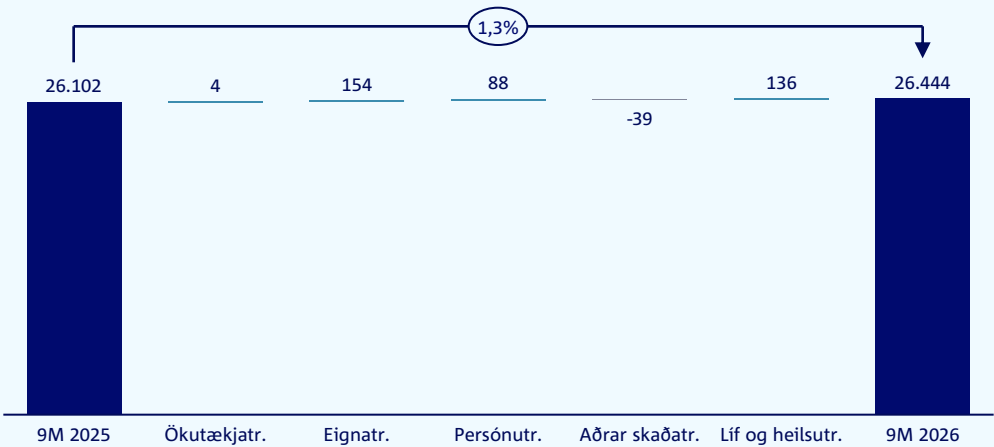
Samsett hlutfall



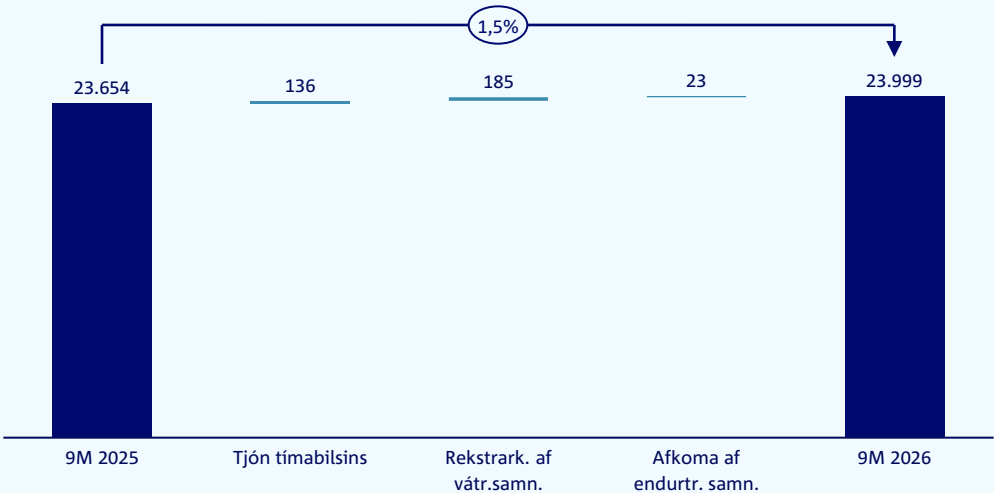
Samsett hlutfall vátryggingagreina



Tekjur af vátryggingasamningum



Kostnaður af vátrygginga- og endurtryggingasamningum



Rekstrarafkoma 3F 2026

Tjónakostnaður þróast í takt við tekjur og váttryggingasamningar skila afar góðri afkomu

	3F 2026	3F 2025	%
Tekjur af váttryggingasamningum	9.005	9.034	-0,3%
Tjón tímabilsins	-6.210	-6.202	0,1%
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	-1.617	-1.572	2,9%
Afkoma af endurtryggingasamningum	-267	-325	-18,0%
Afkoma af váttryggingasamningum	911	936	-2,7%
Fjárfestingatekjur	576	1.063	-45,8%
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	-104	-105	-1,3%
Afkoma fjárfestinga	472	958	-50,7%
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	-320	-407	-21,3%
Afkoma fjárfestinga eftir fjármagnsliði	152	552	-72,4%
Afkoma af váttryggingum og fjárfestingum	1.063	1.488	-28,6%
Aðrar tekjur og kostnaður	10	-6	-
Hagnaður fyrir skatta	1.073	1.482	-27,6%
Tekjuskattur	-306	-337	-9,2%
Hagnaður eftir skatta	767	1.145	-33,0%
Tjónahlutfall tímabils	70,9%	70,7%	
Matsþróun tjóna eldri ára	-1,9%	-2,1%	
Tjónahlutfall	69,0%	68,6%	
Endurtryggingahlutfall	3,0%	3,6%	
Tjóna - og endurtryggingahlutfall	71,9%	72,2%	
Kostnaðarhlutfall	18,0%	17,4%	
Samsett hlutfall	89,9%	89,6%	

Tekjur dragast saman um 0,3% á milli ára

- Vöxtur á einstaklingsmarkaði en tekjur dragast saman á fyrirtækjamarkaði

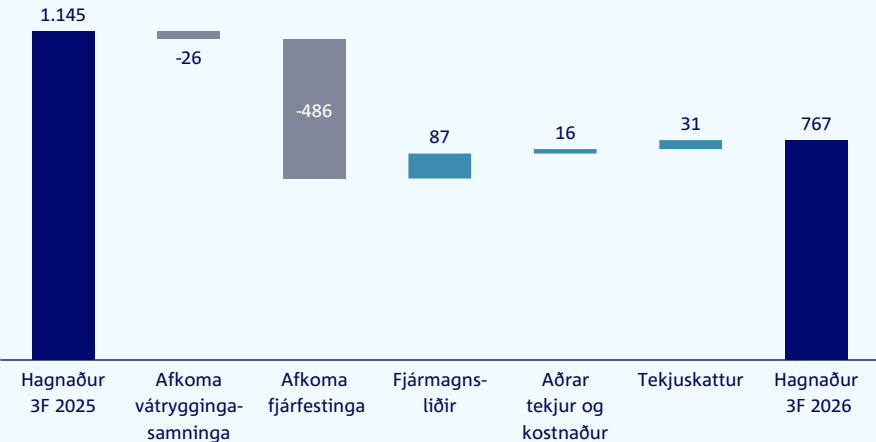
Tjónakostnaður stendur í stað á milli ára

- Tjónaþróun nokkuð hagfelld og jákvæð matsþróun á báðum tímabilum
- Ekkert stórt tjón á fjórðungnum frekar en á sama tíma í fyrra

Rekstrarkostnaður eykst um 2,9% á milli ára, vel er fylgst með þróun rekstrarkostnaðar og kostnaðarhlutfalls

Afkoma af fjárfestingastarfsemi undir væntingum á fjórðungnum

Afkomubró



Rekstrarafkoma 9M 2026

Áfram sterkur grunnrekstur en afkoma fjárfestinga undir væntingum

	9M 2026	9M 2025	%
Tekjur af váttryggingasamningum	26.444	26.102	1,3%
Tjón tímabilsins	-17.919	-17.783	0,8%
Rekstrarkostnaður af váttryggingasamningum	-5.232	-5.047	3,7%
Afkoma af endurtryggingasamningum	-848	-824	2,8%
Afkoma af váttryggingasamningum	2.445	2.447	-0,1%
Fjárfestingatekjur	1.295	466	-
Rekstrarkostnaður af fjárfestingastarfsemi	-332	-299	11,2%
Afkoma fjárfestinga	963	168	-
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga	-606	-1.180	-48,6%
Afkoma fjárfestinga eftir fjármagnsliði	357	-1.013	-
Afkoma af váttryggingum og fjárfestingum	2.801	1.435	95,2%
Aðrar tekjur og kostnaður	57	54	5,6%
Hagnaður fyrir skatta	2.858	1.488	92,0%
Tekjuskattur	-953	-823	15,8%
Hagnaður eftir skatta	1.905	666	-
Tjónahlutfall tímabils	70,1%	70,2%	
Matsþróun tjóna eldri ára	-2,3%	-2,1%	
Tjónahlutfall	67,8%	68,1%	
Endurtryggingahlutfall	3,2%	3,2%	
Tjóna - og endurtryggingahlutfall	71,0%	71,3%	
Kostnaðarhlutfall	19,8%	19,3%	
Samsett hlutfall	90,8%	90,6%	

Tekjuvöxtur 1,3% á milli ára

- Tekjur dragast saman á fyrirtækjamarkaði en aukast á einstaklingsmarkaði

Tjónakostnaður eykst um 0,8% á milli ára

- Tjónaþróun hefur haldist nokkuð hagfelld, m.a. í ljósi óvenju góðs tíðarfars í byrjun árs
- Ekkert stórt tjón á fyrstu 9 mánuðum ársins frekar en á sama tímabili í fyrra

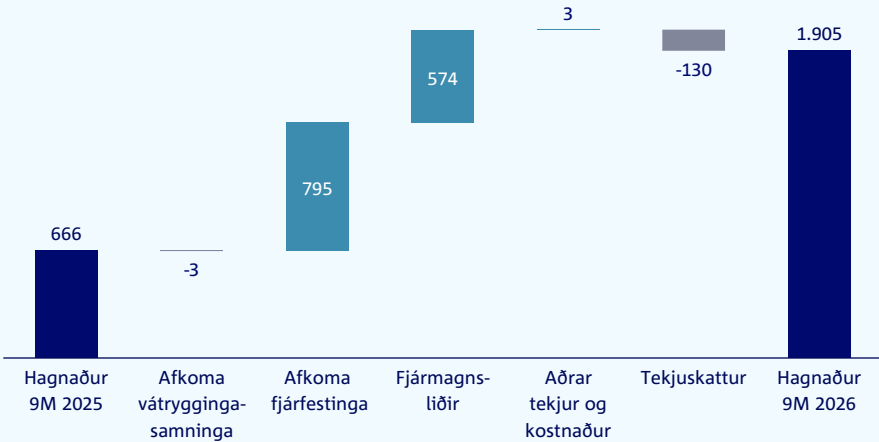
Rekstrarkostnaður eykst um 3,7% á milli ára og er í takt við áætlanir en vel er fylgst með þróun rekstrarkostnaðar og kostnaðarhlutfalls

- Launakostnaður drífur áfram kostnaðaraukningu á milli ára án þess að stöðugildum sé að fjölga en auk þess er unnið að fjölmörgum verkefnum sem miða að því að bæta enn þjónustuupplifun okkar viðskiptavina sem og að ná fram aukinni skilvirkni í rekstrinum

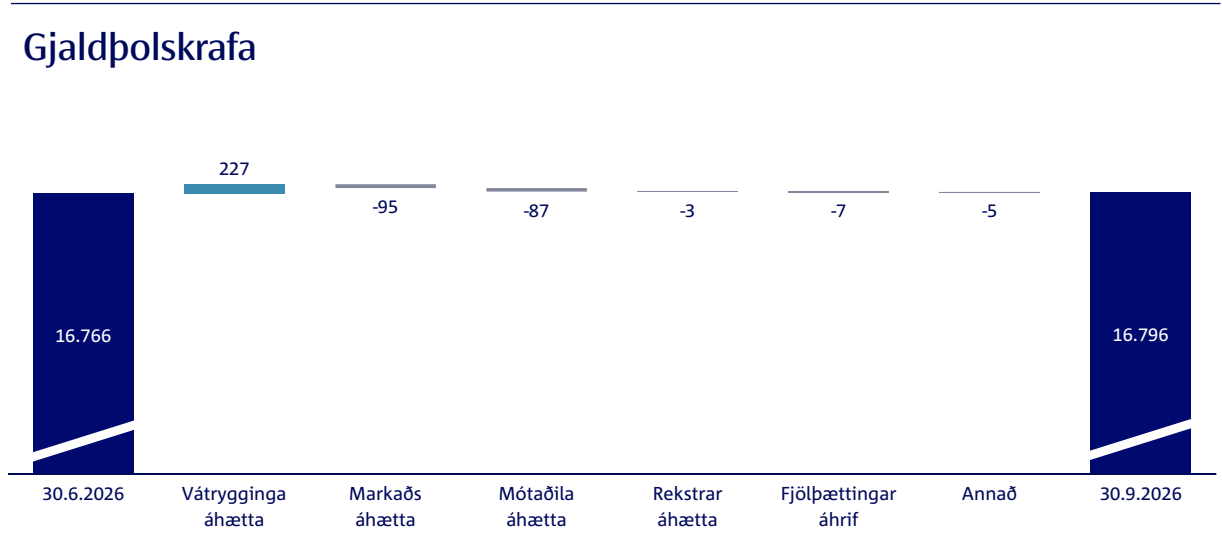
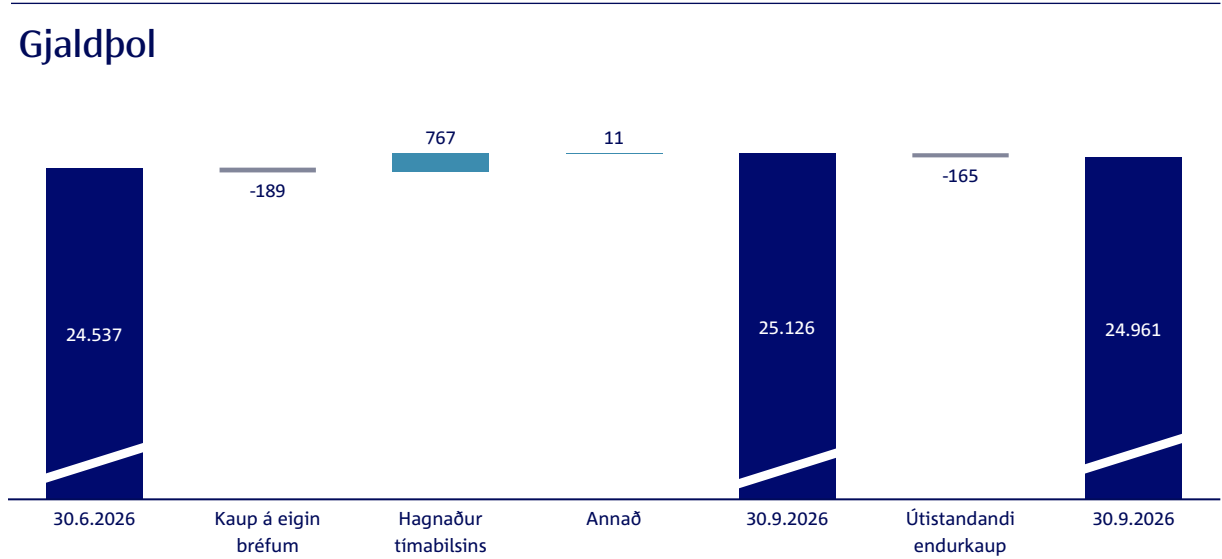
Fjármagnsliðir váttryggingasamninga dragast saman á milli ára vegna lægri vöxtunaráhrifa auk þess sem hækkun vaxta á árinu hefur áhrif til lækkunar á fjármagnsliðunum

Afkoma af fjárfestingastarfsemi undir væntingum

Afkomubró



Gjaldþol og gjaldþolshlutfall



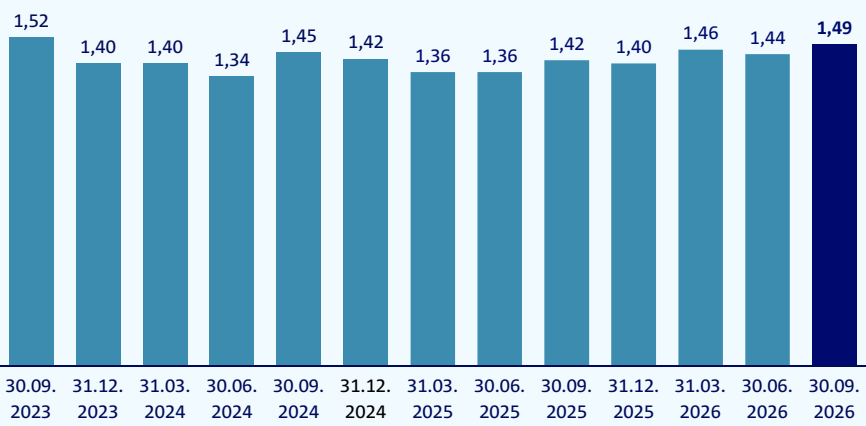
Gjaldþolshlutfall 1,49 í lok 3F 2026

Gjaldþol hækkar í takt við afkomu fjórðungsins en lækkar um sem nemur keyptum eigin hlutum auk útistandandi endurkaupa samkvæmt endurkaupaáætlun

Gjaldþolskrafa helst nær óbreytt á milli fjórðunga

- Vátryggingaáhætta eykst á meðan markaðsáhætta lækkar, aðallega vegna lækkunar á samhverfa aðlögunarstuðlinum
- Viðmið stjórnar eru að gjaldþolshlutfall liggi á bilinu 1,3-1,6

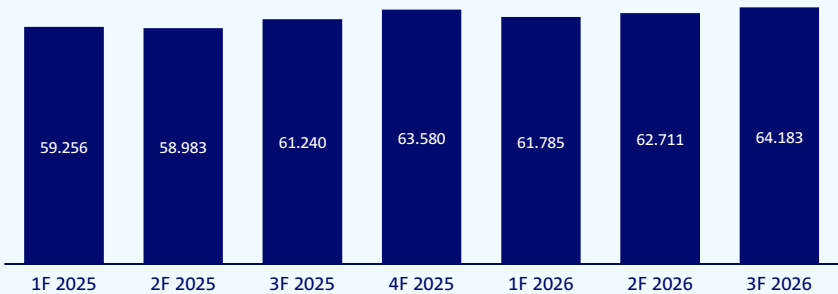
Gjaldþolshlutfall



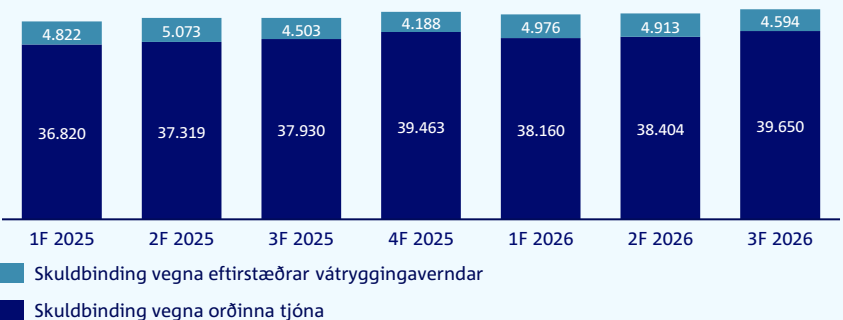
Samandreginn efnahagsreikningur

	30.09.2026	31.12.2025
Handbært fé	2.007	1.754
Verðbréf	63.697	62.922
Endurtryggingaeignir	3.050	3.149
Aðrar eignir og kröfur	9.368	9.049
Eignir samtals	78.122	76.874
Eigið fé	24.526	24.025
Skuldbinding vegna váttryggingasamninga	44.244	43.651
Aðrar skuldir	9.352	9.199
Skuldir samtals	53.596	52.850
Eigið fé og skuldir alls	78.122	76.874

Fjárfestingaeignir í stýringu



Skuldbinding vegna váttryggingasamninga



Fjárfestakynning 22. október 2026

Fjárfestingar

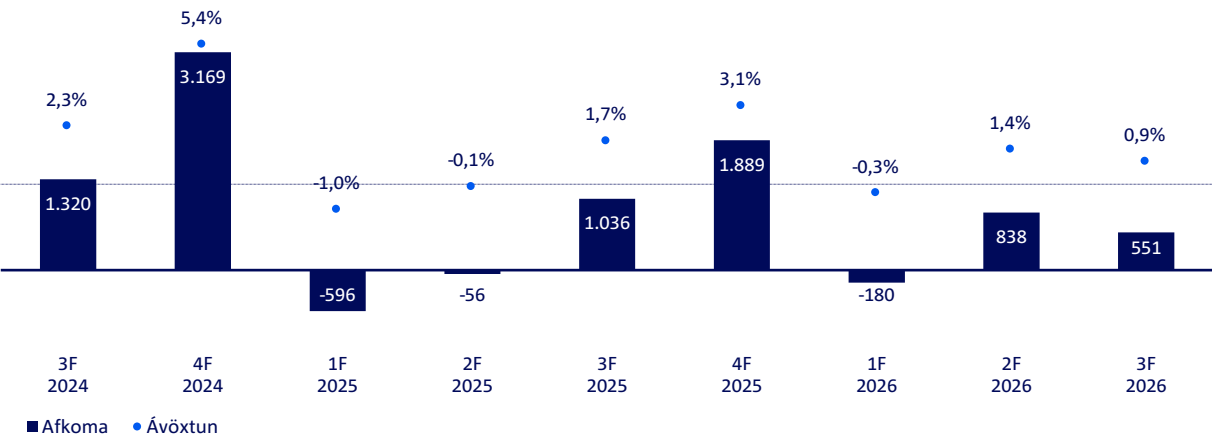
Þórður Pálsson
Forstöðumaður fjárfestinga



Afkoma af fjárfestingastarfsemi – 3F 2026

Fjárfestingaeignir	30.06.2026	Hreyfingar	Afkoma	30.09.2026	Ávöxtun
Laust fé	500	453	9	961	1,1%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	18.314	1.151	154	19.619	0,8%
Önnur skuldabréf	25.778	-983	514	25.309	2,0%
Skráð hlutabréf	15.835	192	-108	15.919	-0,7%
Óskráð hlutabréf	2.284	110	-18	2.375	-0,8%
Samtals	62.711	922	551	64.183	0,9%
Aðrar fjárfestingatekjur og gengismunur			25		
Fjárfestingatekjur samtals			576		

Afkoma og ávöxtun af fjárfestingastarfsemi



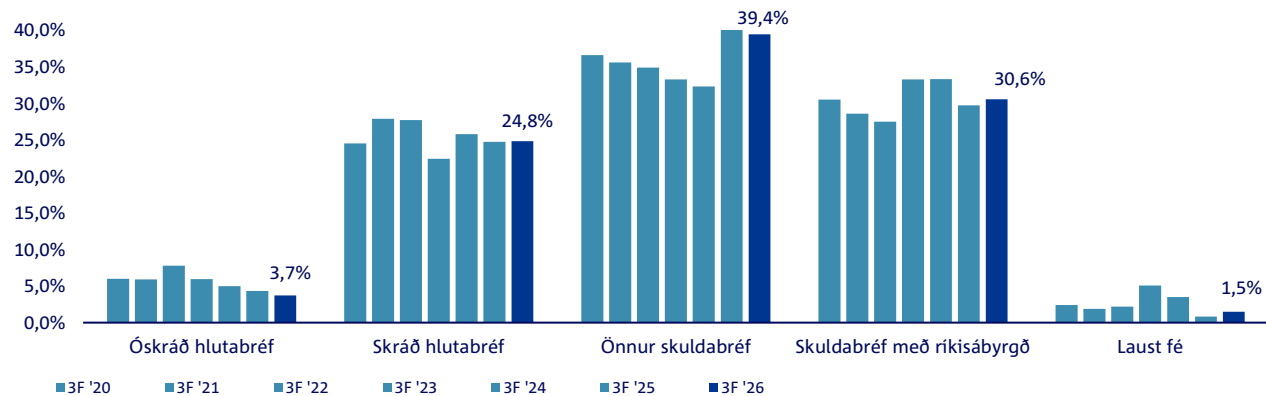
Ávöxtun af fjárfestingaeignum í stýringu 0,9% á fjórðungnum

- Verðbréfamarkaðir slakir á fjórðungnum og afkoma undir væntingum
- Lítillega dregið úr vægi annarra skuldabréfa og vægi ríkisskuldabréfa aukið
- Eignasafnið 64,2 milljarðar kr. í lok ársfjórðungs

Vísitala	Ávöxtun 3F
Markaðsvísitala Kviku	-1,1%
Hlutabréfavisitala Kviku	-3,0%
Ríkisskuldabréfavisitala Kviku	0,8%
Skuldabréfavisitala Kviku	1,5%
Úrvalsvísitala (arðsleiðrétt)	-3,4%

Breytingar á eignasafninu

Þróun á eignaflokkum



Stærstu hreyfingar í skuldabréfum

	Hreyfingar	Afkoma	Samtals
RIKB 29	717	14	731
RIKB 28	-520	34	-486
Ríkisvixlar	480	2	482
RIKB 35	-470	-2	-472
RIKS 29	-461	19	-442

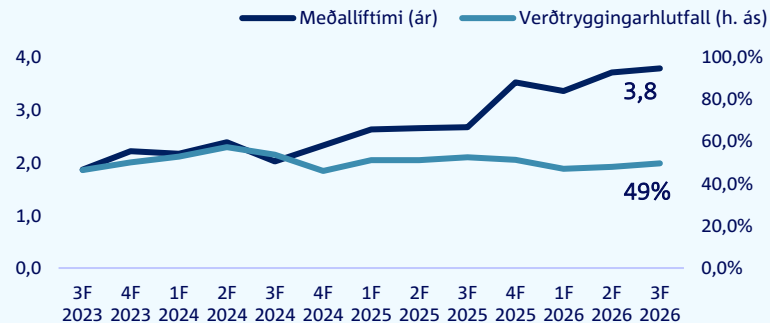
Stærstu hreyfingar í skráðum hlutabréfum

	Hreyfingar	Afkoma	Samtals
Amaroq	78	611	689
Íslandsbanki	57	-15	41
Arion banki	51	-127	-77
Alvotech	-48	248	201
Festi	31	-38	-7

Engin stefnubreyting í safninu

- **Meðallíftími** skuldabréfasafnsins hækkar lítillega og er 3,8 í lok fjórðungsins, miðað við 3,7 í upphafi
- **Verðtryggingarlutfall** er nær óbreytt og nemur 49% í lok fjórðungsins

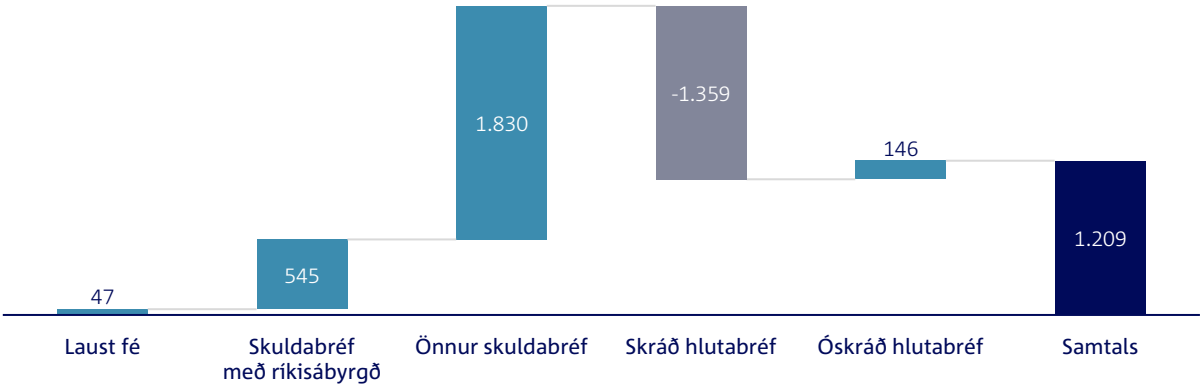
Meðallíftími og verðtryggingarlutfall skuldabréfasafns



Afkoma af fjárfestingastarfsemi – 9M 2026

Fjárfestingaeignir	31.12.2025	Hreyfingar	Afkoma	30.09.2026	Ávöxtun
Laust fé	1.120	-205	47	961	3,7%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	17.976	1.097	545	19.619	3,1%
Önnur skuldabréf	25.225	-1.747	1.830	25.309	7,5%
Skráð hlutabréf	16.519	760	-1.359	15.919	-8,0%
Óskráð hlutabréf	2.739	-510	146	2.375	6,2%
Samtals	63.580	-605	1.209	64.183	2,0%
Aðrar fjárfestingatekjur og gengismunur			86		
Fjárfestingatekjur samtals			1.295		

Fjárfestingatekjur af eignum í stýringu 9M



Ávöxtun af fjárfestingaeignum í stýringu 2,0% á fyrstu níu mánuðum ársins

- **Afkoma** á fyrstu níu mánuðum ársins verulega undir væntingum
- **Ávöxtun** í takti við helstu samanburðarvísitölum
- **Safnið** hækkar um u.þ.b. 600 m.kr. á fyrstu níu mánuðum ársins, þar sem vegast á móti afkoma og áhrif samtals 1.435 m.kr. greiðslna til hluthafa í formi arðgreiðslu og endurkaupa eigin bréfa á fyrstu níu mánuðum

Vísitala	Ávöxtun 9M
Markaðsvísitala Kviku	-1,1%
Hlutabréfavisitala Kviku	-7,0%
Ríkisskuldabréfavisitala Kviku	3,5%
Skuldabréfavisitala Kviku	6,3%
Úrvalsvísitala (arðsleiðrétt)	-8,6%

SJÓVÁ

Fjárfestakynning 22. október 2026

Samantekt & spurningar

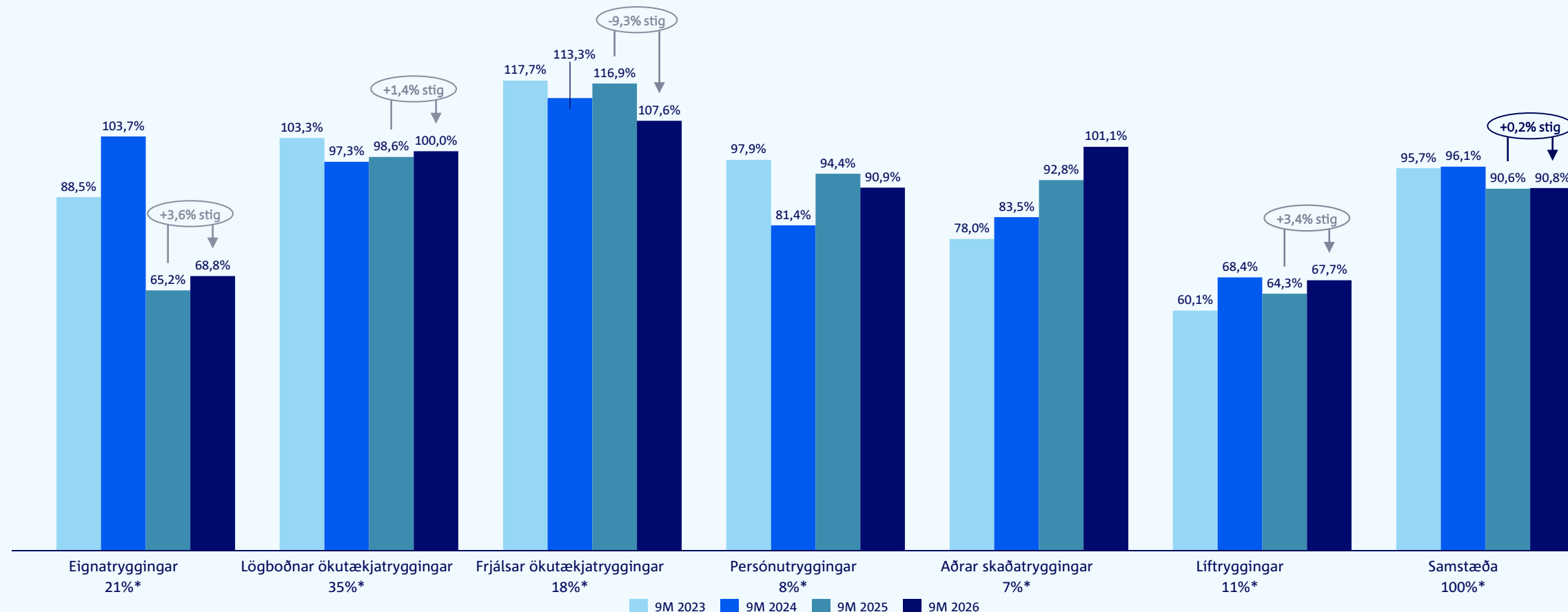
Hermann Björnsson
Forstjóri



Samsett hlutfall

Samsett hlutfall samstæðunnar áfram firnasterkt, engin stórtjón á tímabilinu

Samsett hlutfall eftir váttryggingargreinum 9M 2023 – 9M 2026 (%)

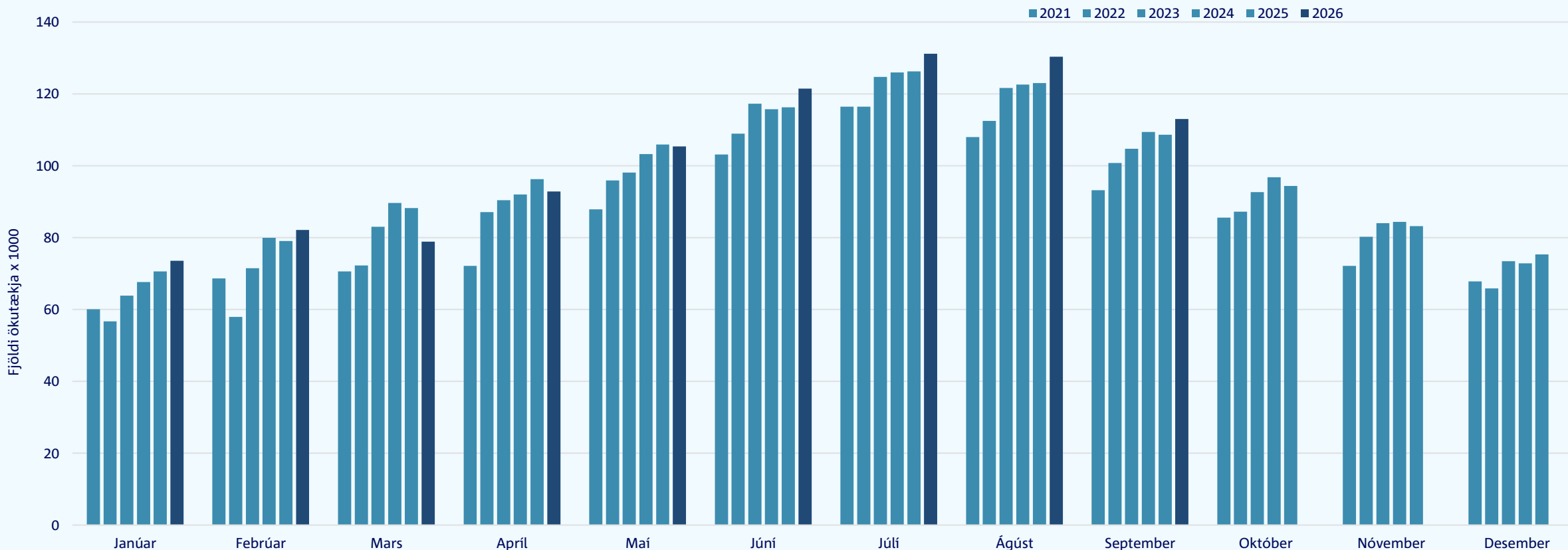


*Vægi greinaflokka (% af tekjum váttryggingasamninga) – 9M 2026

Umferð um hringveginn

Umferðin er aftur farin að aukast í hverjum mánuði en fyrr í ár dróst umferðin saman í nokkrum mánuðum

Samanlögð meðalumferð á dag um 16 talningarsvæði um allt land*



Horft fram á veginn

Arðbær rekstur

- ✓ Sterkur grunnrekstur sem skilar 1.905 m.kr. í hagnað eftir skatta 9M26 og afkoma af váttryggingum stöðug milli ára
- ✓ Samsett hlutfall firnasterkt og engin stórtjón á tímabilinu, afkoma fjárfestinga undir væntingum og áfram lituð af krefjandi markaðsaðstæðum

Uppfærðar horfur 2026

- ✓ Horfur árið 2026 fyrir afkomu af váttryggingum eru hækkaðar og gera ráð fyrir afkomu á bilinu 2.700-2.900 m.kr. (var 1.800-2.500 m.kr.) og samsettu hlutfalli um 92% (var 93-95%)
- ✓ Horfur til næstu 12 mánaða eru óbreyttar og gera ráð fyrir að afkoma af váttryggingum verði á bilinu 1.800-2.500 m.kr. og samsett hlutfall um 93-95%

Virði til hluthafa

- ✓ Arðgreiðslur, endurkaup á eigin hlutum og niðurfærslur hlutafjár hafa skilað um 29,7 ma.kr til hluthafa síðustu 10 ár
- ✓ Endurkaupaáætlun var sett af stað 5. maí sl. að hámarki 1,21% af útgefnu hlutafé félagsins, alls hafa verið keypt um 0,7% hlutafjár fyrir um 335 m.kr.

Spurningar

fjarfestar@sjova.is

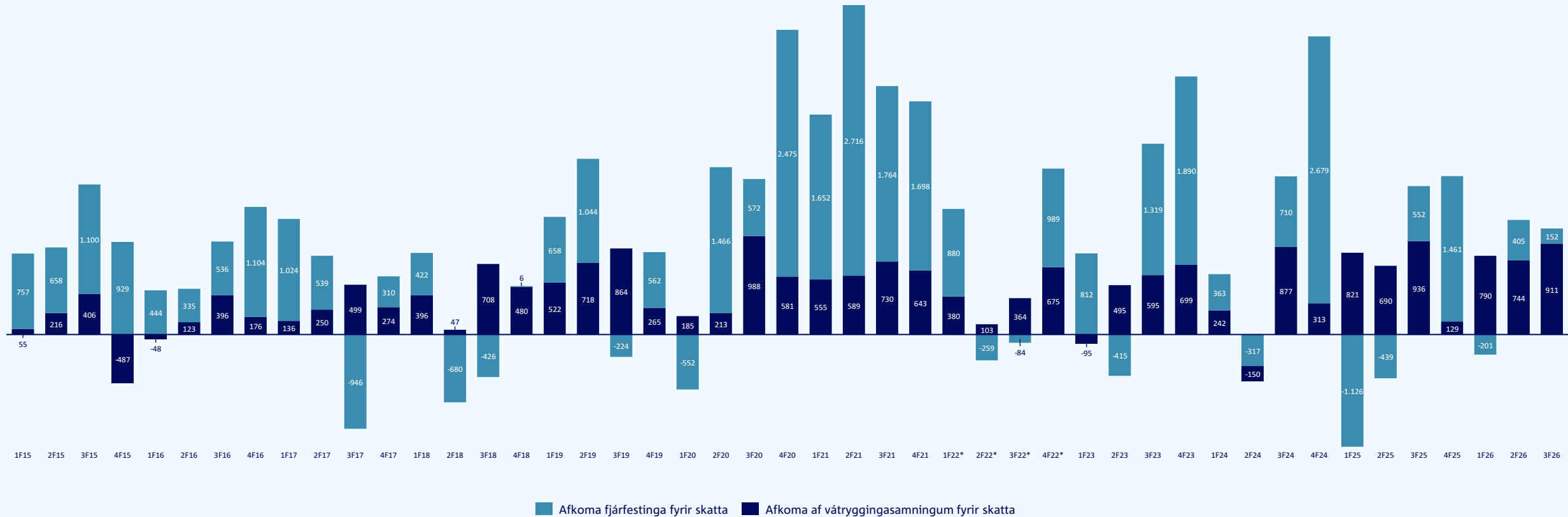


SJÓVÁ

Fjárfestakynning 22. október 2026

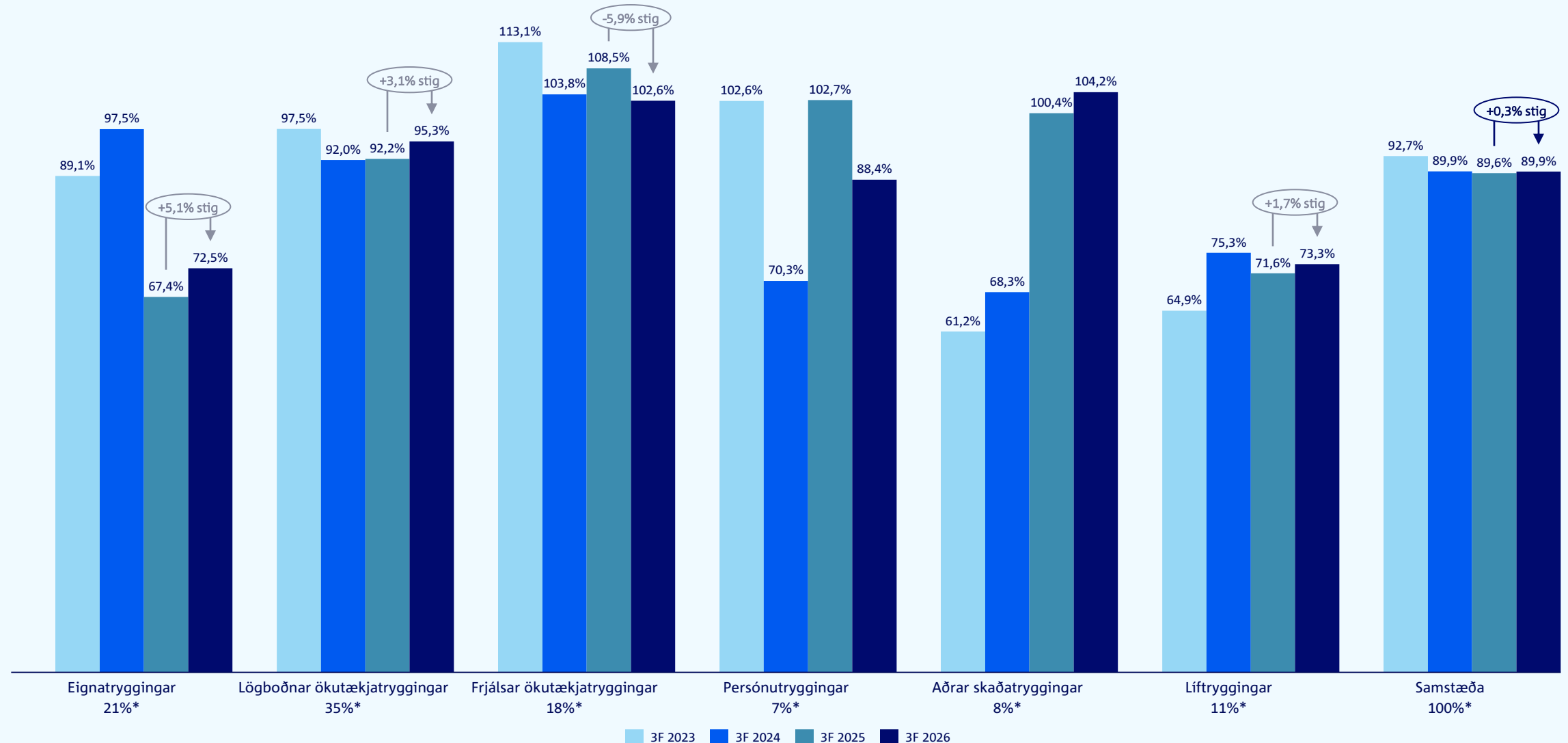
Viðaukar

Samsetning afkomu fyrir skatta



Samsett hlutfall

3F 2023 – 3F 2026 eftir váttryggingagreinum



*Vægi greinaflokka (% af tekjum váttryggingasamninga) – 3F 2026

Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr.

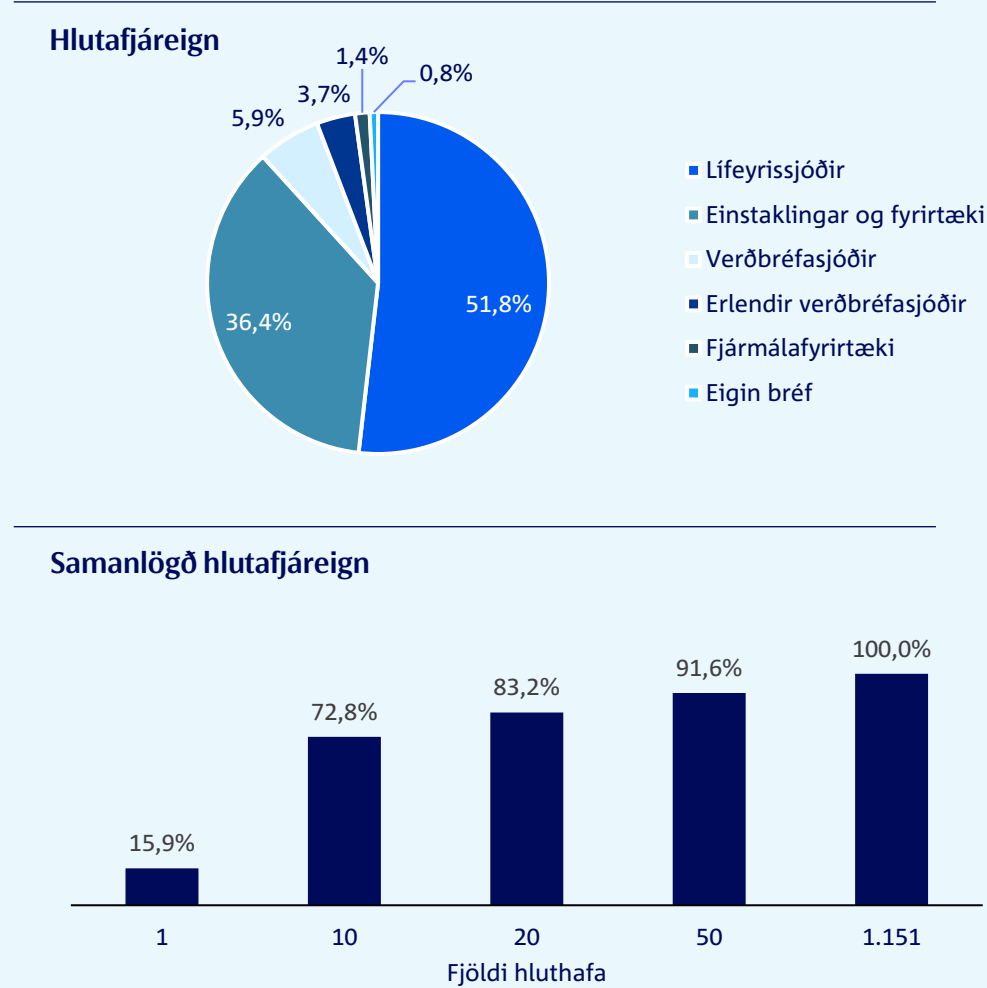
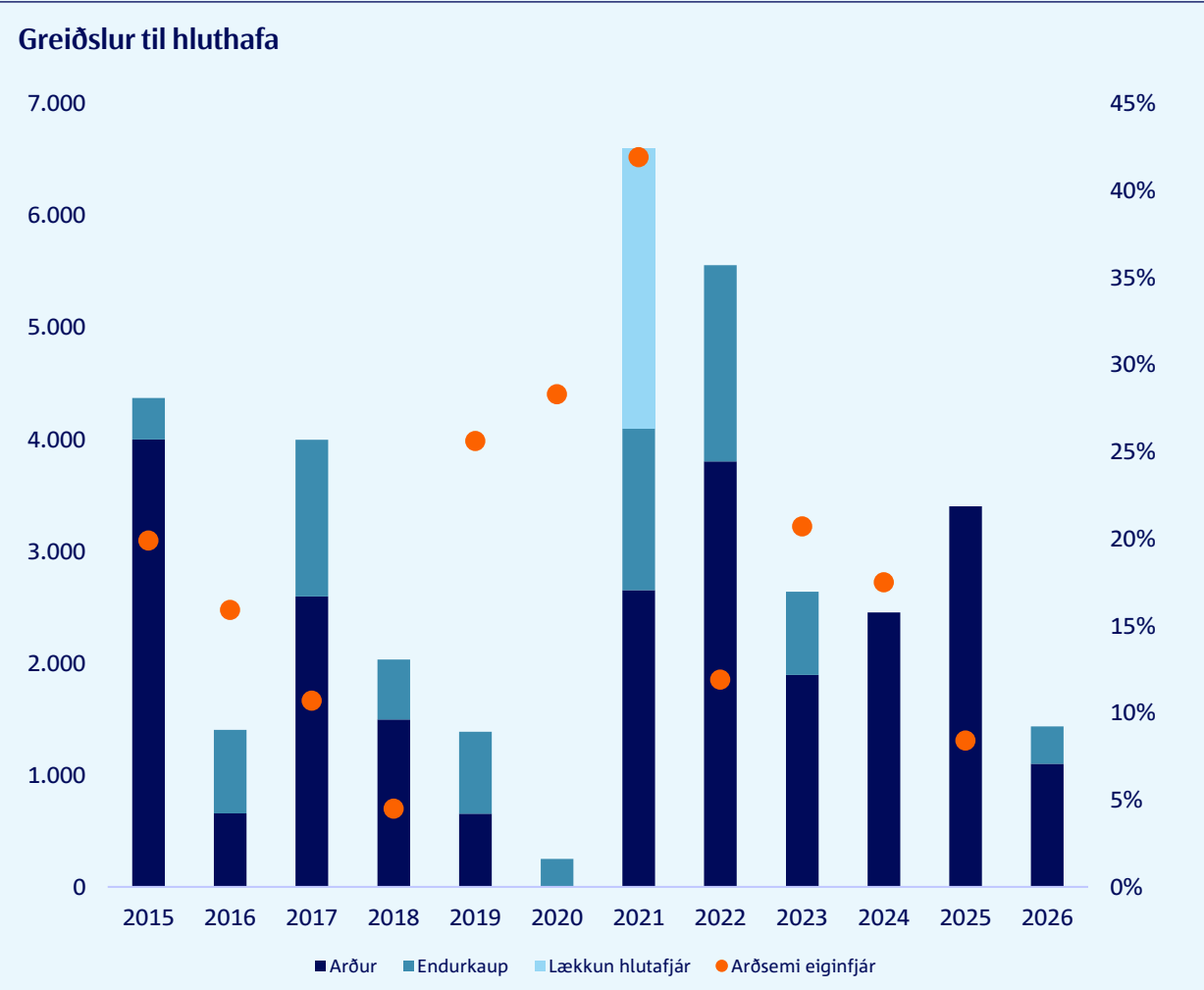
Eignir	30.09.2026	30.06.2026	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
Amaroq	2.421	1.732	78	611	3,8%
RIKS 29	2.234	2.676	-461	19	3,5%
RIKB 35	2.142	2.614	-470	-2	3,3%
RIKB 38	1.900	1.610	300	-10	3,0%
RIKB 31	1.785	1.763	0	22	2,8%
RIKB 28	1.545	2.030	-520	34	2,4%
Arion banki	1.540	1.617	51	-127	2,4%
RIKS 30	1.466	1.274	180	12	2,3%
RIKB 27	1.250	1.386	-159	23	1,9%
ARION CB 27	1.240	1.118	100	22	1,9%
RIKB 29	1.239	508	717	14	1,9%
RIKB 42	1.212	815	406	-10	1,9%
RIKS 37	1.173	960	202	11	1,8%
RIKS 33	1.085	863	213	9	1,7%
ISB CB 31	988	1.016	-39	11	1,5%
Brim	955	924	0	31	1,5%
JBT Marel	902	1.235	3	-336	1,4%
Síldarvinnslan	888	910	0	-22	1,4%
Íslandsbanki	887	845	57	-15	1,4%
Ísfélag	868	836	0	32	1,4%
Kvika Veðskuldabréf	862	1.139	-300	23	1,3%
RIKB 32	840	827	0	13	1,3%
ARION CBI 28	837	846	-18	8	1,3%
RIKB 26	835	558	263	15	1,3%
ISB 28 1221	832	827	0	5	1,3%
ISB CBF 27	827	826	-17	19	1,3%
Reitir	822	863	-29	-11	1,3%
Eimskip	752	736	0	16	1,2%
ARION CBI 26	727	710	0	17	1,1%

Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr. - framhald

Eignir	30.09.2026	30.06.2026	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
Alvotech	725	525	-48	248	1,1%
Bera	717	784	0	-67	1,1%
LBANK CB 29	704	750	-57	12	1,1%
LBANK CBI 31	686	674	0	12	1,1%
UR 270820	683	684	-16	15	1,1%
Kaldalón	652	701	0	-49	1,0%
AL 101227	591	576	0	15	0,9%
Höfðatorg 20072030	522	516	-9	15	0,8%
EIK 150536	501	489	0	12	0,8%
Aðrar eignir	23.348	22.946	496	-94	36,4%
Samtals	64.183	62.711	922	551	100,0%

Dreifing hlutafjáreignar

Fjöldi hluthafa og hlutafjáreign þann 21. október 2026



Fyrirvarar

- » Upplýsingarnar í þessari kynningu byggja á heimildum sem Sjóvá telur áreiðanlegar á hverjum tíma en ekki er hægt að tryggja að þær séu óskekikular. 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 er 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 samkeppnisumhverfi, 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.