

SJÓVÁ

Árshlutauppgjör 6M 2018

Fjárfestakynning
23. ágúst 2018



Helstu tíðindi á fjórðungnum

Afkoma lituð af tapi af fjárfestingarstarfsemi

SJÓVÁ



Afkoma

- Tap **630 m.kr.**
- Hagnaður af váttryggingastarfsemi fyrir skatta **47 m.kr.**



Samsett hlutfall

- Samsett hlutfall **105,2%** samanborið við **100,3%** á 2F 2017.
 - **99,3%** á síðustu 12 mánuðum
- Áhrif tveggja stórtjóna um 10% til hækkunar á samsettu hlutfalli



Fjárfestingar

- Fjárfestingartekjur neikvæðar um **305 m.kr.**
- Ávöxtun eignasafnsins neikvæð um **1,3%** á fjórðungnum



Tjón

- Tjónahlutfall **86,9%** samanborið við **74,6%** á 2F 2017
- Grunnrekstur að stórtjónum undanskildum í takt við væntingar

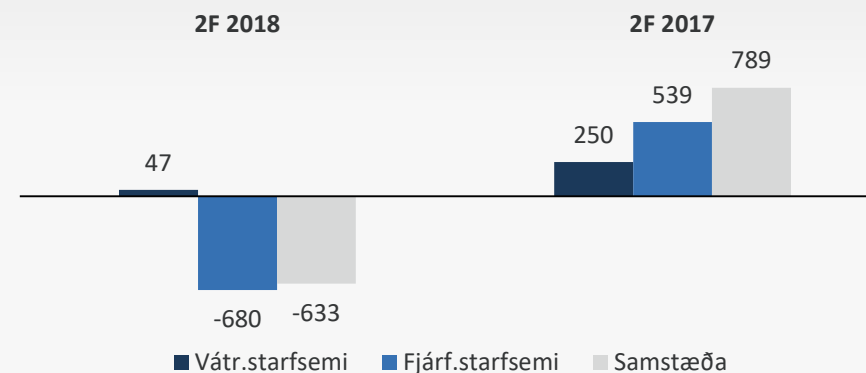
Helstu niðurstöður 2F 2018

SIÓVÁ

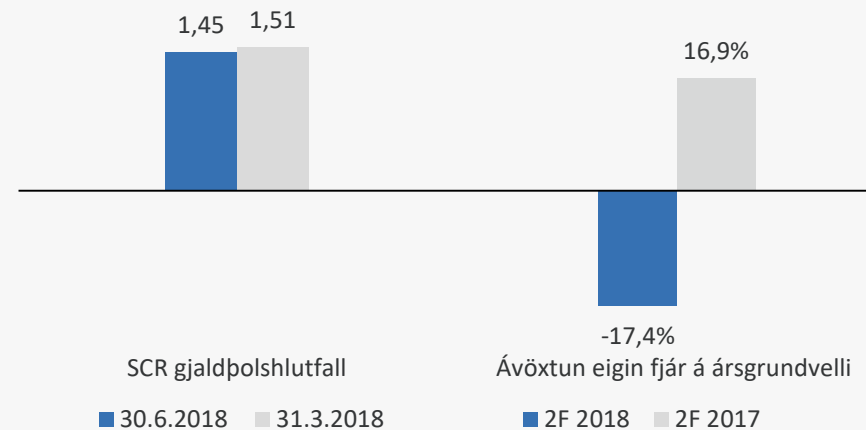
	2F 2018	2F 2017
Hagnaður/tap tímabilsins	-630	702
Hagnaður/tap á hlut	-0,44	0,49
Hagnaður/tap fyrir skatta	-633	789
Hagnaður af váttryggingastarfsemi	47	250
Hagnaður/tap af fjárfestingarstarfsemi	-680	539
Ávöxtun eigin fjár á ársgrundvelli	-17,4%	16,9%
Samsett hlutfall samstæðu	105,2%	100,3%

	30.6.2018	31.03.2018
Eiginfjárlutfall samstæðu	30,3%	31,5%
Gjaldþolshlutfall	1,45	1,51

Afkoma starfspáttá fyrir tekjuskatt



Gjaldþol og ávöxtun eigin fjár



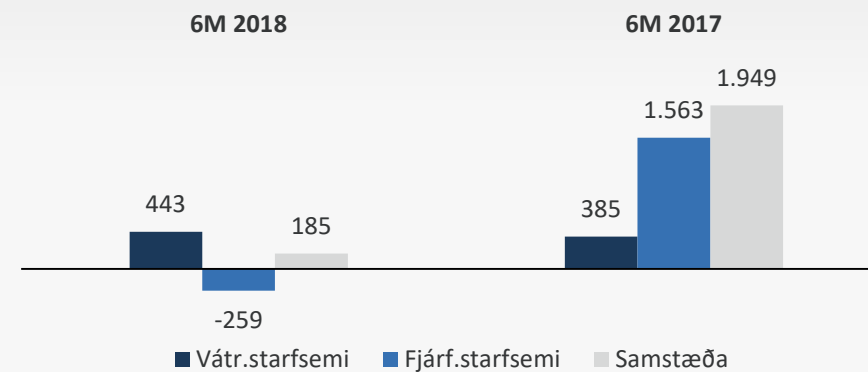
Helstu niðurstöður 6M 2018

SJÓVÁ

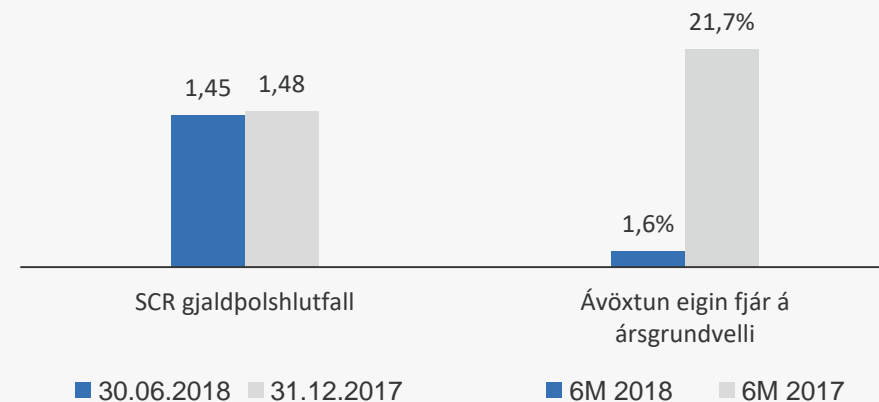
	6M 2018	6M 2017
Hagnaður tímabilsins	119	1.803
Hagnaður á hlut	0,08	1,26
Hagnaður fyrir skatta	185	1.949
Hagnaður af váttryggingastarfsemi	443	385
Hagnaður/tap af fjárfestingarstarfsemi	-259	1.563
Ávöxtun eigin fjár á ársgrundvelli	1,6%	21,7%
Samsett hlutfall samstæðu	101,3%	101,9%

	30.6.2018	31.12.2017
Eiginfjárlutfall samstæðu	30,3%	35,1%
Gjaldþolshlutfall	1,45	1,48

Afkoma starfspáttá fyrir tekjuskatt



Gjaldþol og ávöxtun eigin fjár



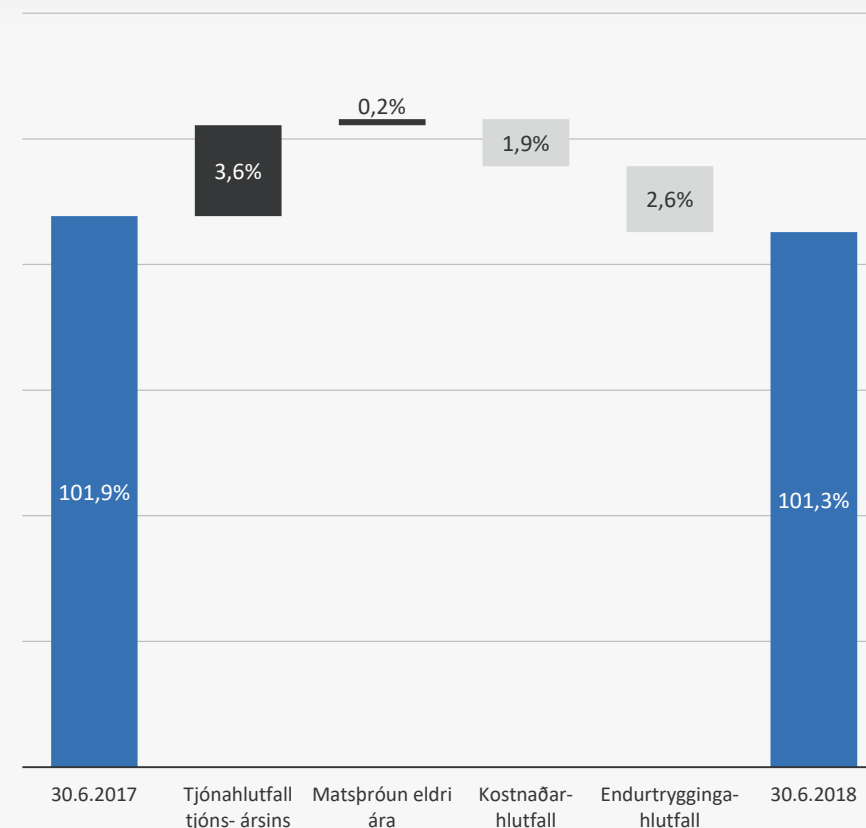
Rekstur 2F 2018

Góður iðgjaldavöxtur en afkoman óviðunandi

SJÓVÁ

	2F 2018	2F 2017	%	6M 2018	6M 2017	%
Iðgjöld tímabilsins	4.462	4.029	10,7%	8.714	7.879	10,6%
Eigin iðgjöld	4.213	3.815	10,4%	8.252	7.484	10,2%
Fjárfestingartekjur	-305	870	- %	488	2.234	-78,2%
Heildartekjur	3.916	4.689	-16,5%	8.756	9.738	-10,1%
Tjón tímabilsins	-3.879	-3.004	29,1%	-6.923	-5.956	16,2%
Eigin tjón	-3.484	-2.890	20,6%	-6.482	-5.792	11,9%
Rekstrarkostnaður	-1.065	-1.010	5,4%	-2.089	-1.998	4,5%
Heildargjöld	-4.549	-3.900	16,6%	-8.571	-7.790	10,0%
Hagnaður fyrir skatta	-633	789	-%	185	1.949	-90,5%
Hagnaður eftir skatta	-630	702	-%	119	1.803	-93,4%
Tjónahlutfall tímabils	86,5%	74,7%		78,9%	75,2%	
Matspróun eldri ára	0,4%	-0,1%		0,6%	0,4%	
Tjónahlutfall	86,9%	74,6%		79,5%	75,6%	
Endurtryggingahlutfall	-3,4%	2,4%		0,1%	2,7%	
Tjóna- og endurtr.hlutfall	83,5%	77,0%		79,5%	78,3%	
Kostnaðarhlutfall	21,7%	23,3%		21,8%	23,7%	
Samsett hlutfall	105,2%	100,3%		101,3%	101,9%	

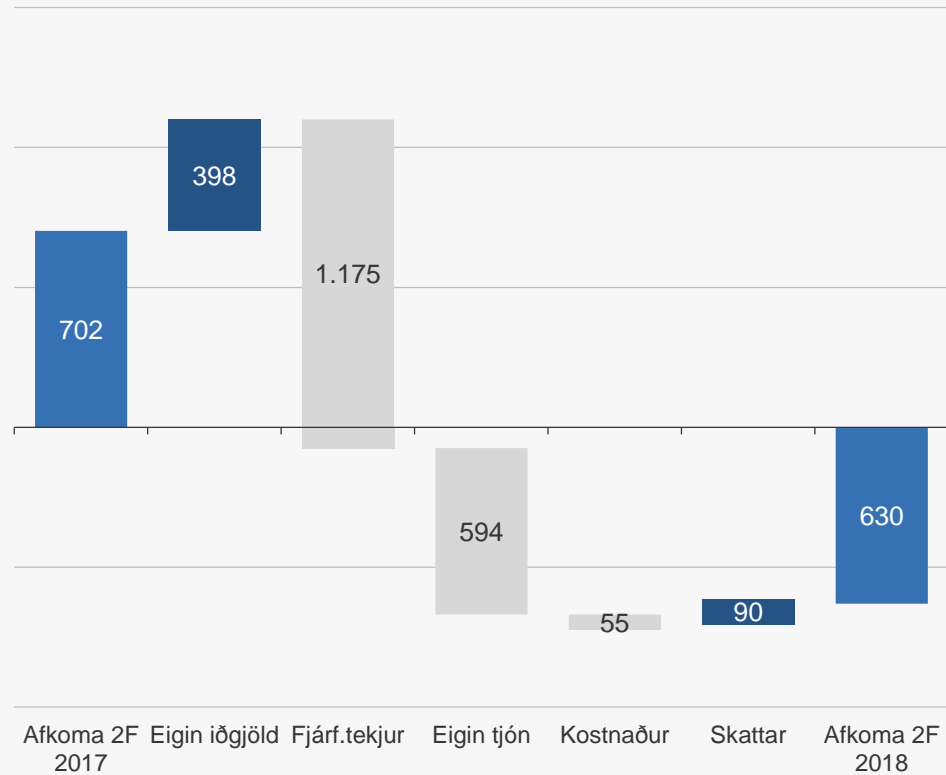
Breyting á samsettu hlutfalli
6M 2017 til 6M 2018



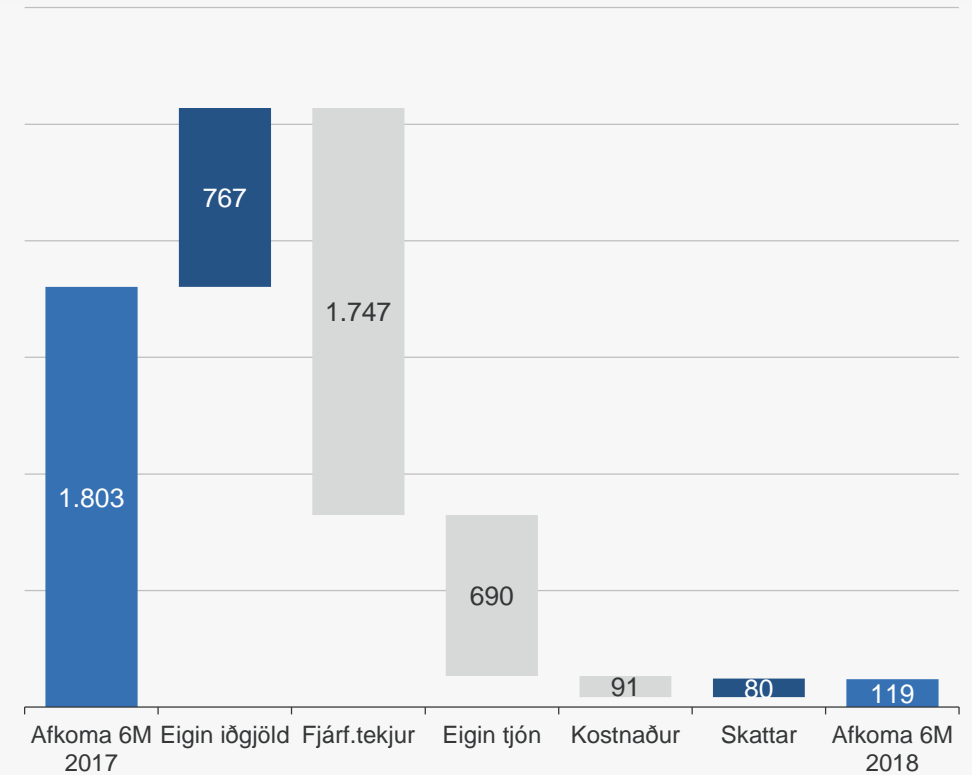
Sveiflur í afkomu af fjárfestingarstarfsemi

SJÓVÁ

Afkomubró 2F 2017 til 2F 2018



Afkomubró 6M 2017 til 6M 2018



30.6.2018 31.12.2017

Eignir

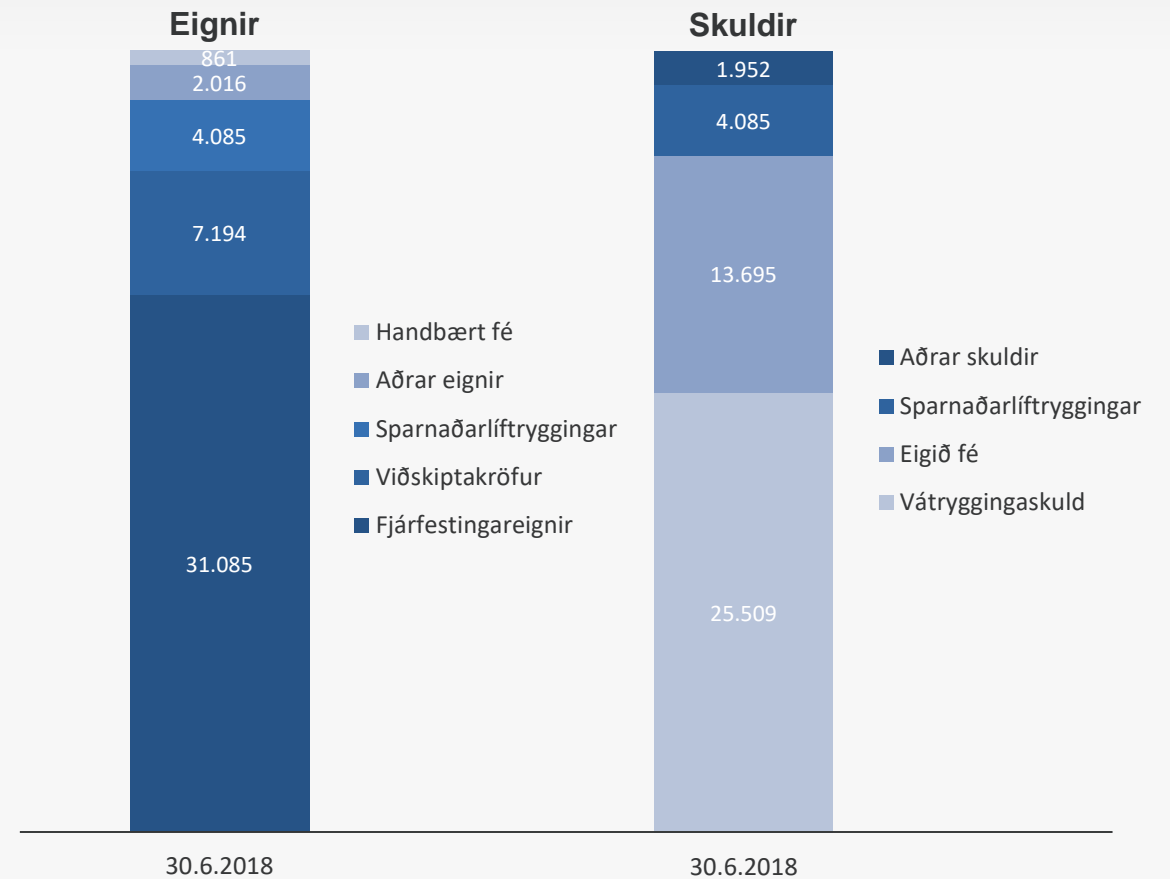
Fjárfestingareignir	31.085	32.006
Viðskiptakröfur	7.194	4.784
Sparnaðarlíftryggingar	4.085	4.030
Handbært fé	861	951
Aðrar eignir	2.016	1.594
Heildareignir	45.242	43.365

Eigið fé

Hlutafé	1.417	1.425
Annað eigið fé	12.279	13.782
Eigið fé samtals	13.695	15.206

Skuldir

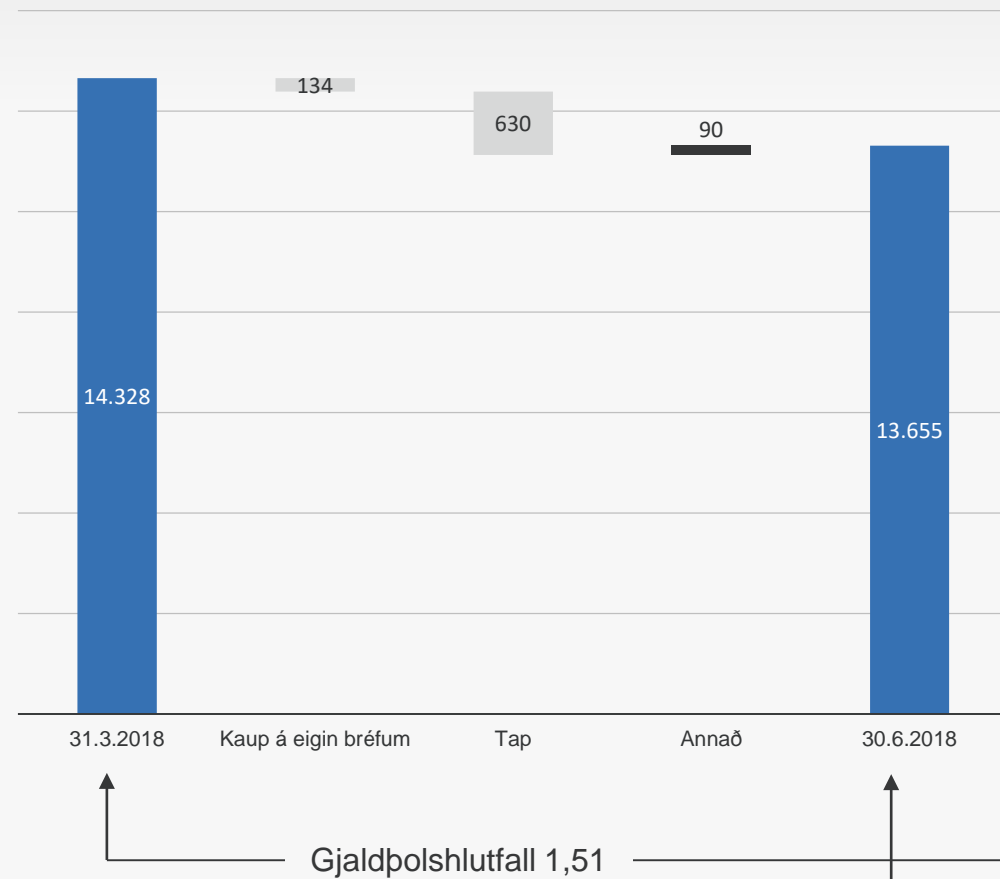
Vátryggingaskuld	25.509	22.469
Sparnaðarlíftryggingar	4.085	4.030
Aðrar skuldir	1.952	1.659
Skuldir samtals	31.547	28.159
Skuldir og eigið fé samtals	45.242	43.365



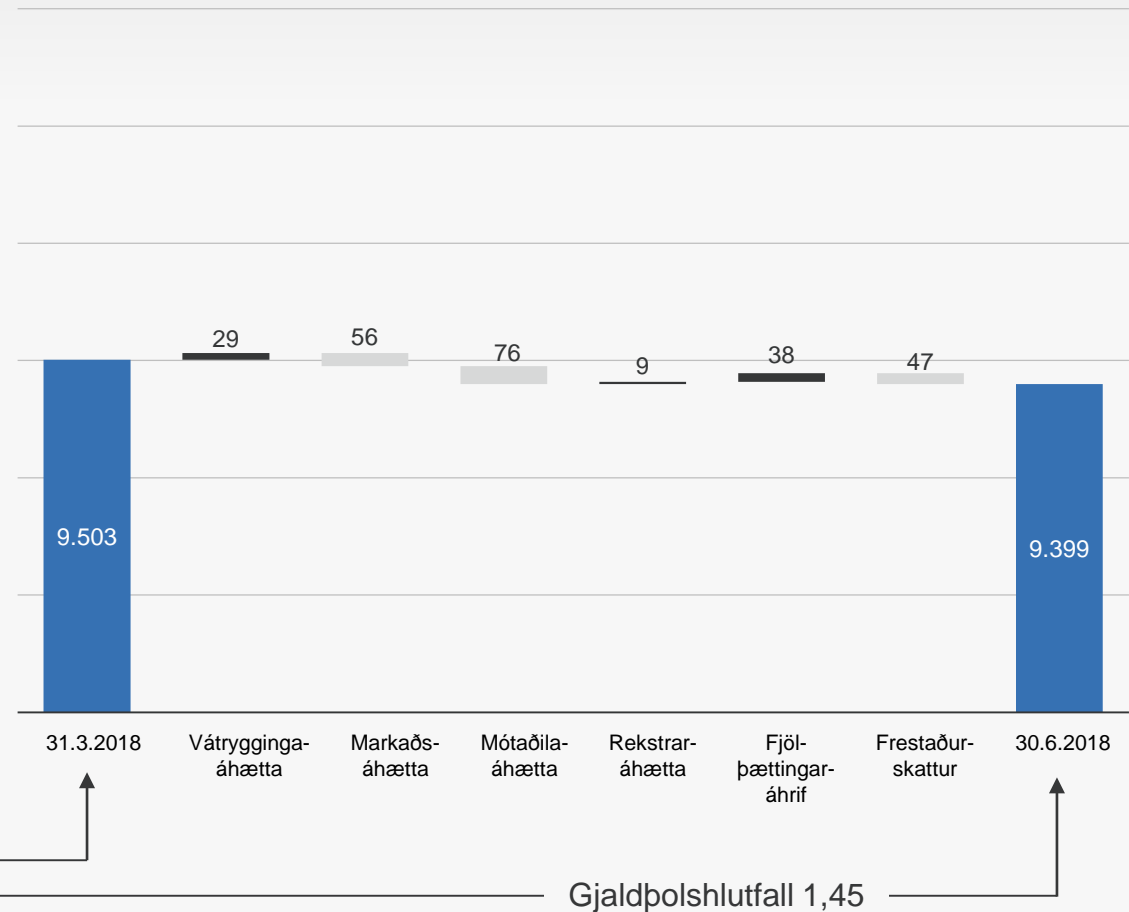
Breytingar á gjaldpoli 2F 2018

SJÓVÁ

Gjaldpol



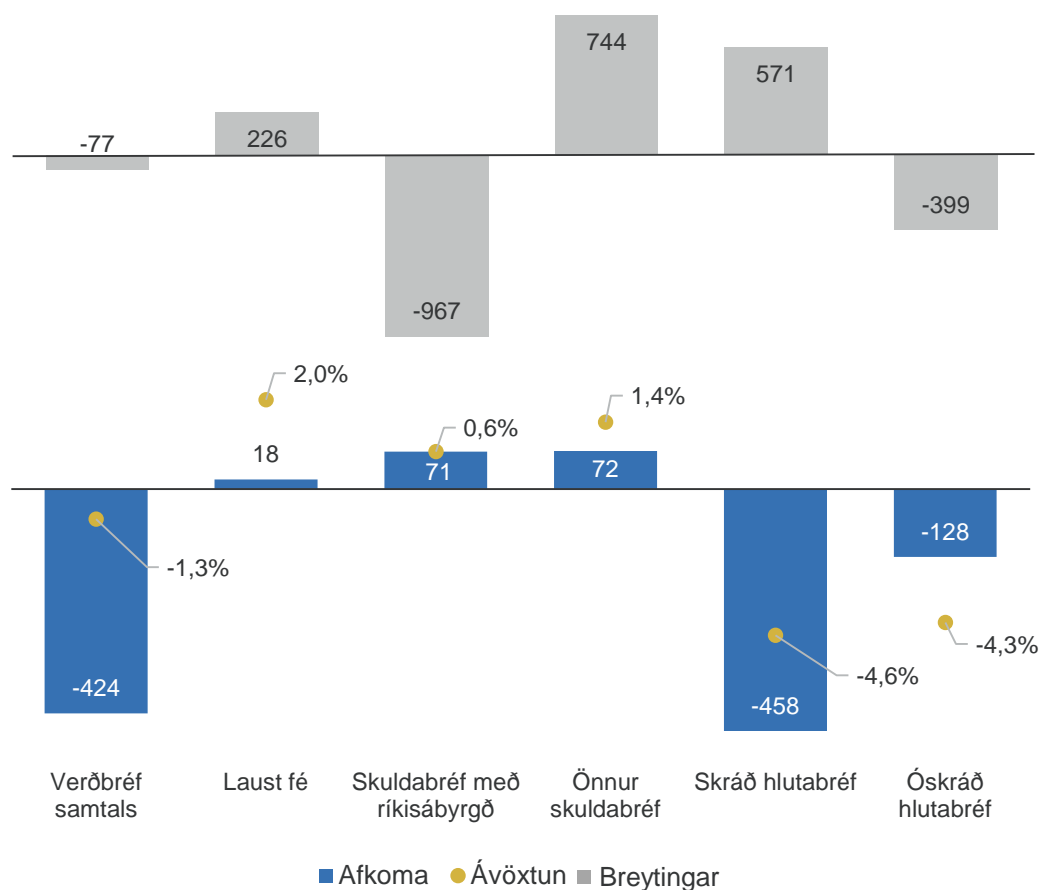
Gjaldpolskrafa



Afkoma af fjárfestingarstarfsemi á 2F 2018

SIÓVÁ

Afkoma og breytingar á eignasafni



- › Ávöxtun á eignasafninu var neikvæð um 1,3% á 2F
- › Meðallíftími skuldabréfasafns samstæðunnar var 3,0 ár í lok fjórðungsins og verðtryggingarhlutfallið 49%

Ávöxtun vísitalna Gamma

2F 2018

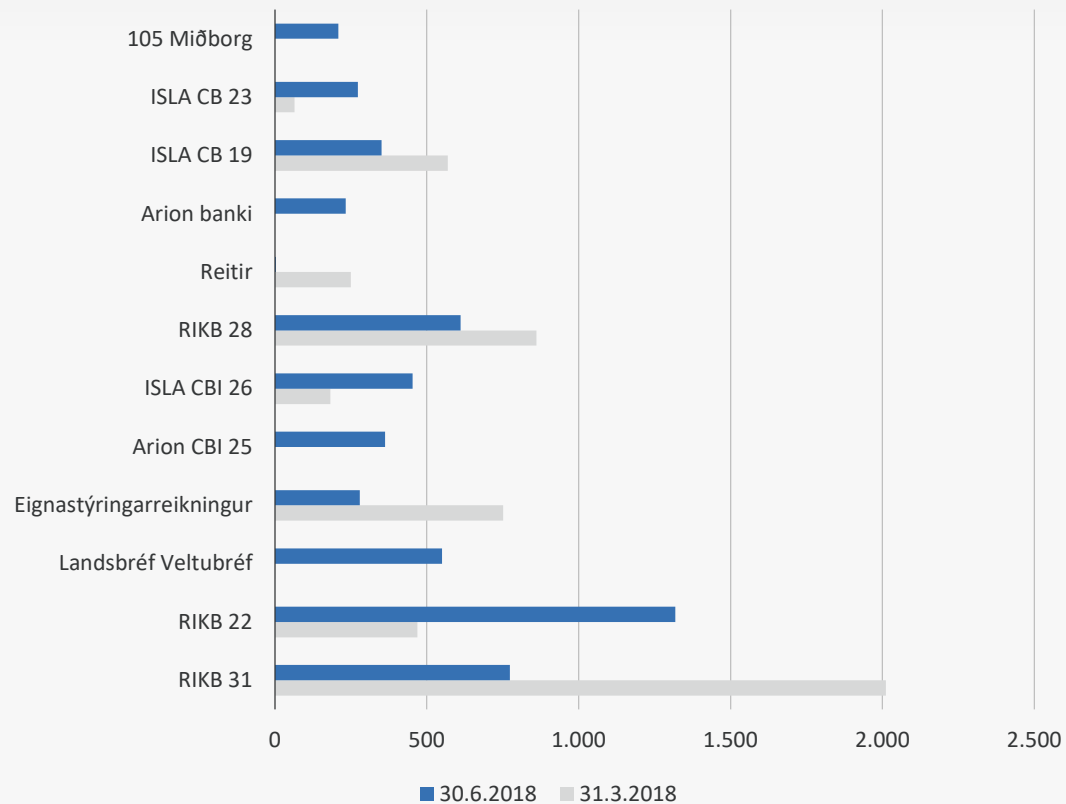
Markaðsvísitala	-0,3%
Hlutabréf	-2,3%
Ríkisskuldabréf	0,4%
Verðtryggð skuldabréf	0,4%
Óverðtryggð skuldabréf	0,5%
Sértryggð skuldabréf	0,7%
Fyrirtækjaskuldabréf	0,7%

Breytingar á eignasafninu á 2F 2018

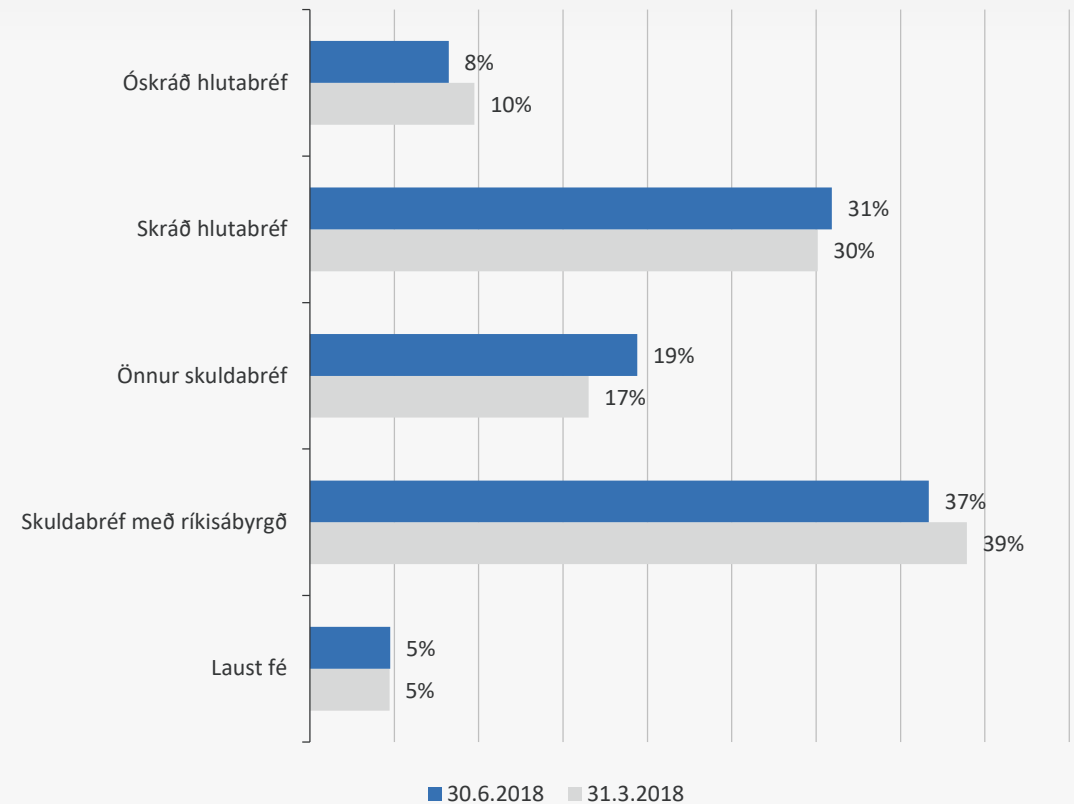
Vægi ríkisskuldabréfa minnkað og sértryggðra skuldabréfa aukið

SJÓVÁ

Stærstu breytingar á eignasafninu á 2F 2018



Skipting fjárfestingareigna



Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr.

SJÓVÁ

Eignir	30.6.2018	31.3.2018	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
LAND 05	5.747	5.724	0	22	18,4%
Marel	2.667	2.691	-65	42	8,5%
RIKB 20	1.436	1.628	-208	17	4,6%
RIKB 22	1.319	469	844	6	4,2%
Síminn	918	1.035	-98	-19	2,9%
Eik	786	778	98	-90	2,5%
RIKB 31	773	2.011	-1.249	11	2,5%
Stefnir ríkisverðbréfasjóður	763	783	-23	2	2,4%
Icelandair	735	841	-15	-91	2,4%
Reginn	699	824	0	-125	2,2%
N1	681	710	19	-48	2,2%
Heimavellir	649	788	21	-159	2,1%
RIKB 28	611	861	-257	7	2,0%
Júpíter Veðskuldabréf 1	587	579	0	8	1,9%
Landsbréf Veltubréf	550	0	550	0	1,8%
Gamma: Credit Fund	535	529	0	6	1,7%
RIKB 25	523	433	87	3	1,7%
LBANK CB 19	516	510	0	6	1,7%
Reitir fasteignaf. hf. 15.11.2022	504	350	148	6	1,6%
Aðrar eignir	10.247	10.203	73	-28	32,8%
Samtals	31.248	31.749	-77	-424	100,0%

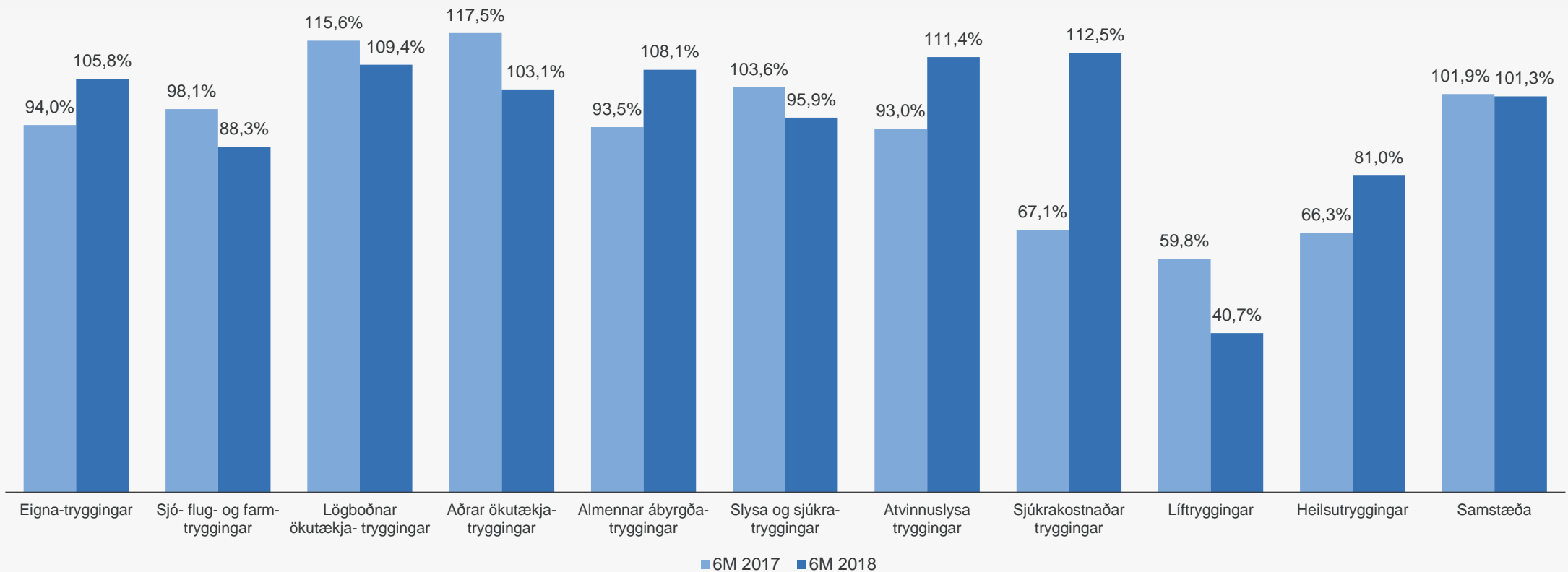


SJÓVÁ

Samsett hlutfall

6M 2018 og 6M 2017 eftir váttryggingagreinum

SJÓVÁ



Fyrstu 6 mánuðir ársins

Áframhaldandi áhersla á að auka arðsemi váttryggingarekstrar

SJÓVÁ

Afkoma

- Hagnaður **119 m.kr.**
- Hagnaður af váttryggingastarfsemi fyrir skatta **443 m.kr.**
- Tap af fjárfestingarstarfsemi fyrir skatta **259 m.kr.**
 - Ávöxtun verðbréfasafnsins **0,7%**

Stafræn vegferð

- Erlendir ráðgjafar hafa lokið störfum og vinna er hafin við að innleiða nýja stefnu.
- Fyrstu áföngum vinnunnar lýkur á næstu vikum.
- Þarfir viðskiptavina í forgrunni.

Samsett hlutfall

- Samsett hlutfall **101,3%** samanborið við **101,9%** á sama tímabili 2017
- Góður vöxtur í iðgjöldum það sem af er ári
 - Bæði ytri og innri vöxtur
- Áhersla á heilbrigðan iðgjaldavöxt

Uppfærðar horfur

- Samsett hlutfall **98%** og afkoma fyrir skatta um **1.000 m.kr.**
- Samsett hlutfall eftir fjórðungum:
 - 3F: 94%, 4F: 95%

SJÓVÁ

Spurningar

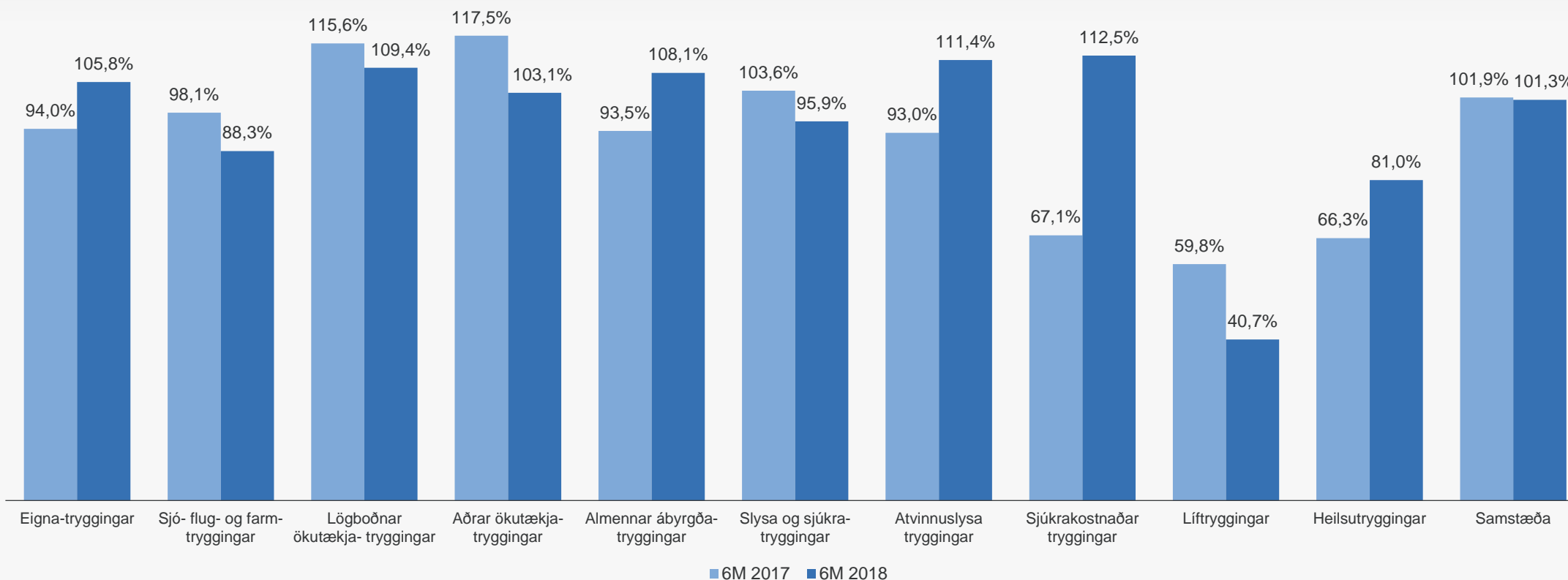


Viðaukar og fyrirvari

Samsett hlutfall

6M 2018 og 6M 2017 eftir váttryggingagreinum

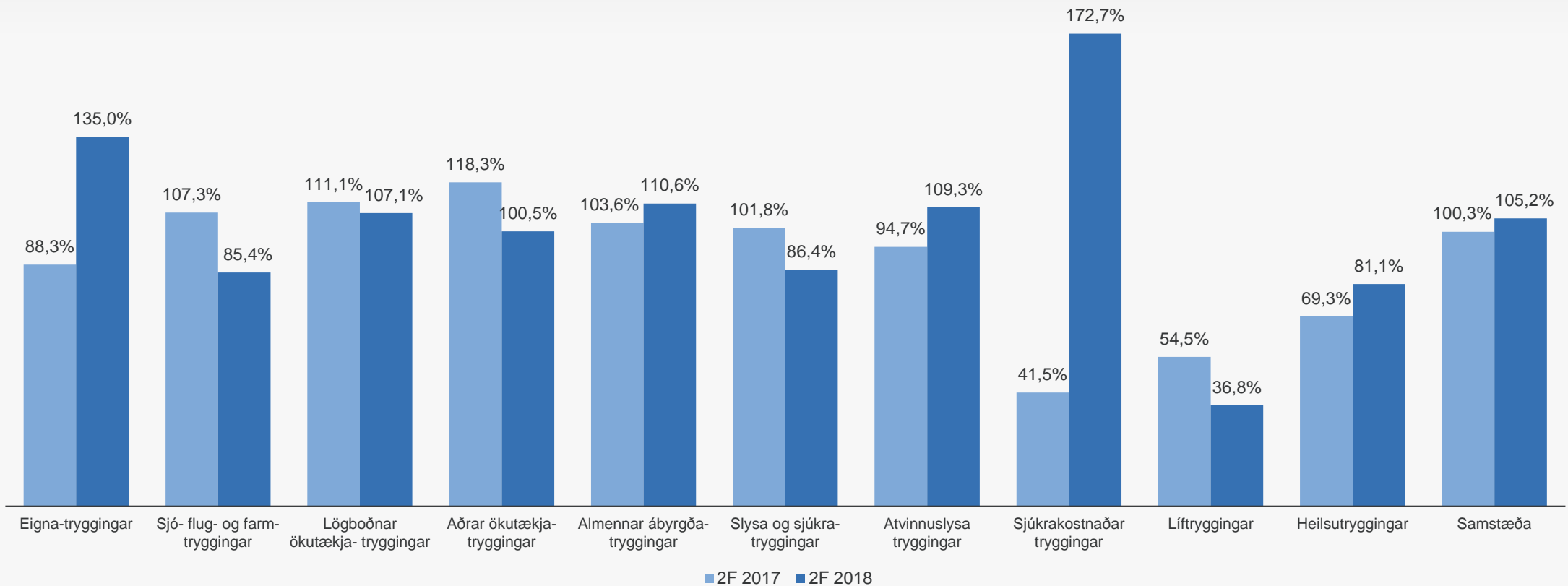
SJÓVÁ



Samsett hlutfall

2F 2018 og 2F 2017 eftir váttryggingagreinum

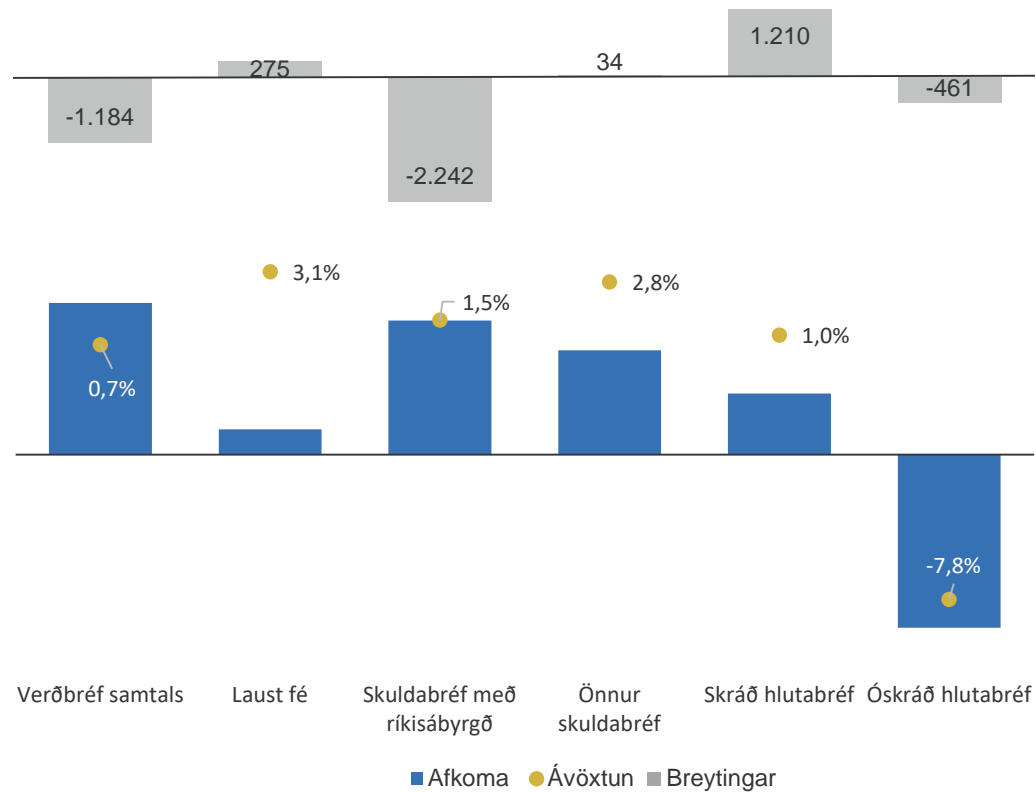
SJÓVÁ



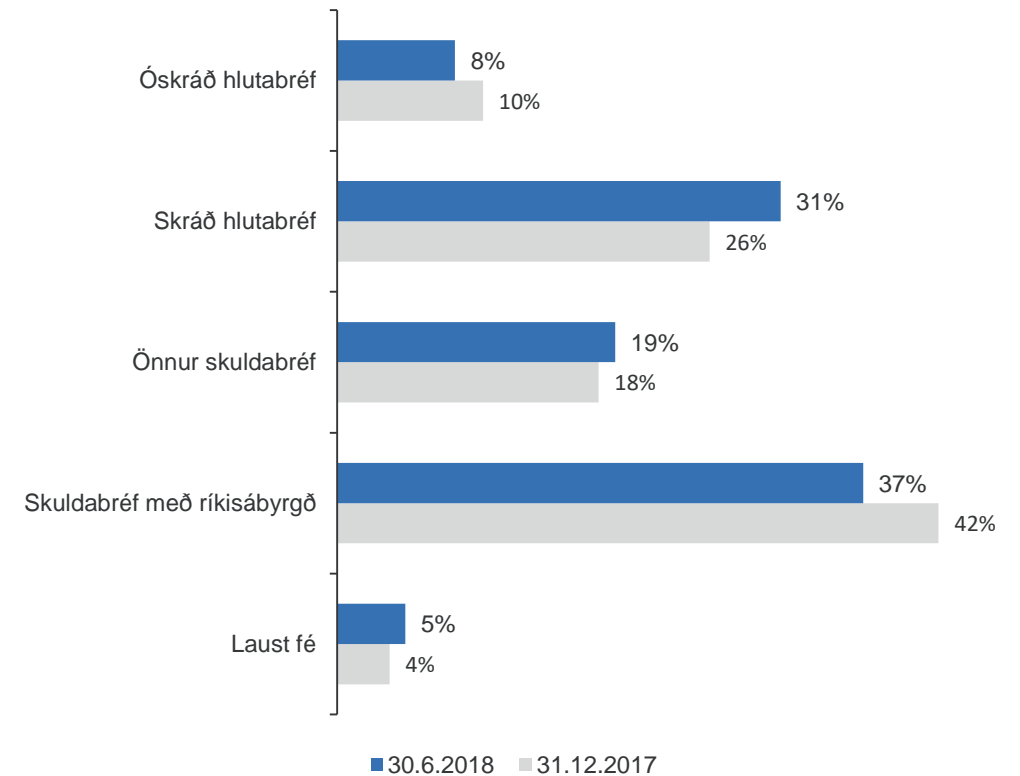
Afkoma af fjárfestingarstarfsemi á 6M 2018

SJÓVÁ

Afkoma og breytingar á eignasafni

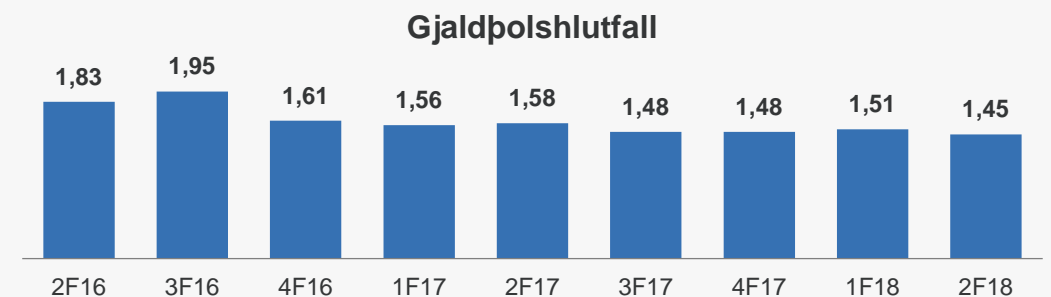
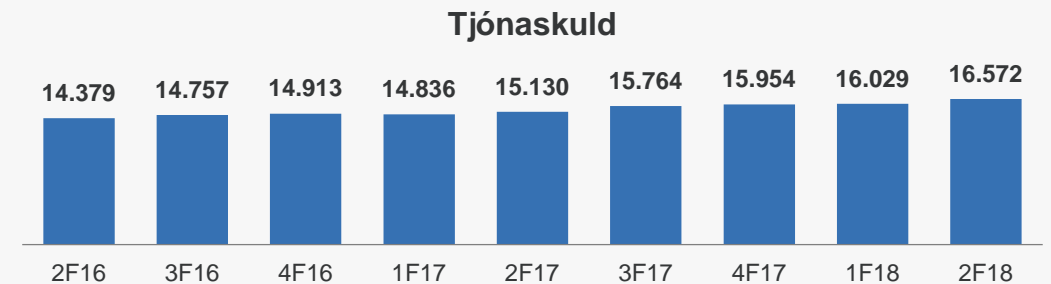
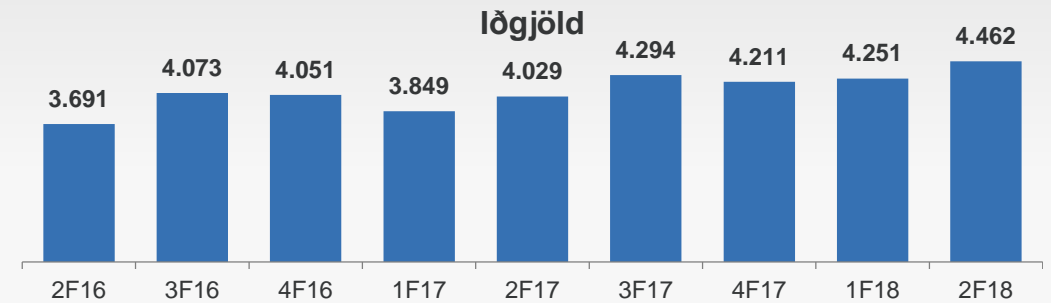
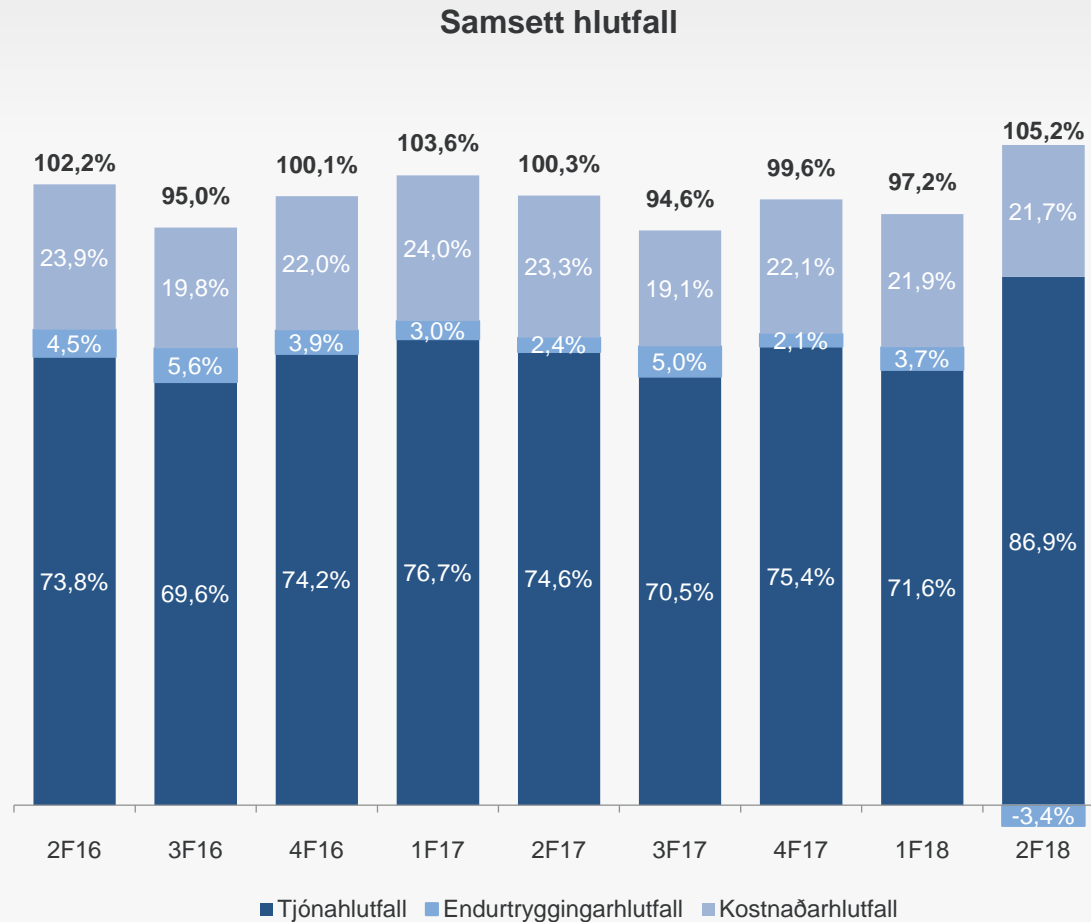


Skipting fjárfestingareigna



Þróun lykilstærða síðustu ársfjórðunga

SJÓVÁ



Þróun helstu lykilstærða

SJÓVÁ

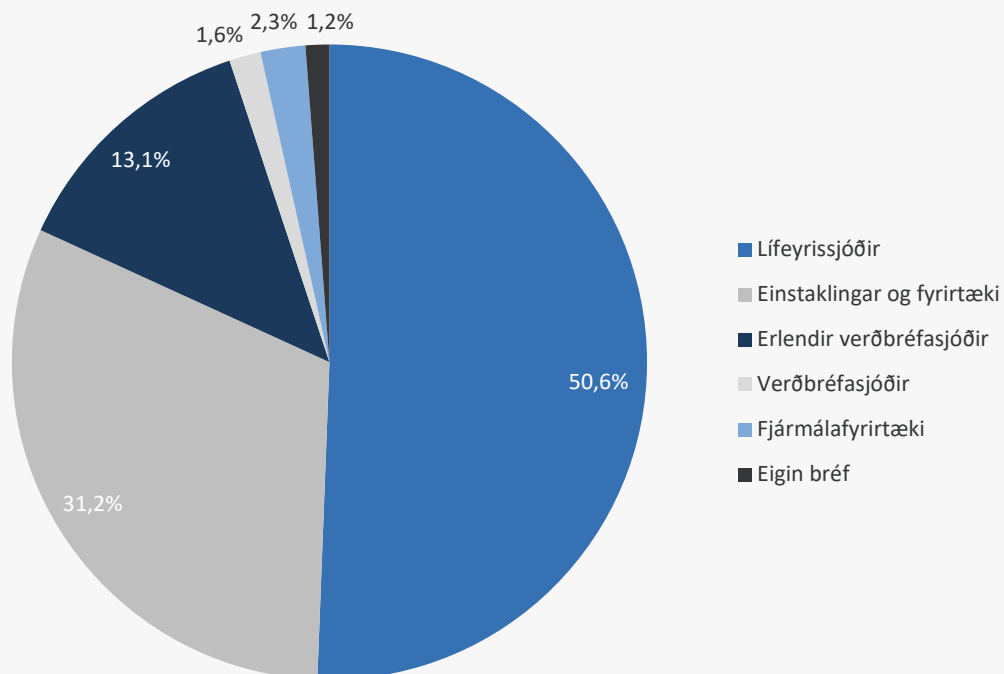
	2F 2018	1F 2018	4F 2017	3F 2017	2F 2017	1F 2017	4F 2016	3F 2016	2F 2016
Iðgjöld tímabilsins	4.462	4.251	4.211	4.294	4.029	3.849	4.051	4.073	3.691
Eigin iðgjöld	4.213	4.039	3.997	4.058	3.815	3.669	3.841	3.761	3.482
Fjárfestingartekjur	-305	793	649	-619	870	1.364	1.359	789	578
Heildartekjur	3.916	4.840	4.691	3.447	4.689	5.050	5.243	4.642	4.064
Tjón tímabilsins	-3.879	-3.044	-3.177	-3.028	-3.004	-2.951	-3.008	-2.836	-2.723
Eigin tjón	-3.484	-2.998	-3.096	-3.013	-2.890	-2.902	-2.999	-2.843	-2.684
Rekstrarkostnaður af váttryggingastarfsemi	-968	-950	-931	-819	-941	-924	-892	-808	-882
Heildargjöld	-4.549	-4.022	-4.107	-3.894	-3.900	-3.890	-3.964	-3.710	-3.606
Hagnaður eftir skatta	-630	749	416	-472	702	1.100	1.124	858	286
Heildareignir	45.242	45.937	43.365	43.609	44.466	44.314	43.303	43.956	43.413
Verðbréf	35.171	34.978	36.036	35.187	35.540	34.465	36.204	34.649	34.403
Handbært fé	861	1.574	951	930	797	1.300	1.063	1.882	1.211
Eigið fé	13.695	14.459	15.206	14.899	15.832	15.472	17.454	16.900	16.197
Váttryggingaskuld	25.509	25.255	22.469	23.254	23.306	23.335	20.888	21.828	21.992
Tjónahlutfall	86,9%	71,6%	75,4%	70,5%	74,6%	76,7%	74,2%	69,6%	73,8%
Endurtryggingahlutfall	-3,4%	3,7%	2,1%	5,0%	2,4%	3,0%	3,9%	5,6%	4,5%
Kostnaðarhlutfall	21,7%	21,9%	22,1%	19,1%	23,3%	24,0%	22,0%	19,8%	23,9%
Samsett hlutfall	105,2%	97,2%	99,6%	94,6%	100,3%	103,6%	100,1%	95,0%	102,1%
Ávöxtun eigin fjár	-17,4%	20,2%	10,2%	-12,7%	16,9%	26,7%	26,6%	20,7%	7,0%
Gjaldþolshlutfall	1,45	1,51	1,48	1,48	1,58	1,56	1,61	1,95	1,93

Dreifing hlutafjareignar

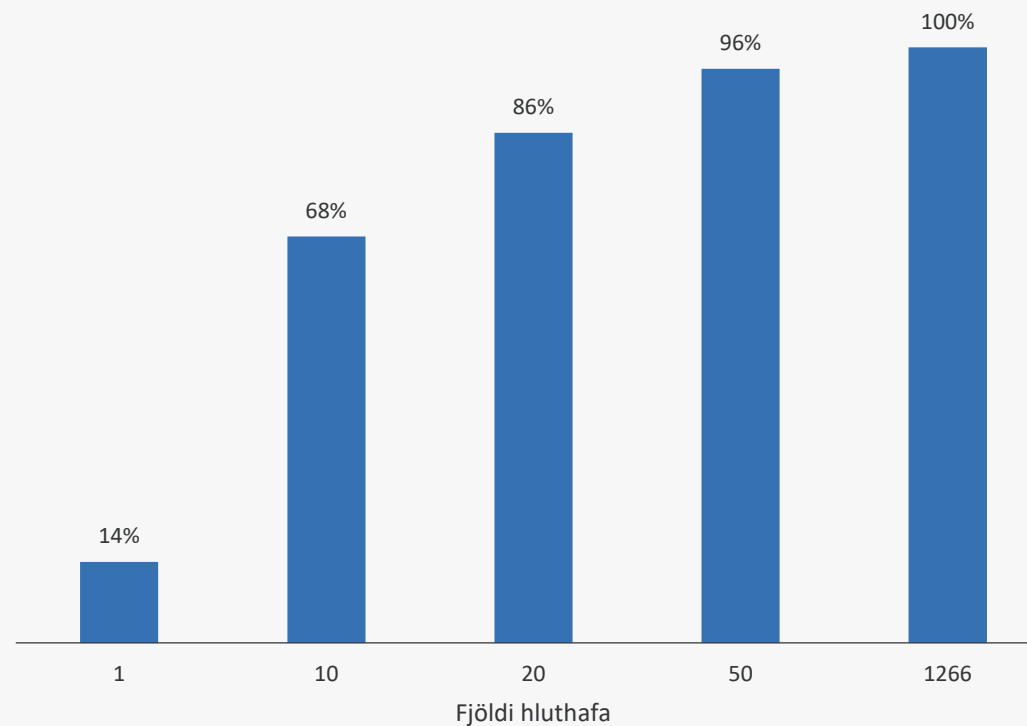
1.266 hluthafar 19. ágúst 2018

SJÓVÁ

Hlutafjareign



Samanlögð hlutafjareign



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 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 samkeppinumhverfi, 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.



SJÓVÁ