

SJÓVÁ

Árshlutauppgjör 9M 2018

Fjárfestakynning
1. nóvember 2018



Helstu tíðindi á fjórðungnum

Öflugur váttryggingarekstur vegur upp á móti tapi af fjárfestingastarfsemi

SJÓVÁ

Afkoma

- Hagnaður **140 m.kr.**
- Hagnaður af váttryggingastarfsemi fyrir skatta **708 m.kr.**
- Tap af fjárfestingastarfsemi fyrir skatta **426 m.kr.**

Samsett hlutfall

- Samsett hlutfall **91,3%** samanborið við **94,6%** á 3F 2017
 - **98,3%** á síðustu 12 mánuðum
- Góður iðgjaldavöxtur ásamt jákvæðri þróun í afkomu ökutækjatrýgginga stuðlar að lækkun samsetts hlutfalls

Fjárfestingar

- Fjárfestingartekjur neikvæðar um **232 m.kr.**
- Ávöxtun eignasafnsins neikvæð um **0,8%** á fjórðungnum
 - Neikvæð afkoma eignasafns skýrist af lækkun hlutabréfa

Tjóna- og endurtryggingakostnaður

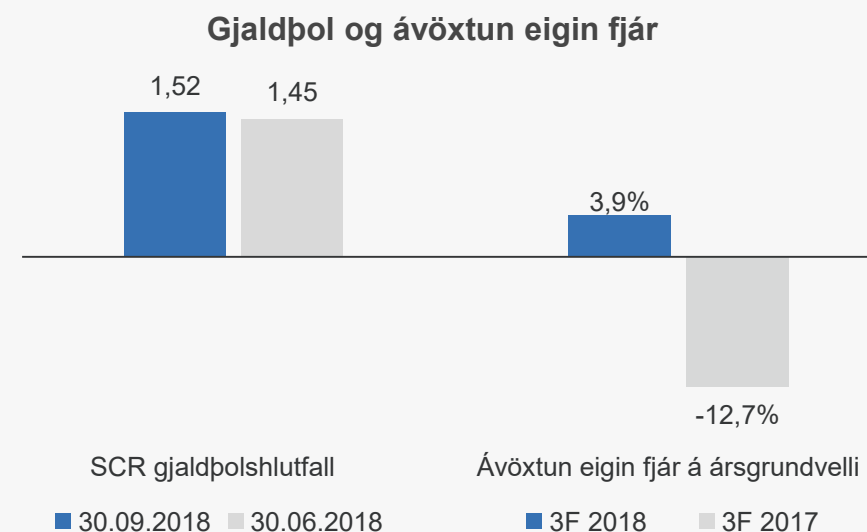
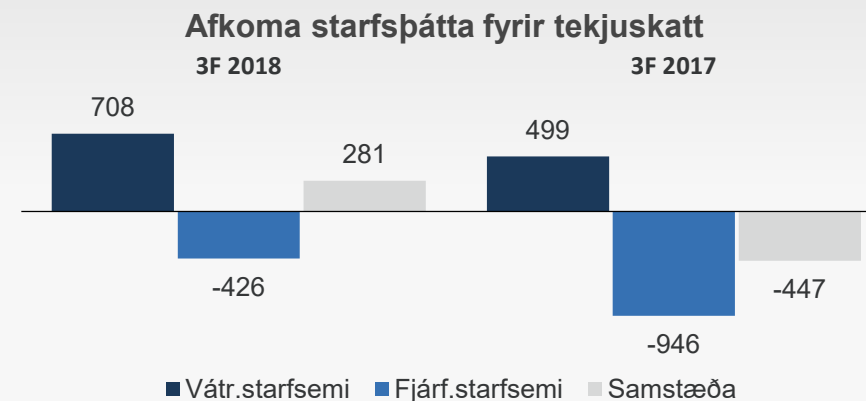
- Tjóna- og endurtryggingahlutfall 72,9% samanborið við 75,5 % á 3F 2017
- Jákvæð þróun í stærstu greinaflokkinum, eigna- og ökutækjatrýggingum

Helstu niðurstöður 3F 2018

SJÓVÁ

	3F 2018	3F 2017
Hagnaður/tap tímabilsins	140	-472
Hagnaður/tap á hlut	0,10	-0,34
Hagnaður/tap fyrir skatta	281	-447
Hagnaður af váttryggingastarfsemi	708	499
Hagnaður/tap af fjárfestingarstarfsemi	-426	-946
Ávöxtun eigin fjár á ársgrundvelli	3,9%	-12,7%
Samsett hlutfall samstæðu	91,3%	94,6%

	30.9.2018	30.6.2018
Eiginfjárlutfall samstæðu	30,0%	30,3%
Gjaldþolshlutfall	1,52	1,45



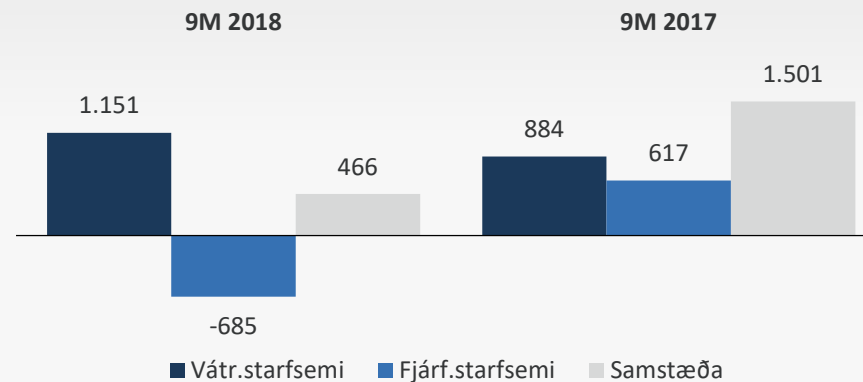
Helstu niðurstöður 9M 2018

SIJÓVÁ

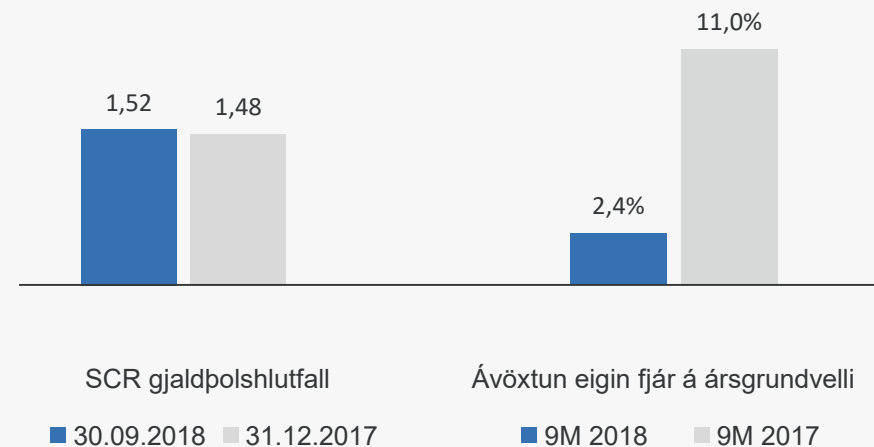
	9M 2018	9M 2017
Hagnaður tímabilsins	259	1.330
Hagnaður á hlut	0,19	0,95
Hagnaður fyrir skatta	466	1.501
Hagnaður af váttryggingastarfsemi	1.151	884
Hagnaður/tap af fjárfestingarstarfsemi	-685	617
Ávöxtun eigin fjár á ársgrundvelli	2,4%	11,0%
Samsett hlutfall samstæðu	97,8%	99,3%

	30.9.2018	31.12.2017
Eiginfjárlutfall samstæðu	30,0%	35,1%
Gjaldþolshlutfall	1,52	1,48

Afkoma starfspáttu fyrir tekjuskatt



Gjaldþol og ávöxtun eigin fjár



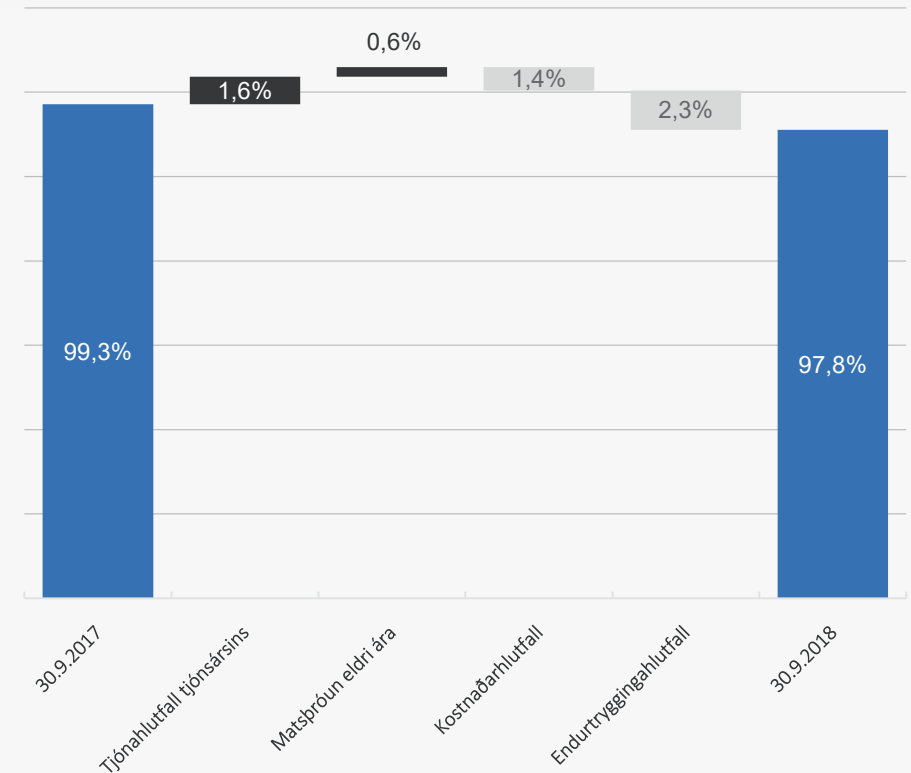
Rekstur

lögjaldavöxtur styður við lækkandi samsett hlutfall

SJÓVÁ

	3F 2018	3F 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
lögjöld tímabilsins	4.767	4.294	11,0	13.481	12.173	10,7
Eigin iðgjöld	4.535	4.058	11,8	12.787	11.542	10,8
Fjárfestingartekjur	-54	-619	-	434	1.615	-73,1
Tjón tímabilsins	-3.324	-3.028	9,8	-10.247	-8.984	14,1
Eigin tjón	-3.248	-3.013	7,8	-9.730	-8.805	10,5
Rekstrarkostnaður	-956	-881	7,8	-3.045	-2.879	5,8
Hagnaður/tap fyrir skatta	281	-447	-	466	1.501	-69,0
Hagnaður/tap eftir skatta	140	-472	-	259	1.330	-80,5
Tjónahlutfall tímabils	66,9%	68,8%		74,6%	73,0%	
Matspróun eldri ára	2,8%	1,7%		1,4%	0,8%	
Tjónahlutfall	69,7%	70,5%		76,0%	73,8%	
Endurtryggingahlutfall	3,2%	5,0%		1,2%	3,5%	
Tjóna- og endurtr. hlutfall	72,9%	75,5%		77,2%	77,3%	
Kostnaðarhlutfall	18,4%	19,1%		20,6%	22,0%	
Samsett hlutfall	91,3%	94,6%		97,8%	99,3%	

Breyting á samsettu hlutfalli
9M 2017 til 9M 2018

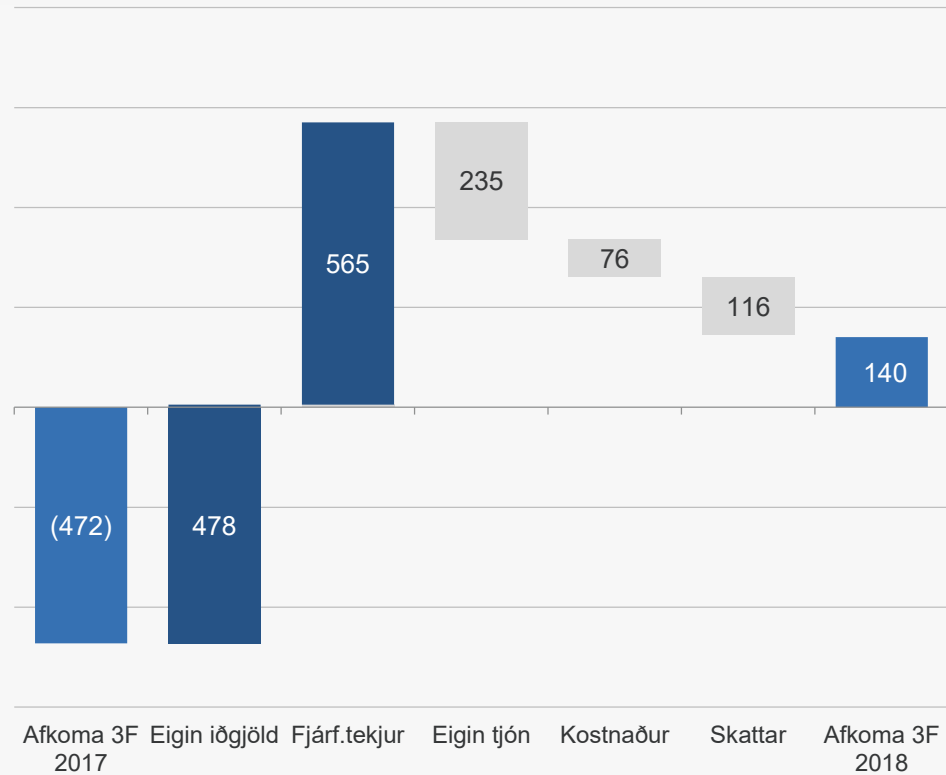


Afkomu haldið uppi af sterkum váttryggingarekstri

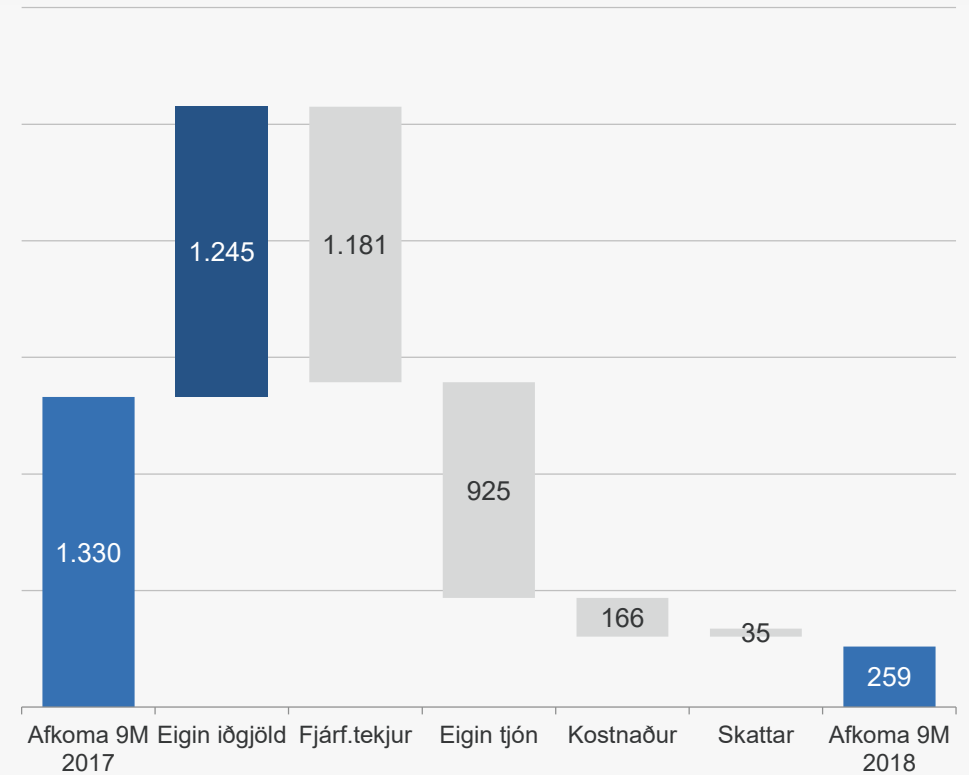
Afkoma af fjárfestingastarfsemi óviðunandi

SJÓVÁ

Afkomubró 3F 2017 til 3F 2018



Afkomubró 9M 2017 til 9M 2018



Efnahagsreikningur

Stefnt að útgáfu víkjandi skuldabréfs

SJÓVÁ

30.9.2018 31.12.2017

Eignir

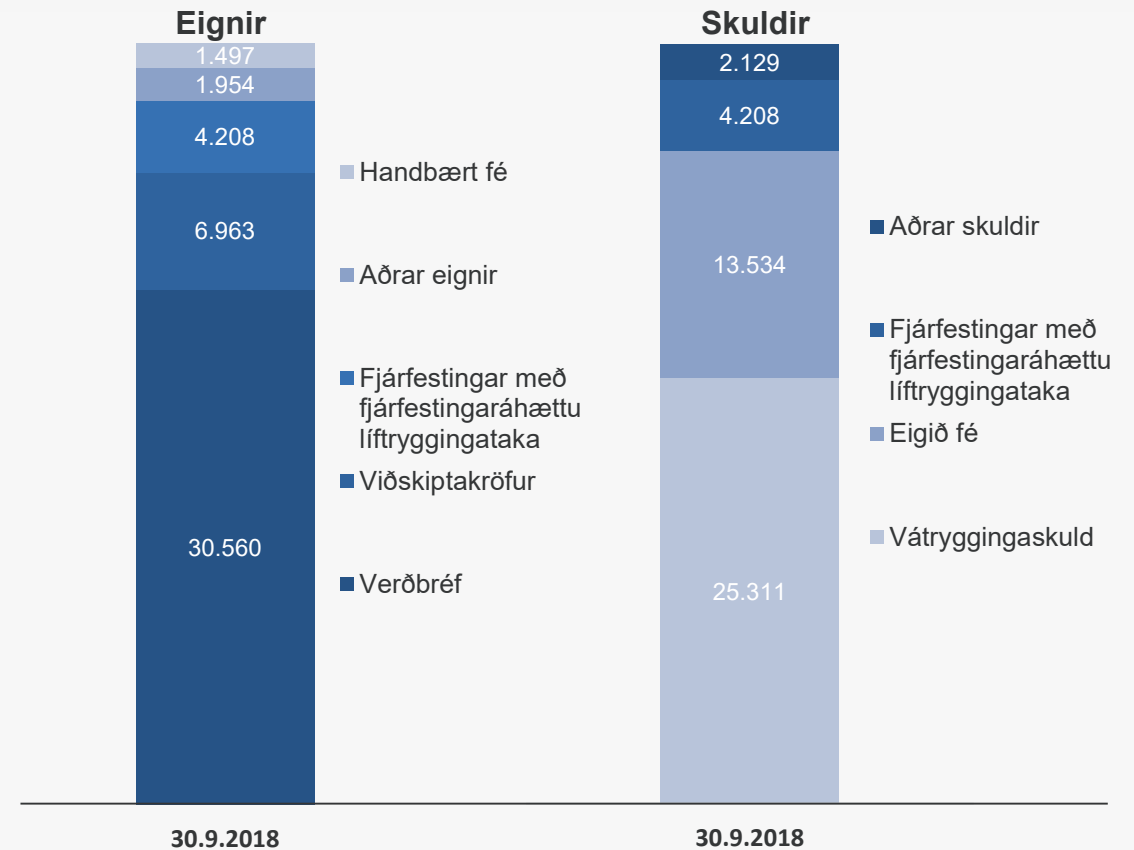
Verðbréf	30.560	32.006
Viðskiptakröfur	6.962	4.784
Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	4.208	4.030
Handbært fé	1.497	951
Aðrar eignir	1.954	1.594
Heildareignir	45.182	43.365

Eigið fé

Hlutafé	1.396	1.425
Annað eigið fé	12.138	13.782
Eigið fé samtals	13.534	15.206

Skuldir

Vátryggingaskuld	25.311	22.469
Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	4.208	4.030
Aðrar skuldir	2.129	1.659
Skuldir samtals	31.647	28.159
Skuldir og eigið fé samtals	45.182	43.365

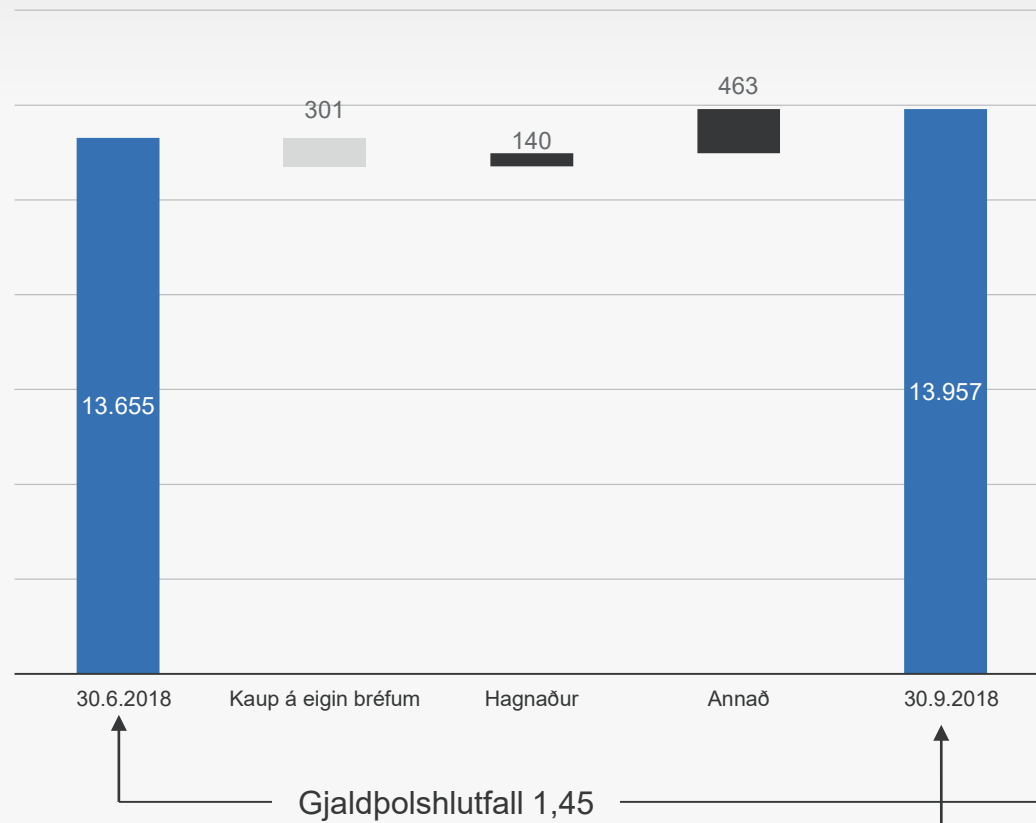


Breytingar á gjaldpoli

3F 2018

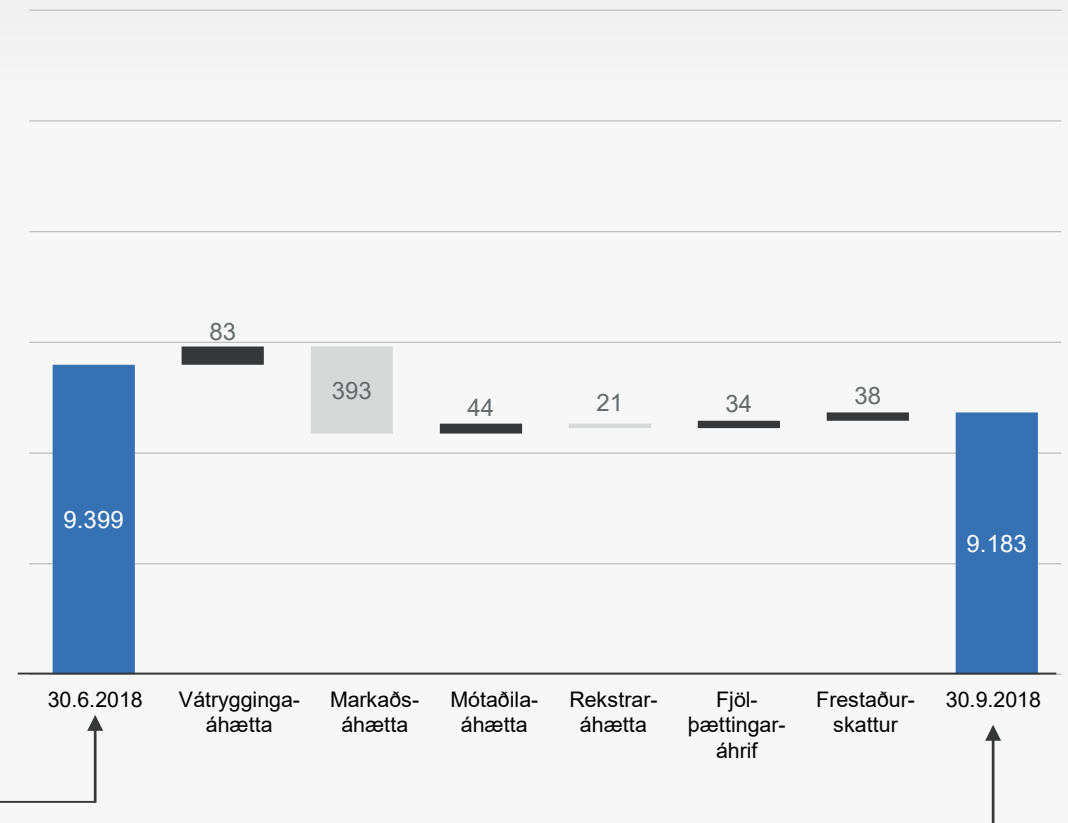
SJÓVÁ

Gjaldpol



Gjaldpolshlutfall 1,45

Gjaldpolskrafa

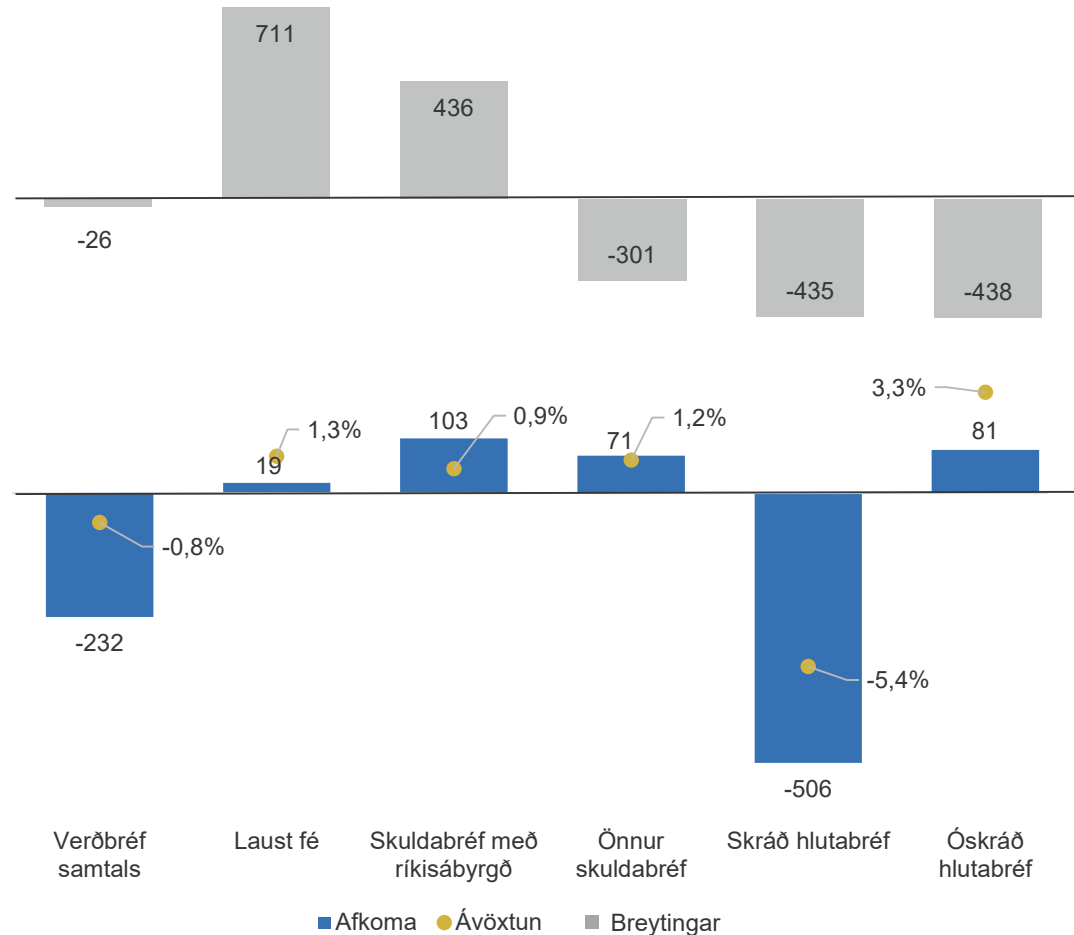


Gjaldpolshlutfall 1,52

Afkoma af fjárfestingarstarfsemi á 3F 2018

SJÓVÁ

Afkoma og breytingar á eignasafni



- › Ávöxtun á eignasafninu var neikvæð um 0,8% á 3F
- › Meðallíftími skuldabréfasafns samstæðunnar var 2,7 ár í lok fjórðungsins og verðtryggingarhlutfallið 50%

Ávöxtun vísitalna Gamma

3F 2018

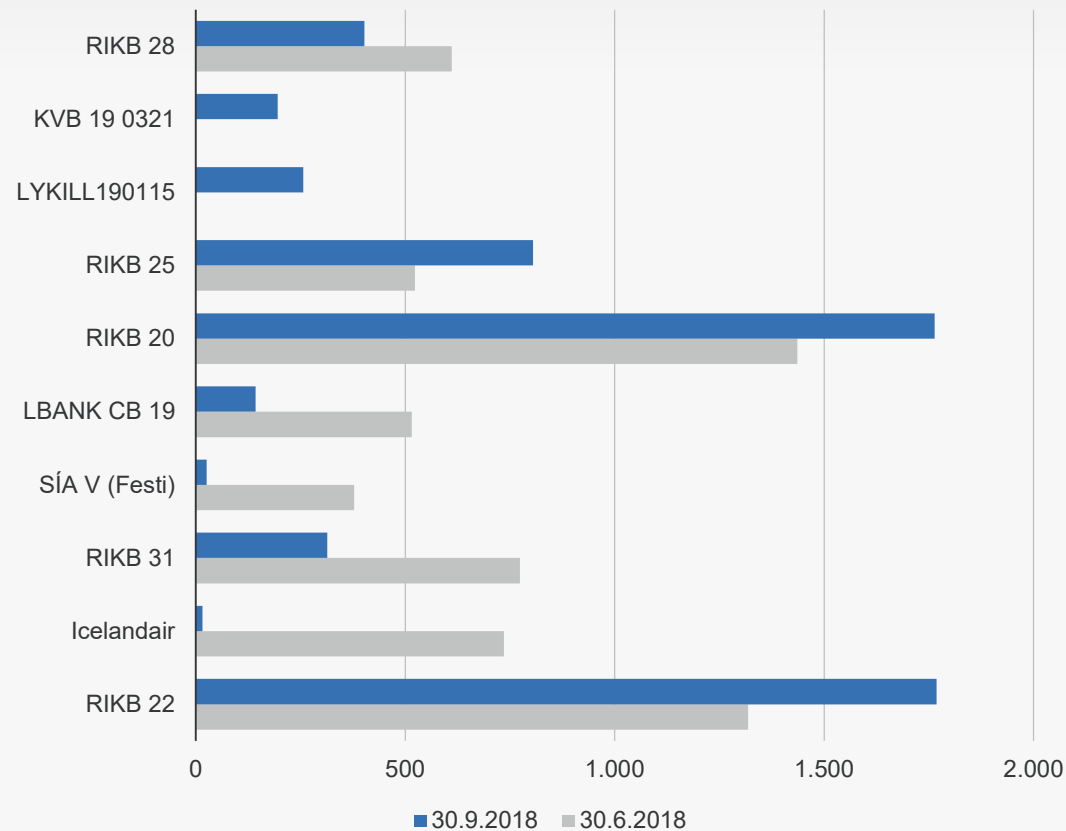
Markaðsvísitala	-0,95%
Hlutabréf	-7,35%
Ríkisskuldabréf	1,72%
Verðtrygð skuldabréf	2,9%
Óverðtrygð skuldabréf	-0,88%
Sértrygð skuldabréf	1,32%
Fyrirtækjaskuldabréf	1,47%

Breytingar á eignasafninu á 3F 2018

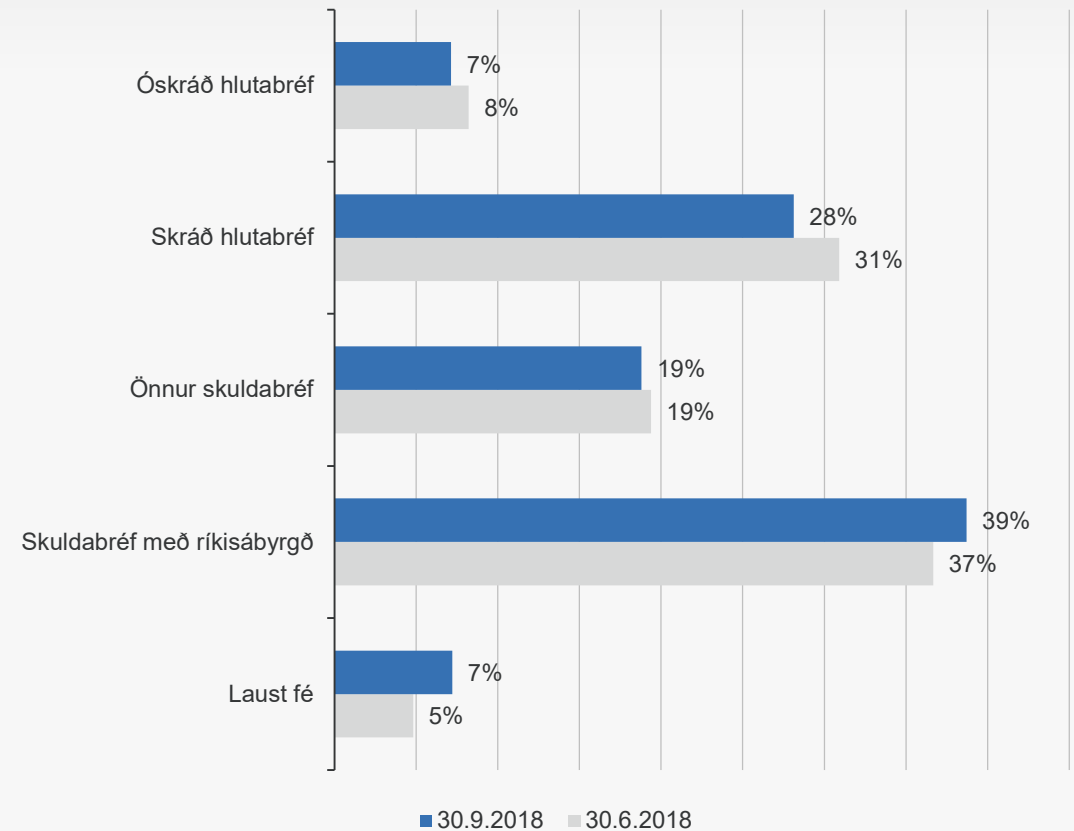
Vægi ríkisskuldabréfa aukið og skráðra hlutabréfa minnkað

SJÓVÁ

Stærstu breytingar á eignasafninu á 3F 2018



Skipting fjárfestingareigna



Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr.

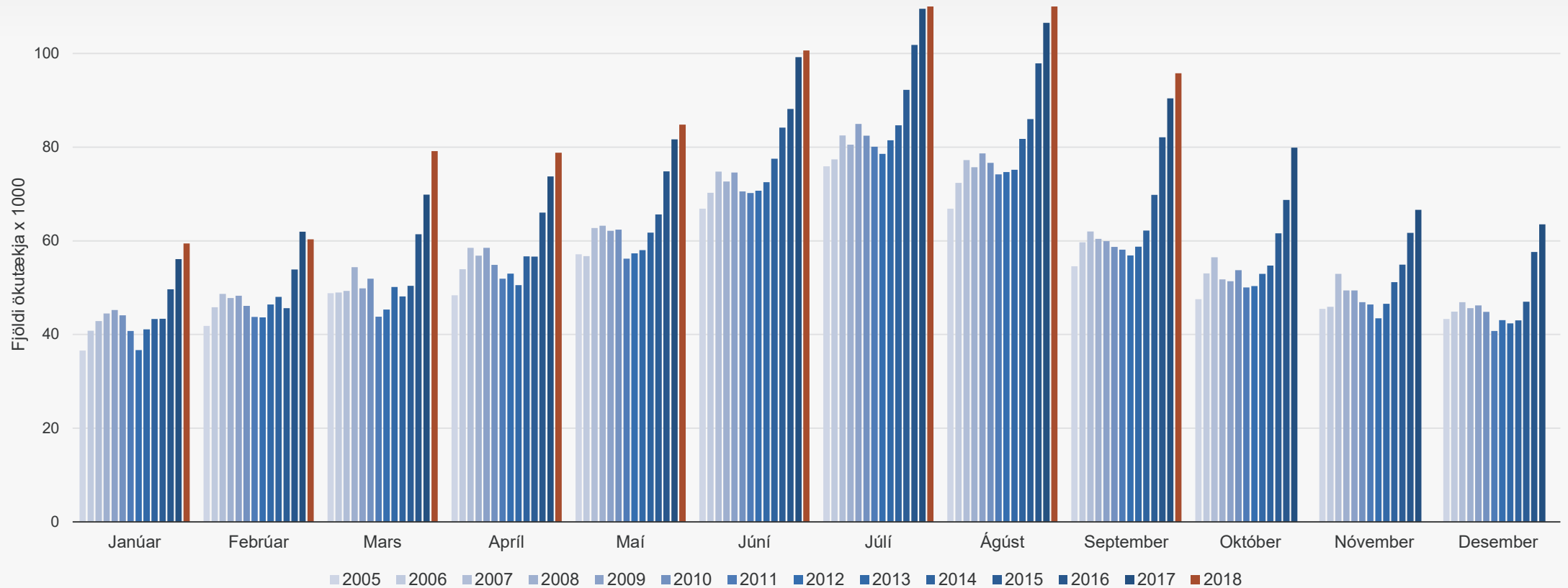
SJÓVÁ

Eignir	30.9.2018	30.6.2018	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
LAND 05 1	5.880	5.747	0	134	19,0%
Marel	2.497	2.667	-153	-16	8,1%
RIKB 22	1.768	1.319	452	-2	5,7%
RIKB 20	1.764	1.436	316	12	5,7%
Síminn	837	918	14	-95	2,7%
RIKB 25	805	523	289	-7	2,6%
Stefnir ríkisverðbréfasjóður	775	763	0	12	2,5%
Eik	738	786	57	-104	2,4%
N1	714	681	-7	39	2,3%
Reginn	622	699	0	-77	2,0%
LYSING 17 1	615	423	183	8	2,0%
Eignastýringarreikningur	613	156	456	2	2,0%
Heimavellir	611	649	0	-38	2,0%
Júpíter Veðskuldabréf 1	596	587	0	9	1,9%
Landsbréf Veltubréf	555	550	-0	5	1,8%
Gamma: Credit Fund	544	535	0	9	1,8%
REITIR 22	501	504	-10	7	1,6%
Aðrar eignir	10.570	12.321	-1.623	-128	34,1%
Samtals	31.006	31.265	-26	-232	100%

Hægir á umferðaraukningu yfir sumartímann

SJÓVÁ

Samanlögð umferð um 16 talningarstaði um allt land – Árin 2005 til 2018



Fyrstu 9 mánuðir ársins

Markviss iðgjaldavöxtur

SJÓVÁ

Afkoma

- Hagnaður **259 m.kr.**
- Hagnaður af vátryggingastarfsemi fyrir skatta **1.151 m.kr.**
- Tap af fjárfestingastarfsemi fyrir skatta **685 m.kr.**
 - Ávöxtun eignasafnsins neikvæð um **0,1%**

Víkjandi skuldabréf

- Ákvörðun tekin um að stefna að útgáfu víkjandi skuldabréfs

Samsett hlutfall

- Samsett hlutfall **97,8%** samanborið við **99,3%** á sama tímabili 2017
- Bati í samsettu hlutfalli þrátt fyrir tvö stórtjón það sem af er ári
 - Undirliggjandi grunnrekstur sterkur

Uppfærðar horfur

- Samsett hlutfall **97%** og afkoma fyrir skatta um **900 m.kr.**
- Samsett hlutfall á 4F: 95%

SJÓVÁ

Spurningar

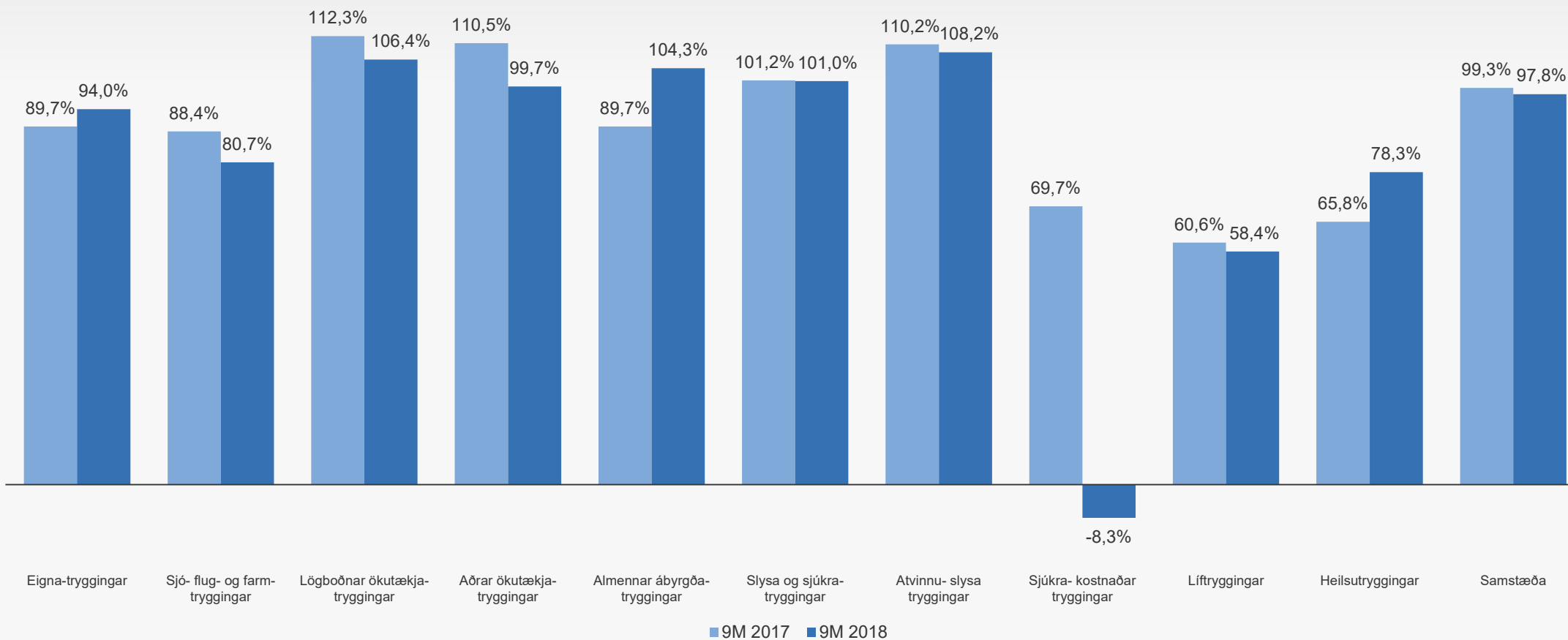


Viðaukar og fyrirvari

Samsett hlutfall

9M 2018 og 9M 2017 eftir váttryggingagreinum

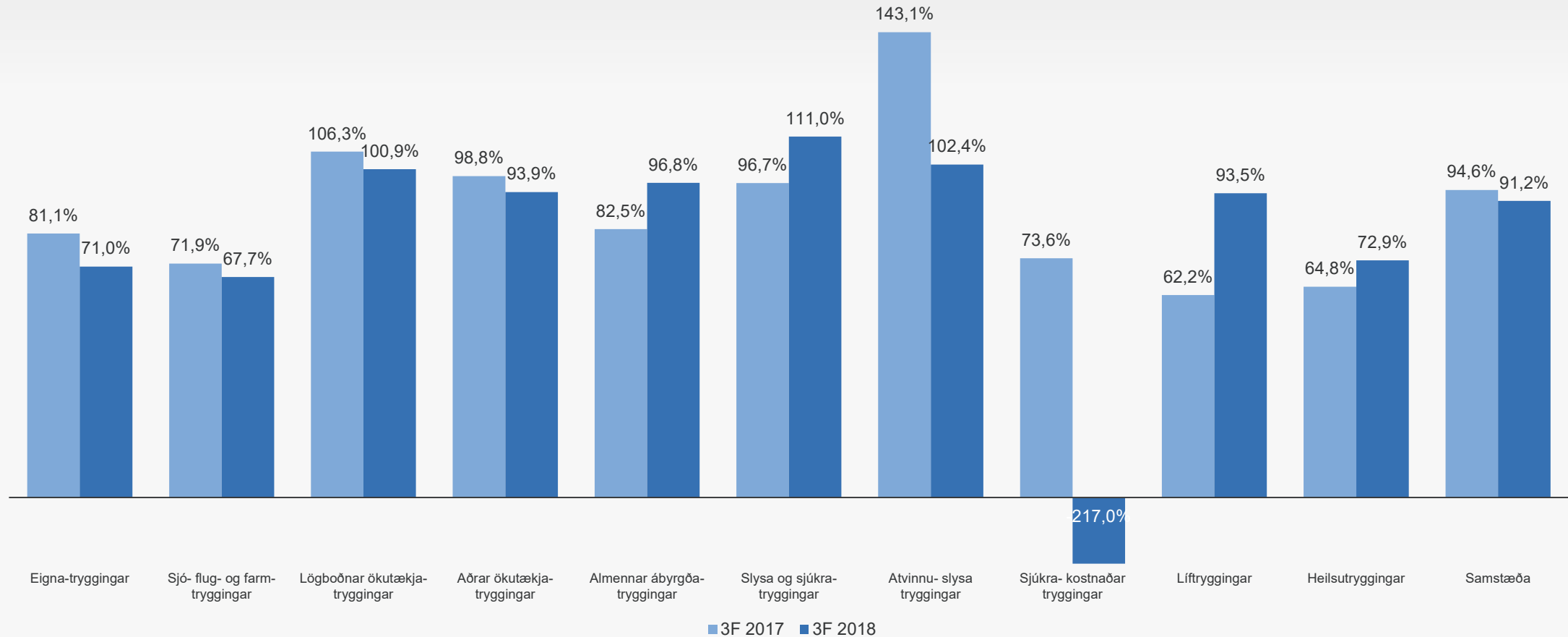
SJÓVÁ



Samsett hlutfall

3F 2018 og 3F 2017 eftir vátryggingagreinum

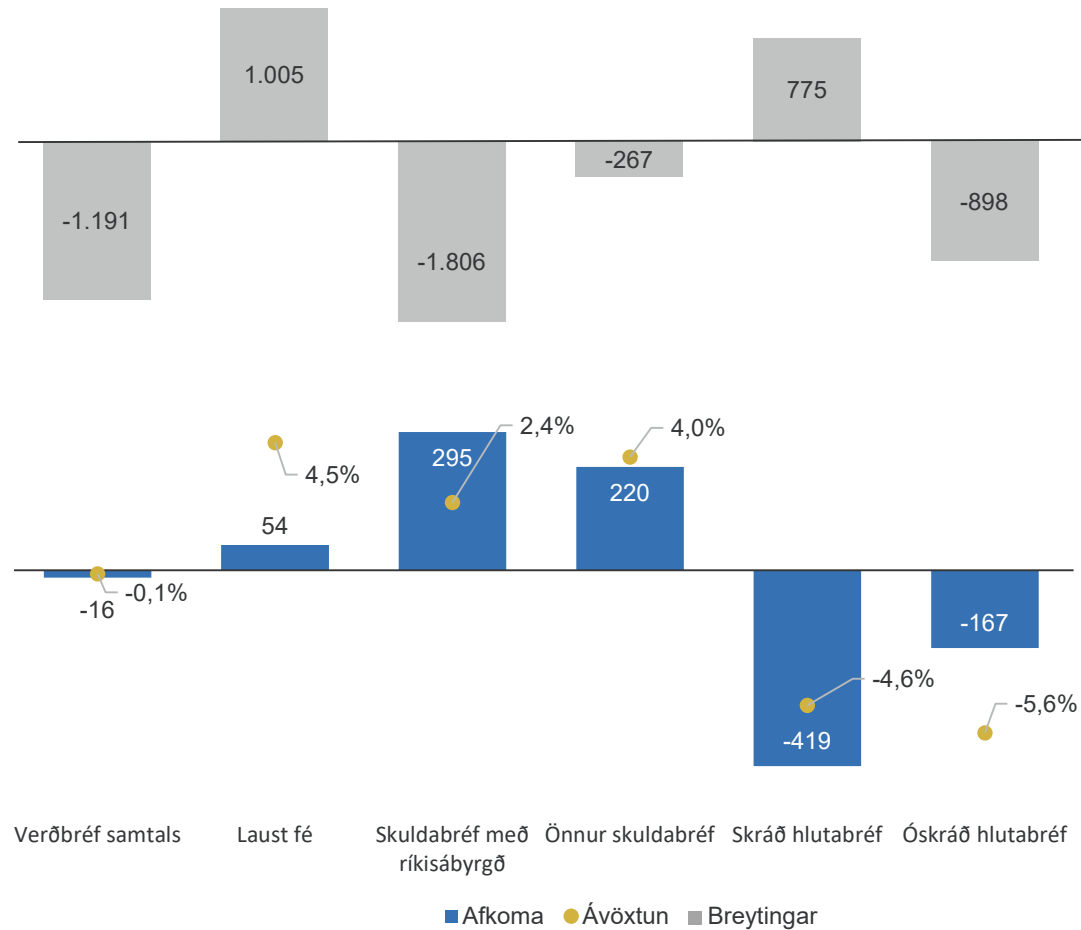
SJÓVÁ



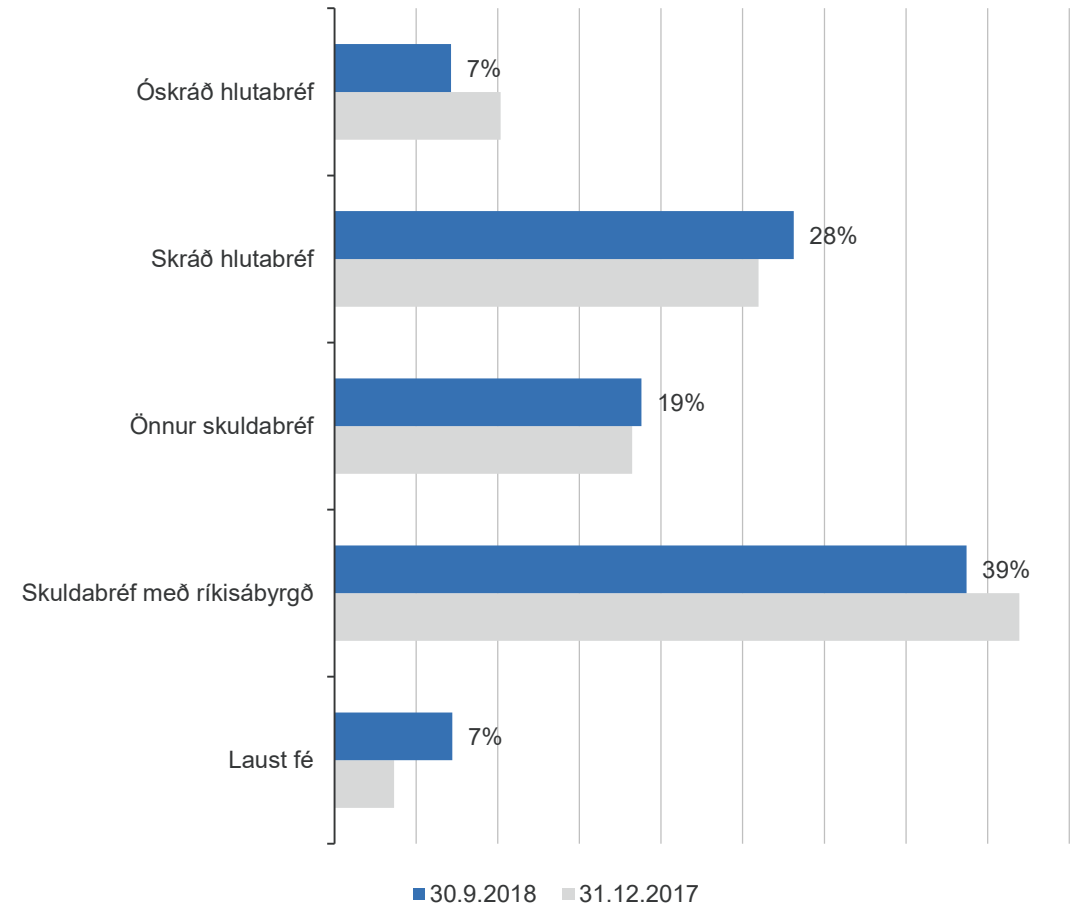
Afkoma af fjárfestingarstarfsemi á 9M 2018

SJÓVÁ

Afkoma og breytingar á eignasafni



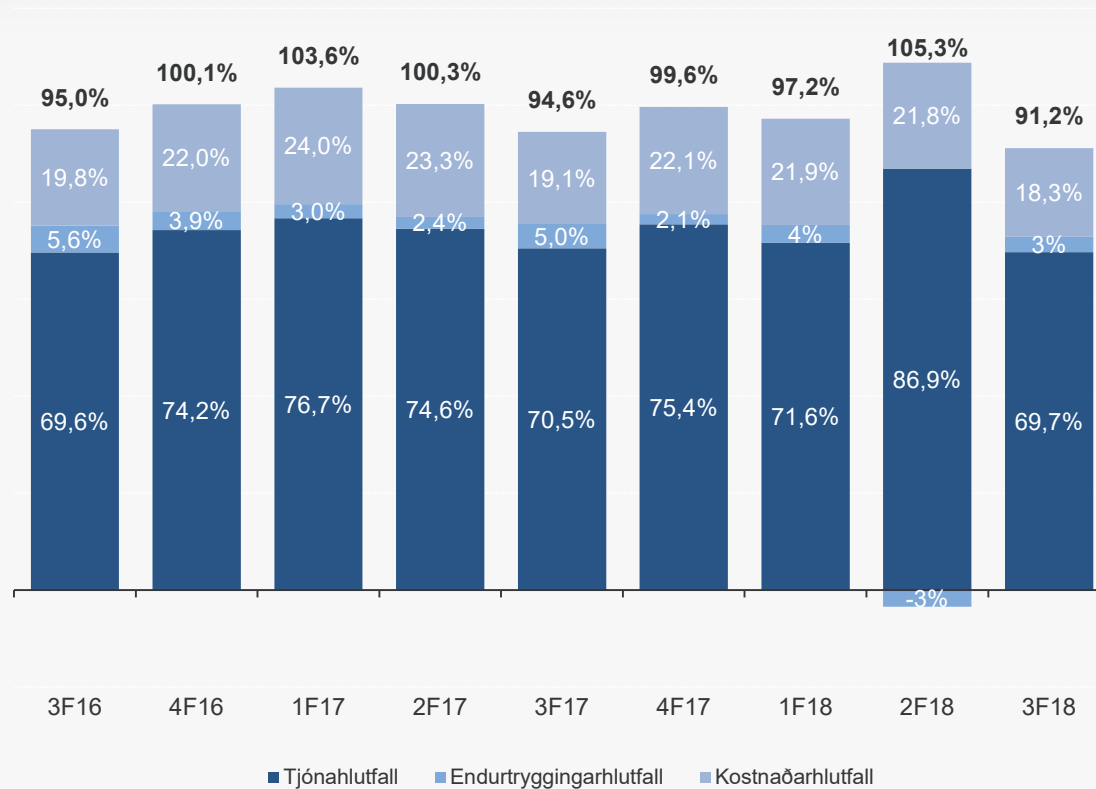
Skipting fjárfestingareigna



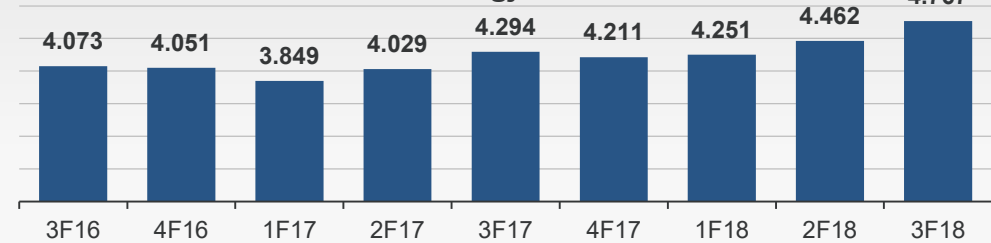
Þróun lykilstærða síðustu ársfjórðunga

SJÓVÁ

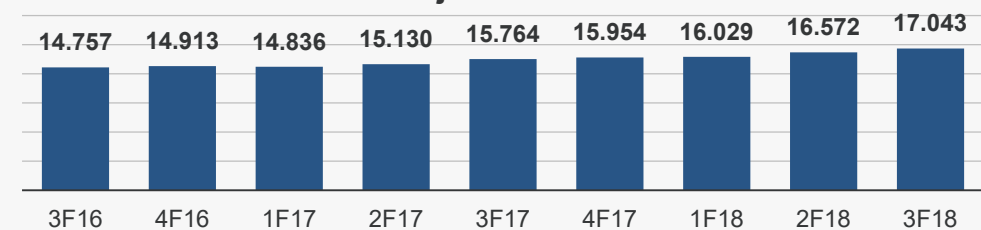
Samsett hlutfall



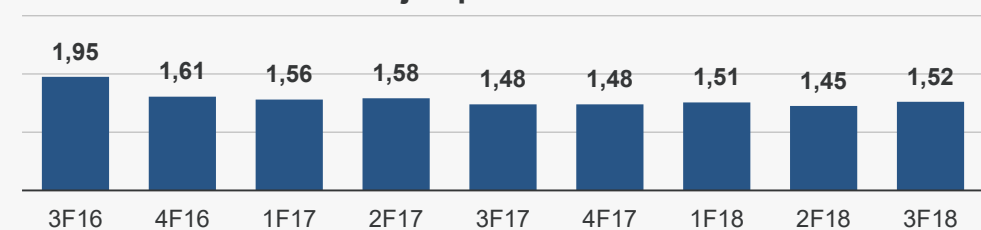
lögjöld



Tjónaskuld



Gjaldþolshlutfall



Þróun helstu lykilstærða

SJÓVÁ

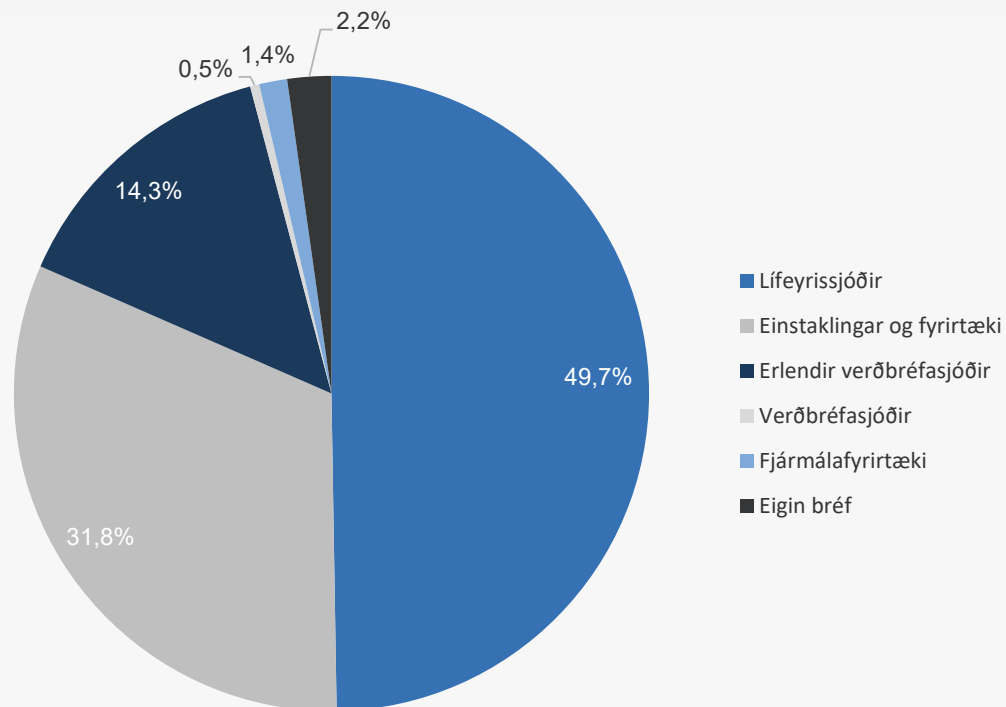
	3F 2018	2F 2018	1F 2018	4F 2017	3F 2017	2F 2017	1F 2017	4F 2016	3F 2016
Iðgjöld tímabilsins	4.767	4.462	4.251	4.211	4.294	4.029	3.849	4.051	4.073
Eigin iðgjöld	4.535	4.213	4.039	3.997	4.058	3.815	3.669	3.841	3.761
Fjárfestingartekjur	-54	-305	793	649	-619	870	1.364	1.359	789
Heildartekjur	4.486	3.916	4.840	4.691	3.447	4.689	5.050	5.243	4.642
Tjón tímabilsins	-3.324	-3.879	-3.044	-3.177	-3.028	-3.004	-2.951	-3.008	-2.836
Eigin tjón	-3.248	-3.484	-2.998	-3.096	-3.013	-2.890	-2.902	-2.999	-2.843
Rekstrarkostnaður af váttryggingastarfsemi	-872	-968	-950	-931	-819	-941	-924	-892	-808
Heildargjöld	-4.197	-4.549	-4.022	-4.107	-3.894	-3.900	-3.890	-3.964	-3.710
Hagnaður eftir skatta	249	-630	749	416	-472	702	1.100	1.124	858
Heildareignir	45.182	45.242	45.937	43.365	43.609	44.466	44.314	43.303	43.956
Verðbréf	30.560	35.171	34.978	36.036	35.187	35.540	34.465	36.204	34.649
Handbært fé	1.492	861	1.574	951	930	797	1.300	1.063	1.882
Eigið fé	13.534	13.695	14.459	15.206	14.899	15.832	15.472	17.454	16.900
Váttryggingaskuld	25.311	25.509	25.255	22.469	23.254	23.306	23.335	20.888	21.828
Tjónahlutfall	69,7%	86,9%	71,6%	75,4%	70,5%	74,6%	76,7%	74,2%	69,6%
Endurtryggingahlutfall	3,2%	-3,4%	3,7%	2,1%	5,0%	2,4%	3,0%	3,9%	5,6%
Kostnaðarhlutfall	18,3%	21,7%	21,9%	22,1%	19,1%	23,3%	24,0%	22,0%	19,8%
Samsett hlutfall	91,2%	105,2%	97,2%	99,6%	94,6%	100,3%	103,6%	100,1%	95,0%
Ávöxtun eigin fjár	3,9%	-17,4%	20,2%	10,2%	-12,7%	16,9%	26,7%	26,6%	20,7%
Gjaldþolshlutfall	1,52	1,45	1,51	1,48	1,48	1,58	1,56	1,61	1,95

Dreifing hlutafjáreignar

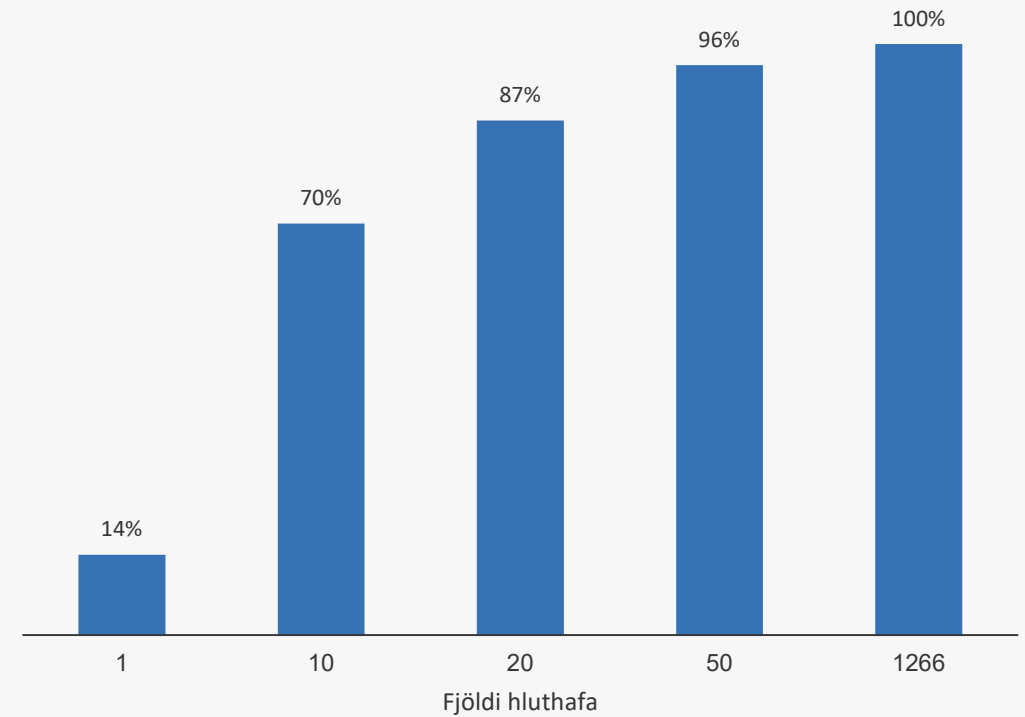
1265 hluthafar 29. október 2018

SJÓVÁ

Hlutafjáreign



Samanlögð hlutafjáreign



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 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