

SJÓVÁ

## Árshlutauppgjör 4F 2018

Fjárfestakynning  
15. febrúar 2019



# Fjárhagsárið 2018

Vátryggingarekstur styrkist við krefjandi aðstæður og vegur upp á móti tapi af fjárfestingarstarfsemi

SJÓVÁ



## Afkoma

- Hagnaður **652 m.kr.**
- Hagnaður af vátryggingastarfsemi fyrir skatta **1.631 m.kr.**
- Tap af fjárfestingarstarfsemi fyrir skatta **679 m.kr.**



## Fjárfestingar

- Fjárfestingartekjur **299 m.kr.**
- Ávöxtun eignasafnsins **0,9%** á árinu
  - Slæm afkoma eignasafns skýrist af lækkun hlutabréfa á árinu



## Samsett hlutfall

- Samsett hlutfall **97,4%** samanborið við **99,4%** árið 2017
- Markviss iðgjaldavöxtur samhliða agaðri iðgjaldasetningu skilar lægra samsettu hlutfalli
- Sérstaklega ánægjuleg niðurstaða þar sem á árinu féllu til óvenju mörg stór tjón



## Arðgreiðsla

- Stjórn leggur til arðgreiðslu sem nemur **0,47 kr.** á hlut eða um **650 m.kr.**

# Helstu tíðindi á fjórðungnum

Afkoma í ökutækja- og eignatryggingum betri en áætlað var

SJÓVÁ



## Afkoma

- Hagnaður **392 m.kr.**
- Hagnaður af vátryggingastarfsemi fyrir skatta **480 m.kr.**
- Hagnaður af fjárfestingarstarfsemi fyrir skatta **6 m.kr.**



## Samsett hlutfall

- Samsett hlutfall **96,5%** samanborið við **99,6%** á 4F 2017
- Afkoma í ökutækja- og eignatryggingum betri en áætlanir gerðu ráð fyrir
  - Vegur upp á móti áhrifum stórtjóna



## Fjárfestingar

- Fjárfestingartekjur **314 m.kr.**
- Ávöxtun eignasafnsins **1,0%** á fjórðungnum



## Tjóna- og endurtryggingakostnaður

- Tjóna- og endurtryggingahlutfall **75,3%** samanborið við **77,5%** á 4F 2017

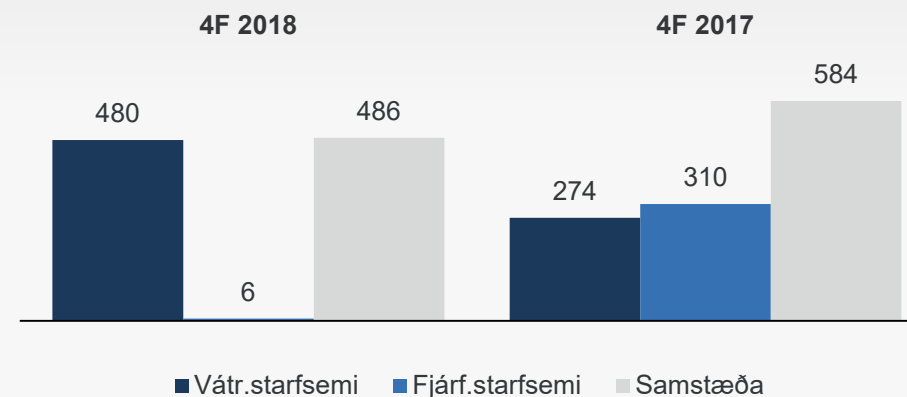
# Helstu niðurstöður 4F 2018

SJÓVÁ

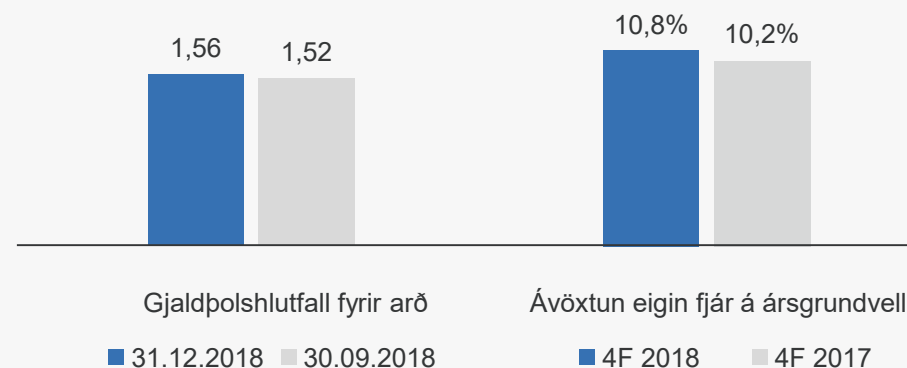
	4F 2018	4F 2017
Hagnaður tímabilsins	392	416
Hagnaður á hlut	0,27	0,29
Hagnaður fyrir skatta	486	584
Hagnaður af váttryggingastarfsemi	480	274
Hagnaður af fjárfestingarstarfsemi	6	310
Ávöxtun eigin fjár á ársgrundvelli	10,8%	10,2%
Samsett hlutfall samstæðu	96,5%	99,6%

	31.12.2018	30.9.2018
Eiginfjárlutfall samstæðu	31,3%	30,0%
Gjaldþolshlutfall fyrir arð	1,56	1,52

## Afkoma starfspátta fyrir tekjuskatt



## Gjaldþol og ávöxtun eigin fjár



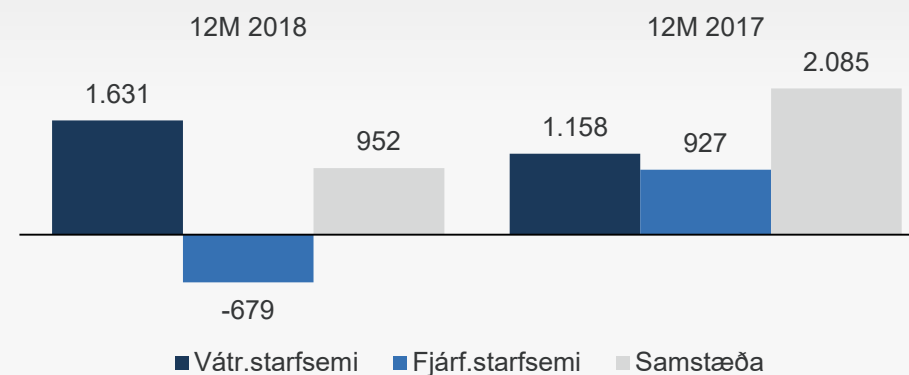
# Helstu niðurstöður 2018

SJÓVÁ

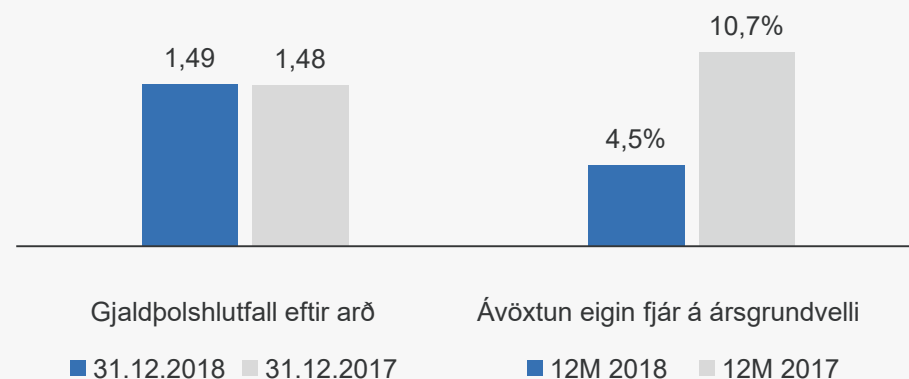
	12M 2018	12M 2017
Hagnaður tímabilsins	652	1.746
Hagnaður á hlut	0,46	1,19
Hagnaður fyrir skatta	952	2.085
Hagnaður af váttryggingastarfsemi	1.631	1.158
Hagnaður/tap af fjárfestingarstarfsemi	-679	927
Ávöxtun eigin fjár á ársgrundvelli	4,5%	10,7%
Samsett hlutfall samstæðu	97,4%	99,4%

	31.12.2018	31.12.2017
Eiginfjárlutfall samstæðu	31,3%	35,1%
Gjaldþolshlutfall fyrir arð	1,56	1,64
Gjaldþolshlutfall eftir arð	1,49	1,48

## Afkoma starfspáttu fyrir tekjuskatt



## Gjaldþol og ávöxtun eigin fjár



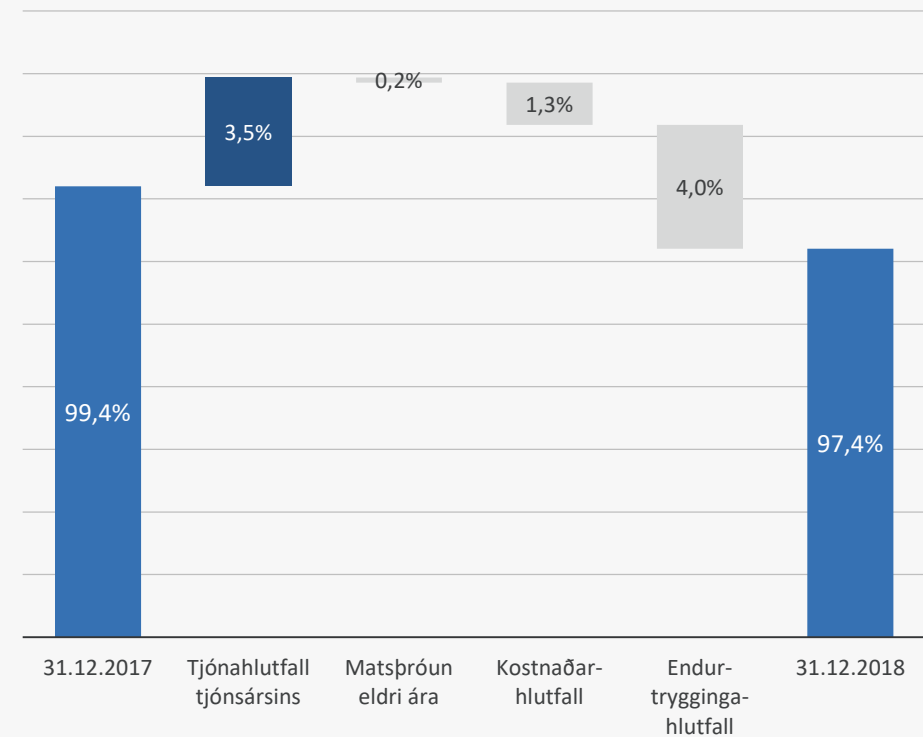
# Rekstur

Vátryggingareksturinn styrkist á meðan afkoma af fjárfestingarstarfsemi er óviðunandi

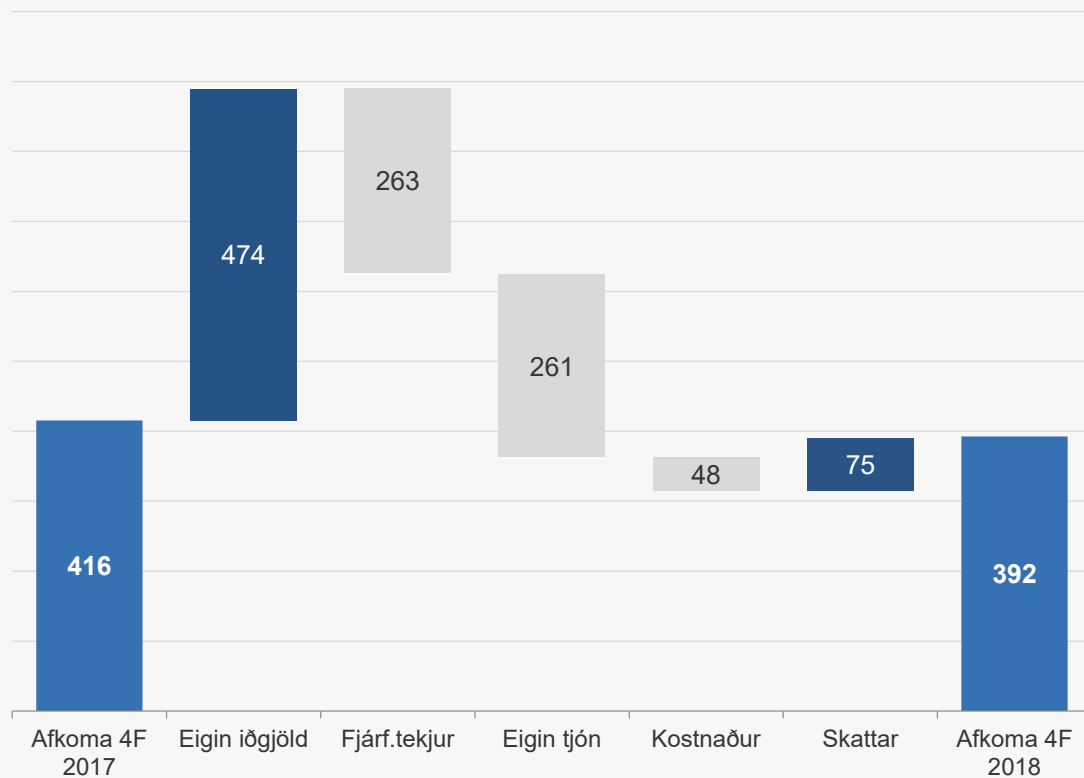
SJÓVÁ

	4F 2018	4F 2017	%	12M 2018	12M 2017	%
Iðgjöld tímabilsins	4.684	4.211	11,2%	18.165	16.383	10,9%
<b>Eigin iðgjöld</b>	<b>4.431</b>	<b>3.997</b>	<b>10,9%</b>	<b>17.218</b>	<b>15.539</b>	<b>10,8%</b>
Fjárfestingartekjur	385	649	-40,6%	819	2.264	-63,8%
Tjón tímabilsins	-3.839	-3.177	20,8%	-14.085	-12.160	15,8%
<b>Eigin tjón</b>	<b>-3.357</b>	<b>-3.096</b>	<b>8,4%</b>	<b>-13.087</b>	<b>-11.901</b>	<b>10,0%</b>
Rekstrarkostnaður	-1.058	-1.010	4,8%	-4.103	-3.889	5,5%
Hagnaður/tap fyrir skatta	486	584	-16,7%	952	2.085	-54,3%
<b>Hagnaður/tap eftir skatta</b>	<b>392</b>	<b>416</b>	<b>-5,6%</b>	<b>652</b>	<b>1.746</b>	<b>-62,7%</b>
Tjónahlutfall tímabils	82,8%	74,0%		76,7%	73,2%	
Matspróun eldri ára	-0,9%	1,5%		0,8%	1,0%	
<b>Tjónahlutfall</b>	<b>81,9%</b>	<b>75,4%</b>		<b>77,5%</b>	<b>74,2%</b>	
Endurtryggingahlutfall	-6,7%	2,1%		-0,9%	3,1%	
<b>Tjóna- og endurtr. hlutfall</b>	<b>75,3%</b>	<b>77,5%</b>		<b>76,7%</b>	<b>77,4%</b>	
Kostnaðarhlutfall	21,2%	22,1%		20,8%	22,1%	
<b>Samsett hlutfall</b>	<b>96,5%</b>	<b>99,6%</b>		<b>97,4%</b>	<b>99,4%</b>	

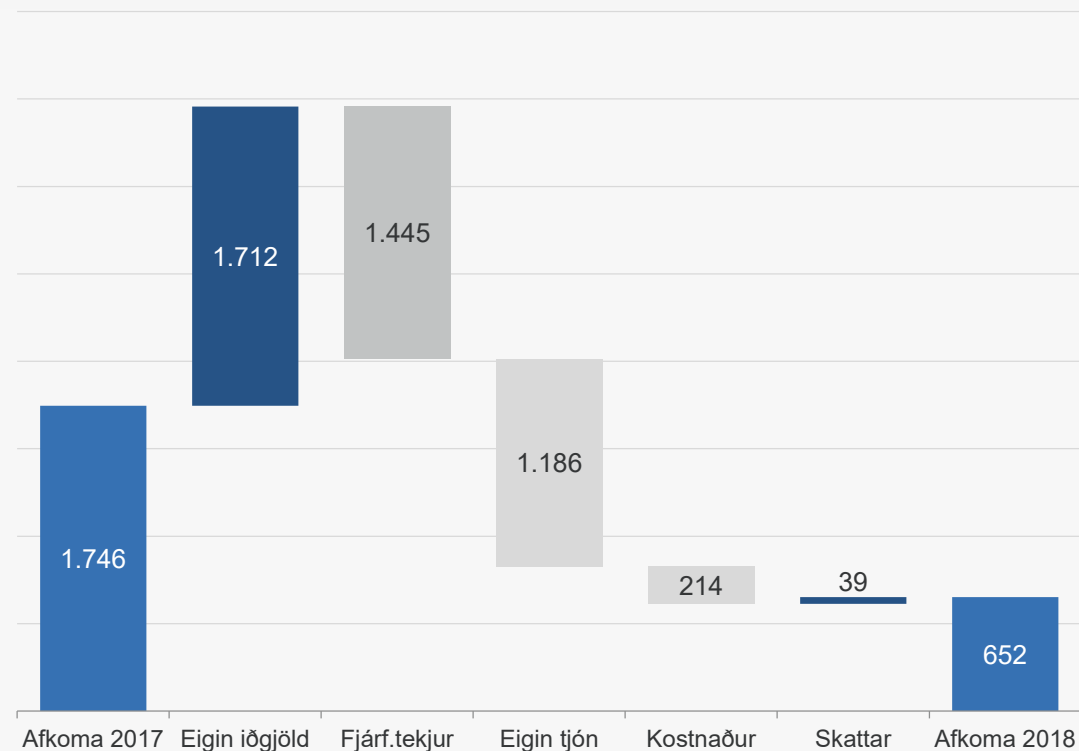
Breyting á samsettu hlutfalli  
12M 2017 til 12M 2018



## Afkomubró 4F 2017 til 4F 2018



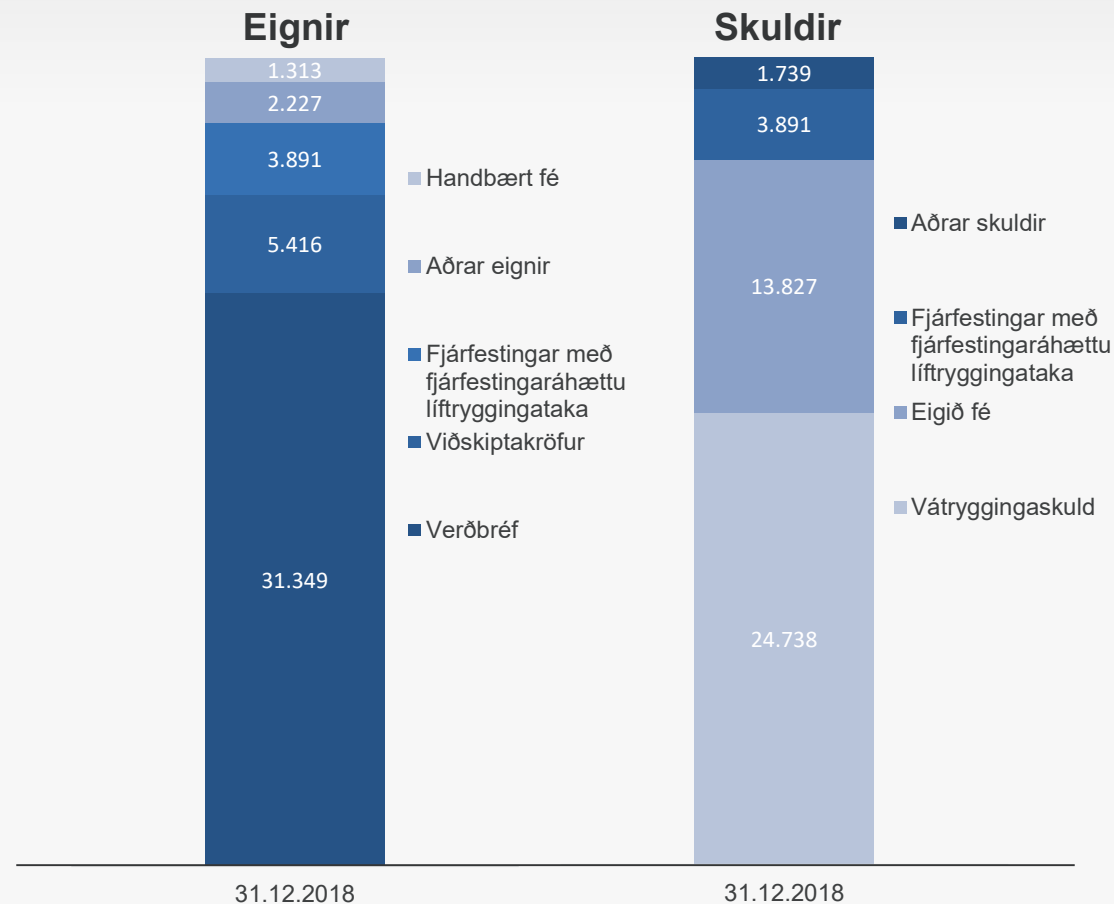
## Afkomubró 12M 2017 til 12M 2018



# Efnahagsreikningur

SJÓVÁ

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>		
Verðbréf	31.349	32.006
Viðskiptakröfur	5.416	4.784
Fjárfestingar m. fjárfestingaráh. líftryggingataka	3.891	4.030
Handbært fé	1.313	951
Aðrar eignir	2.227	1.594
<b>Heildareignir</b>	<b>44.195</b>	<b>43.365</b>
<b>Eigið fé</b>		
Hlutfé	1.389	1.425
Annað eigið fé	12.438	13.782
<b>Eigið fé samtals</b>	<b>13.827</b>	<b>15.206</b>
<b>Skuldir</b>		
Vátryggingaskuld	24.738	22.469
Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	3.891	4.030
Aðrar skuldir	1.739	1.659
<b>Skuldir samtals</b>	<b>30.368</b>	<b>28.159</b>
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>	<b>44.195</b>	<b>43.365</b>



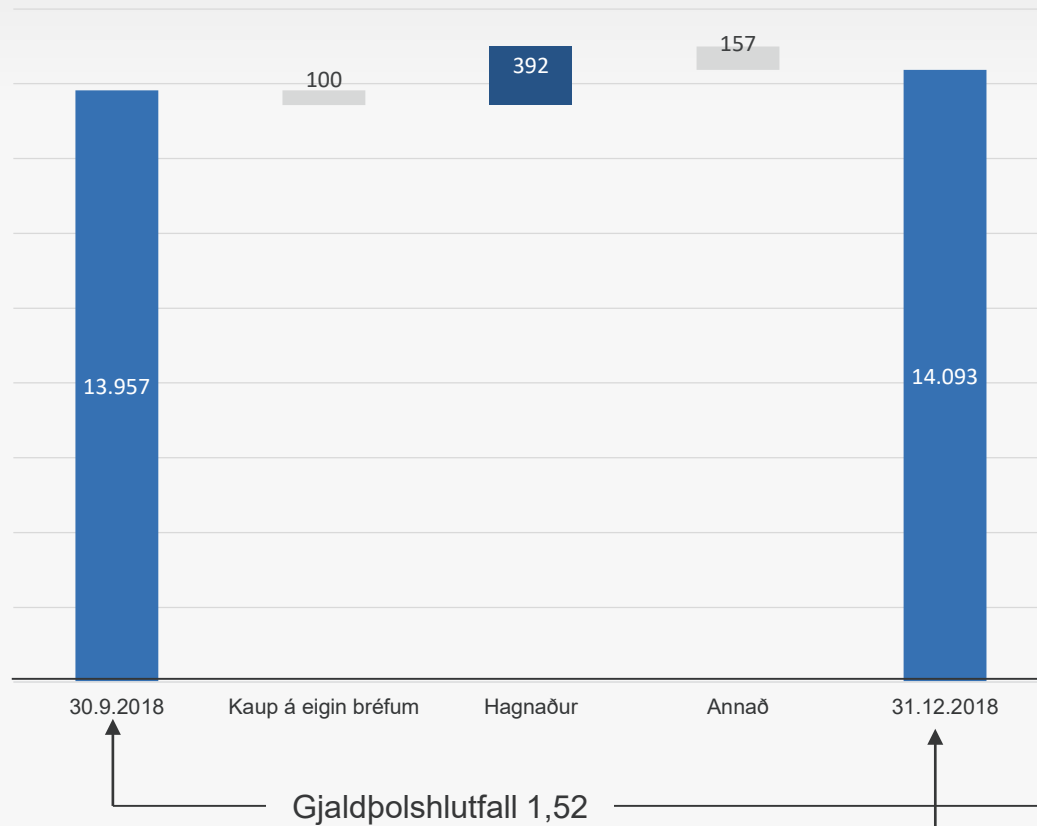


# Breytingar á gjaldpoli og gjaldpolskröfu

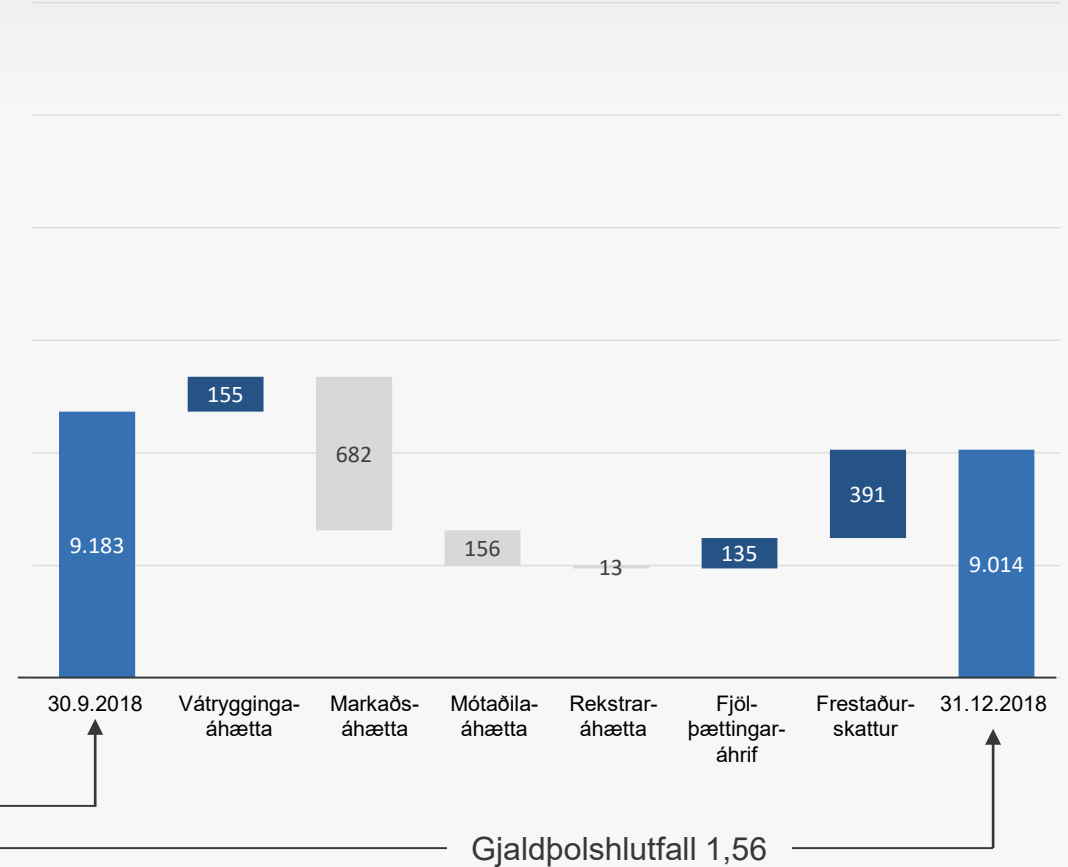
## 4F 2018

SJÓVÁ

### Gjaldpol



### Gjaldpolskrafa



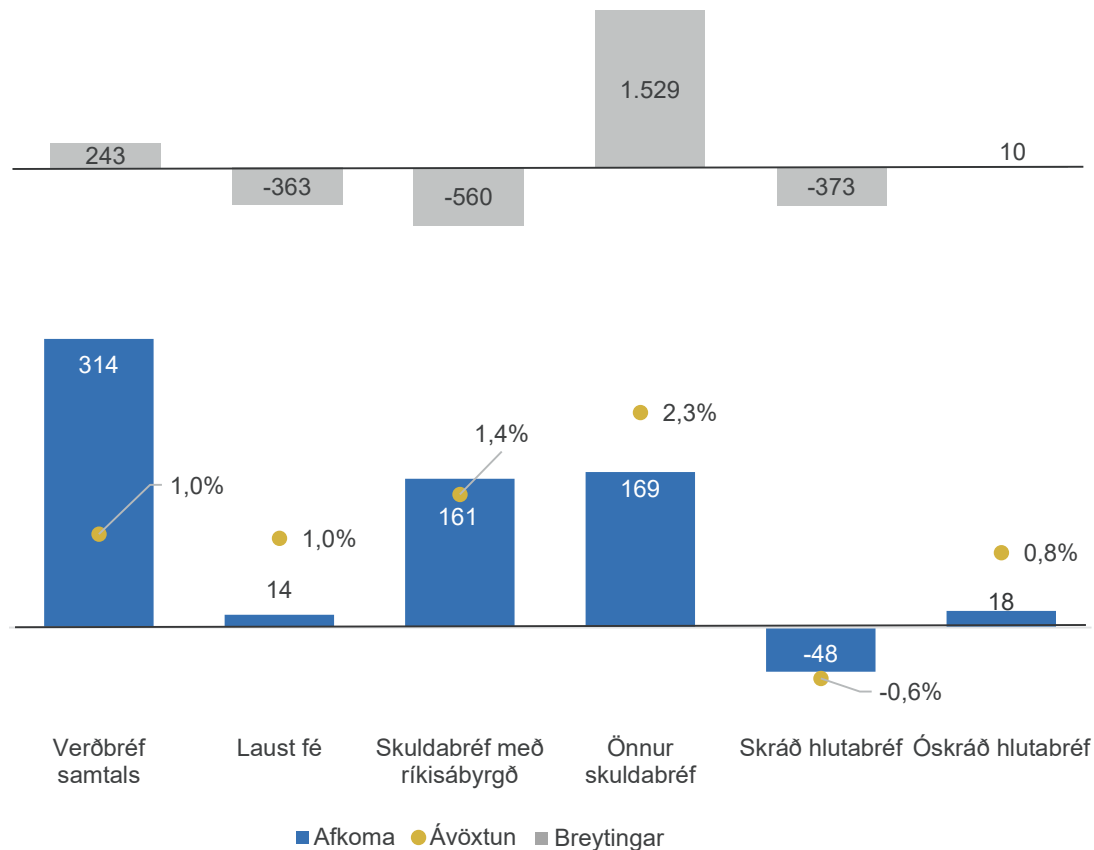
Gjaldpolshlutfall 1,52

Gjaldpolskröfuhlutfall 1,56

# Afkoma af fjárfestingarstarfsemi á 4F 2018

SJÓVÁ

## Afkoma og breytingar á eignasafni



- › Ávöxtun á eignasafninu var 1,0% á 4F
- › Meðallíftími skuldabréfasafns samstæðunnar var 2,8 ár í lok fjórðungsins og verðtryggingarhlutfallið 66%

## Ávöxtun vísitalna Gamma

4F 2018

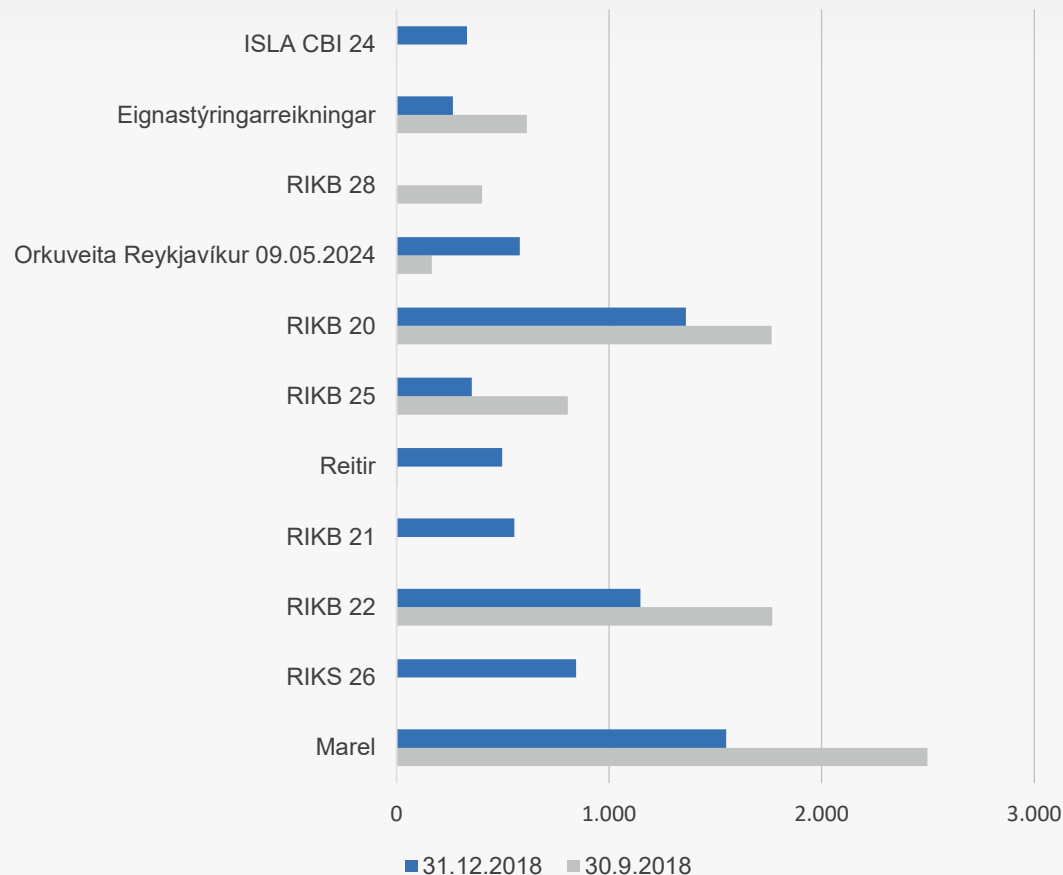
Markaðsvísitala	2,3%
Hlutabréf	-0,5%
Ríkisskuldabréf	3,3%
Verðtrygð skuldabréf	3,4%
Óverðtrygð skuldabréf	3,0%
Sértrygð skuldabréf	4,0%
Fyrirtækjaskuldabréf	3,6%

# Breytingar á eignasafninu á 4F 2018

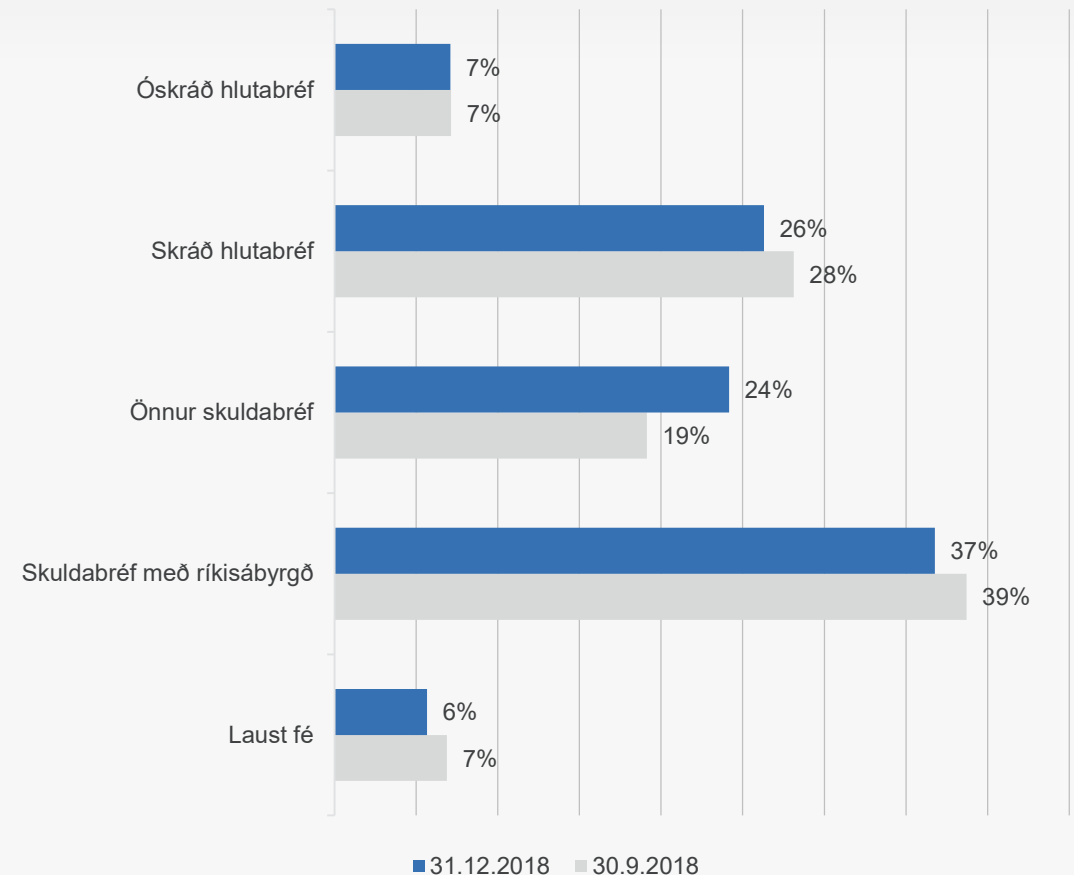
Staða í skráðum hlutabréfum minnkuð en aukin í öðrum skuldabréfum

SJÓVÁ

## Stærstu breytingar á eignasafninu á 4F 2018



## Skipting fjárfestingareigna



# Fjárfestingareignir samstæðu yfir 500 m.kr.

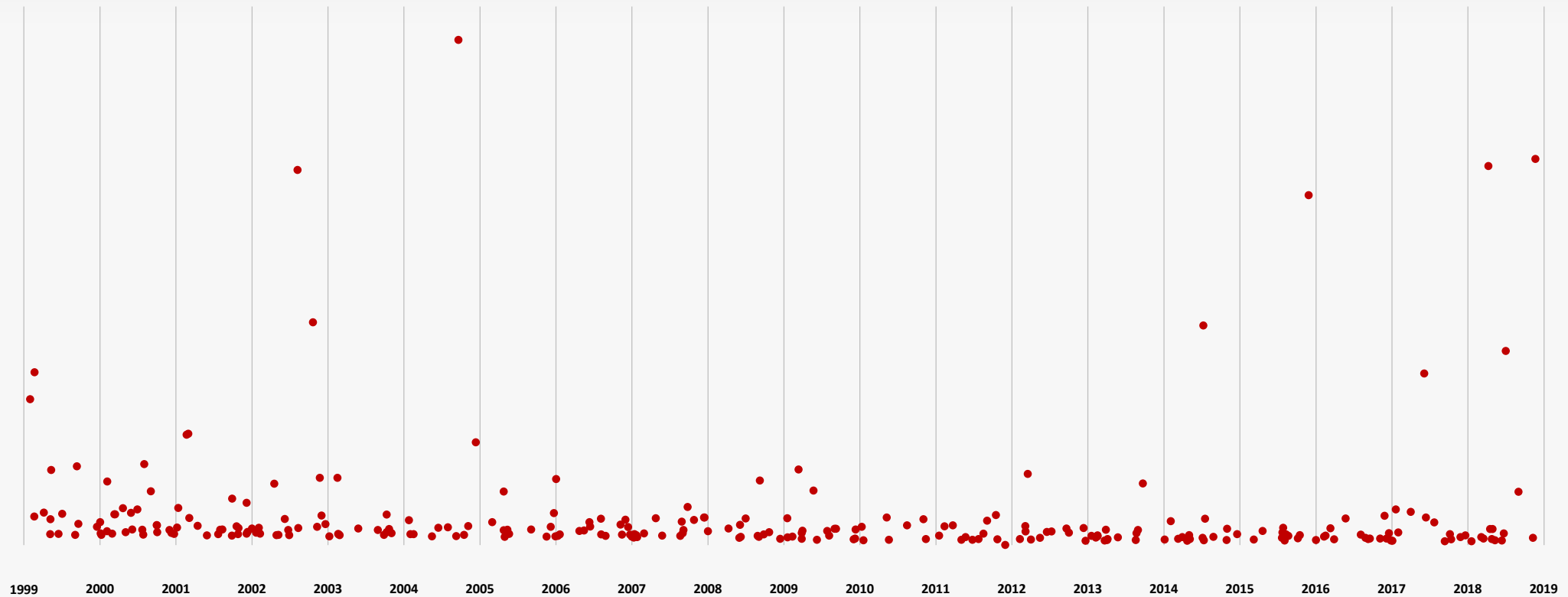
SJÓVÁ

Eignir	31.12.2018	30.9.2018	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
Land 05 1	5.970	5.880	0	90	19%
Marel	1.550	2.497	-890	-57	5%
RIKB 20	1.361	1.764	-422	20	4%
RIKB 22	1.147	1.768	-637	17	4%
Síminn	858	837	61	-40	3%
RIKS 26	844	0	831	13	3%
Stefnir ríkisverðbréfasjóður	795	775	0	21	3%
Eik	792	738	3	51	3%
Festi	727	714	26	-13	2%
Lýsing hf. 15.05.2024	722	615	93	14	2%
Reginn	706	622	0	84	2%
Arion CBI 25	664	368	279	16	2%
Heimavellir	611	611	0	0	2%
Júpíter Veðskuldabréf 1	607	596	0	11	2%
Landsbréf Veltubréf	591	555	30	7	2%
ISLA CBI 26	590	459	108	24	2%
Orkuveita Reykjavíkur 09.05.2024	580	166	398	15	2%
RIKB 21	554	0	549	5	2%
Gamma: Credit Fund	548	544	0	4	2%
Origo	528	425	3	101	2%
Reitir fasteignaf. hf. 15.11.2022	504	501	-5	7	2%
Aðrar eignir	10.312	10.570	-183	-75	33%
<b>Samtals</b>	<b>31.563</b>	<b>31.006</b>	<b>243</b>	<b>314</b>	<b>100%</b>

# Brunatjón Sjóvá á Íslandi 1999-2018

Heildartjón

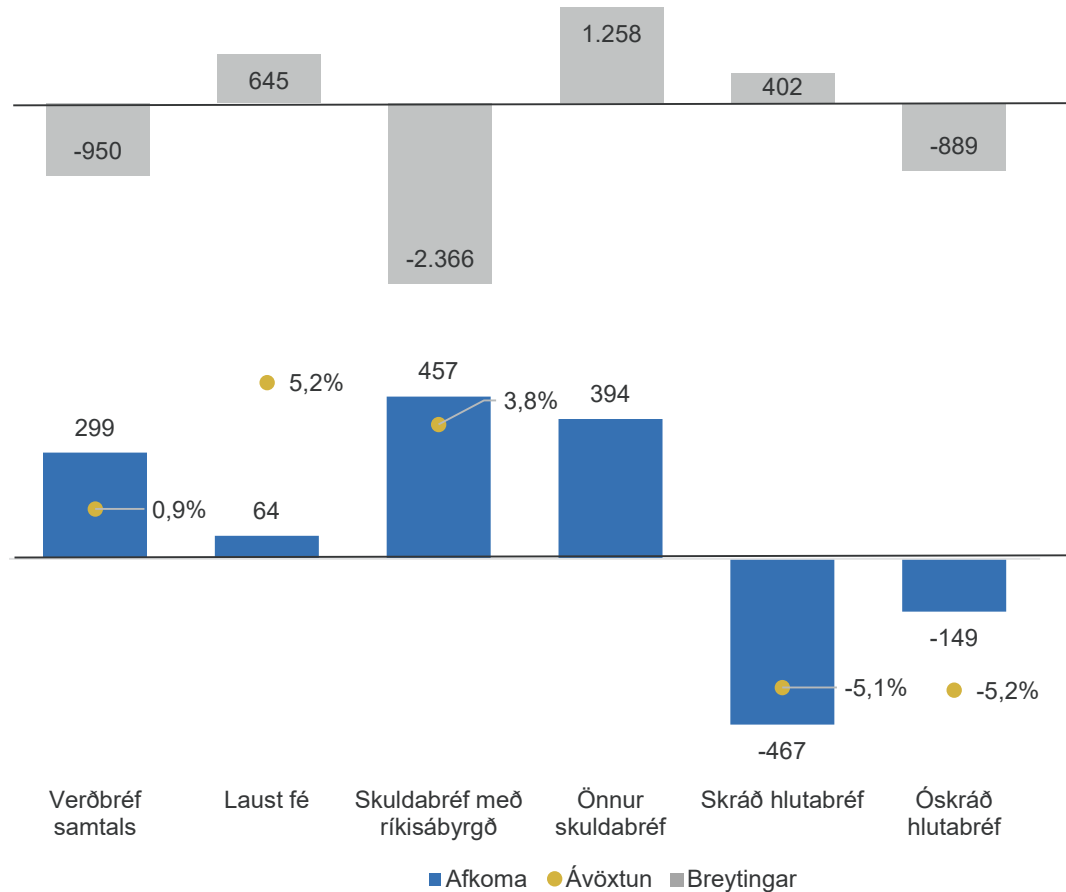
SJÓVÁ



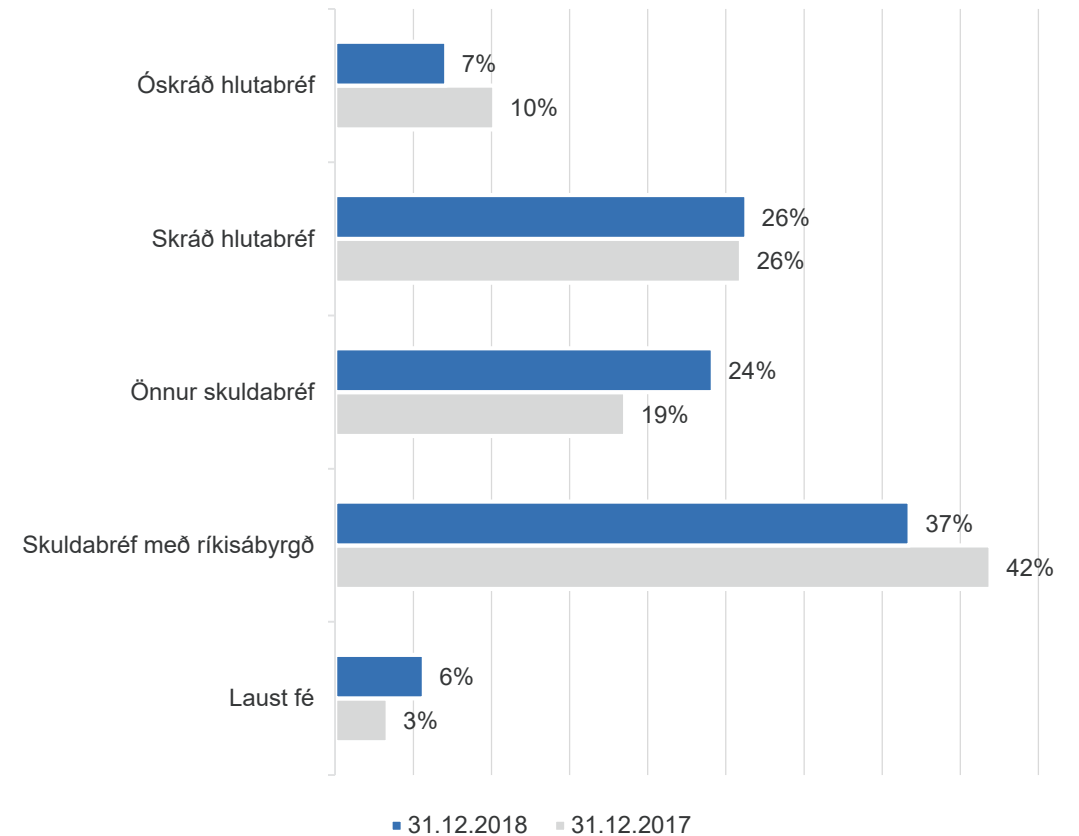
# Afkoma af fjárfestingarstarfsemi á 12M 2018

SJÓVÁ

## Afkoma og breytingar á eignasafni



## Skipting fjárfestingareigna





**SJÓVÁ**

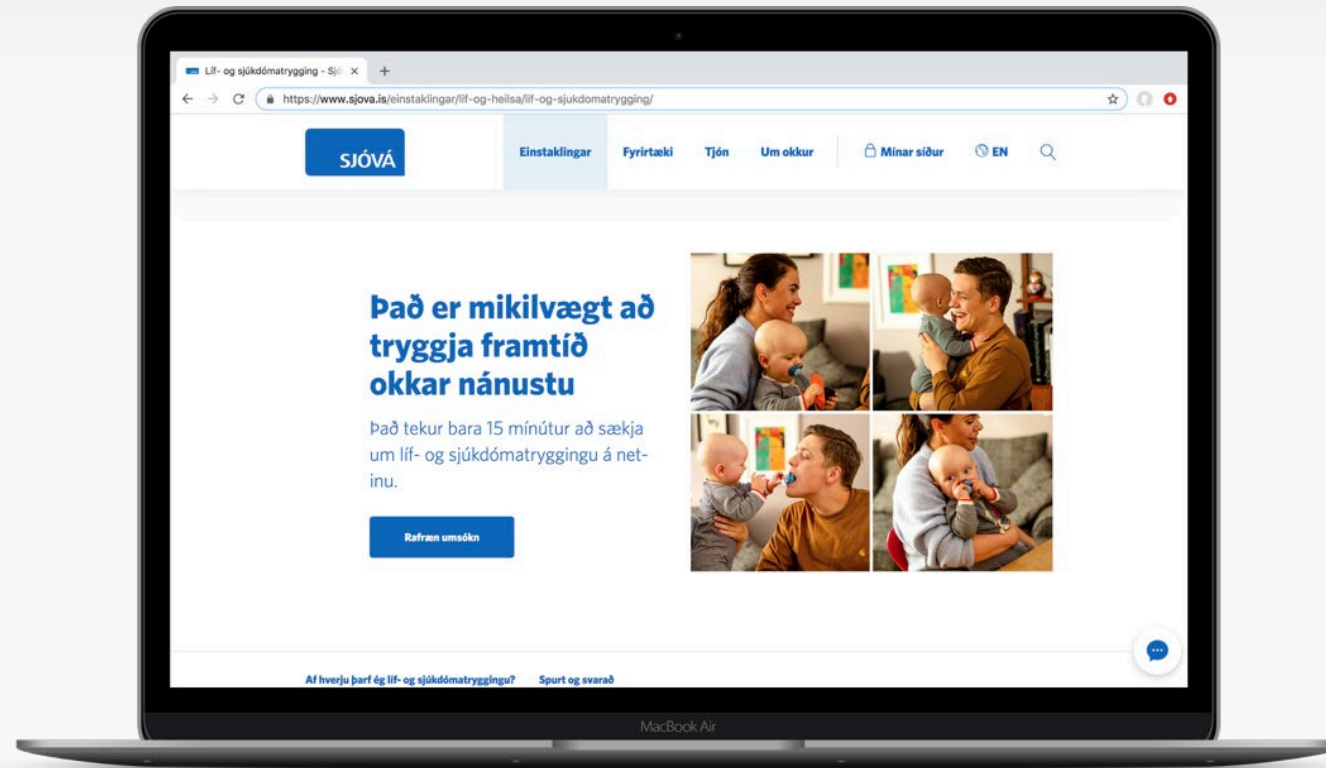
1918-2018



# Leiðandi í sölu persónutrygginga á netinu

Mikilvæg skref í stafrænni þróun stigin á árinu

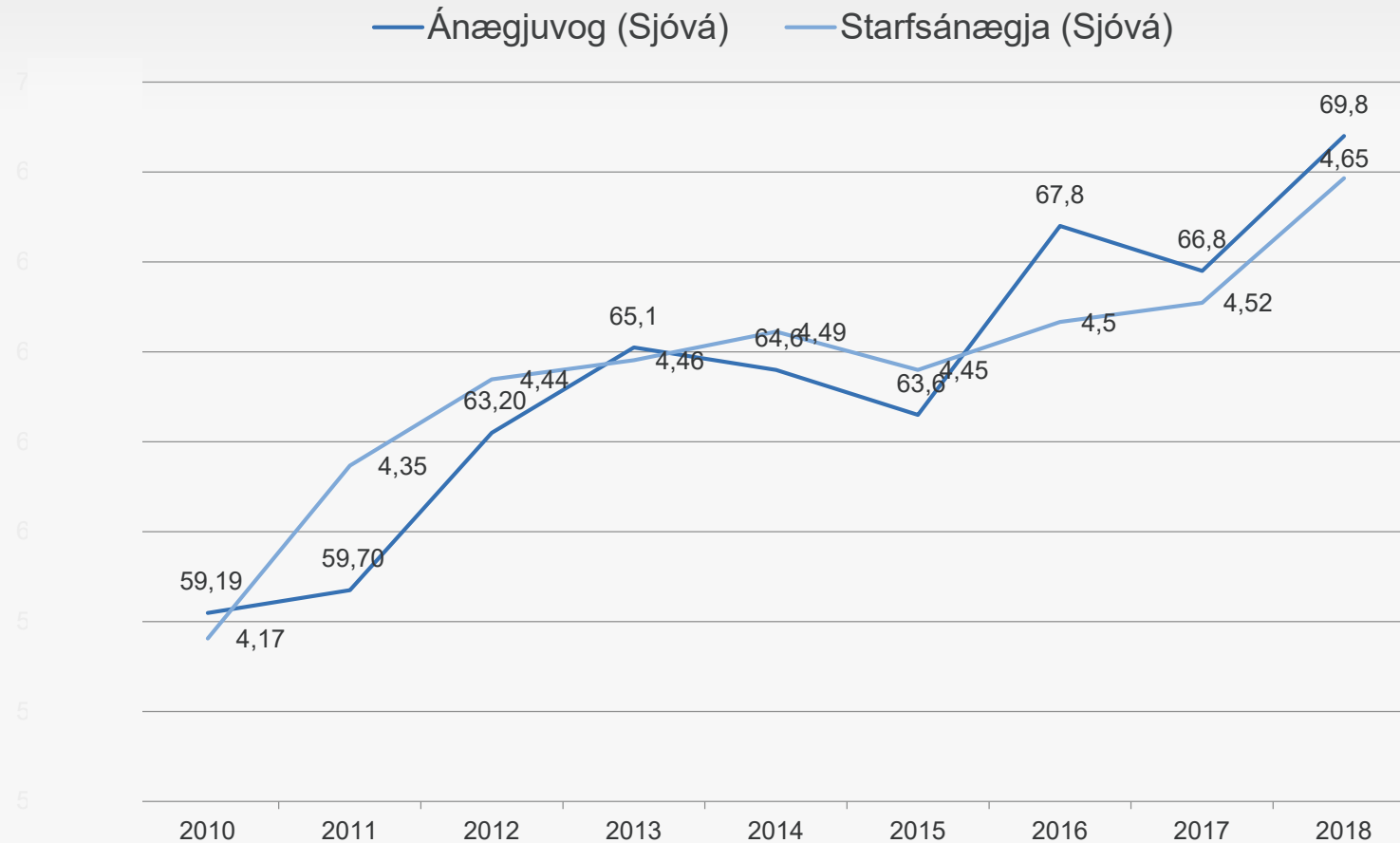
SJÓVÁ





# Við tókum ákvörðun Og árangurinn lét ekki á sér standa

SJÓVÁ



Betri þjónusta, betri samskipti, ánægðari viðskiptavinir.  
Sjóvá er efst tryggingafélaga í Íslenzku ánægjuvuginni.

# Fjárhagsárið 2018 og horfur

Áframhaldandi kröftugur iðgjaldavöxtur og að 95% langtímamarkmið í samsettu hlutfalli náist

SJÓVÁ

## Afkoma

- Hagnaður **652 m.kr.**
- Hagnaður af vátryggingastarfsemi fyrir skatta **1.631 m.kr.**
- Tap af fjárfestingarstarfsemi fyrir skatta **679 m.kr.**
  - Ávöxtun eignasafnsins **0,9%** á árinu

## Víkjandi skuldabréf

- Beðið er álits um skattalega meðferð vaxtagjalda

## Samsett hlutfall

- Samsett hlutfall **97,4%** samanborið við **99,4%** árið 2017
- Markviss iðgjaldavöxtur samhliða agaðri iðgjaldasetningu skilar lægra samsettu hlutfalli
- Sérstaklega ánægjuleg niðurstaða þar sem á árinu féllu til óvenju mörg stór tjón

## Horfur fyrir 2019

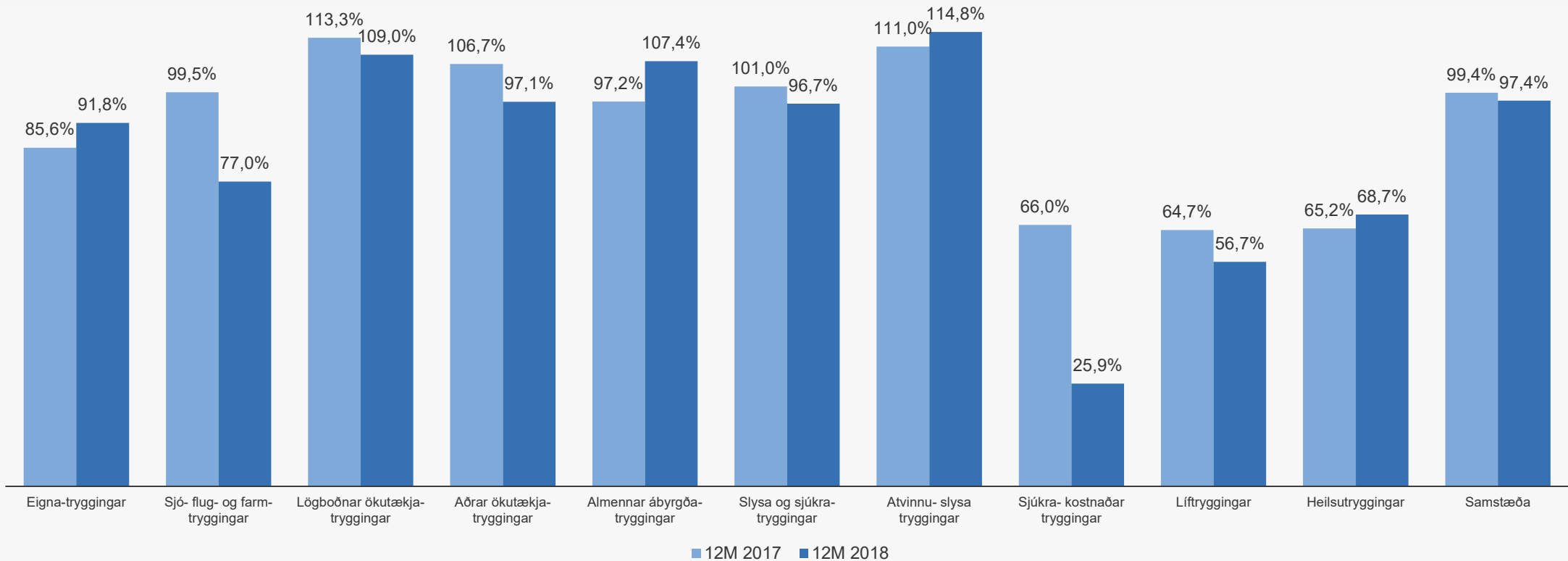
- Samsett hlutfall um **95%** og afkoma fyrir skatta um **3.300 m.kr.**
- Gert er ráð fyrir áframhaldandi kröftugum iðgjaldavexti á árinu 2019
- Stjórn leggur til við aðalfund að viðhalda heimild til endurkaupa eigin hluta

# Viðaukar og fyrirvari

# Samsett hlutfall

12M 2018 og 12M 2017 eftir váttryggingagreinum

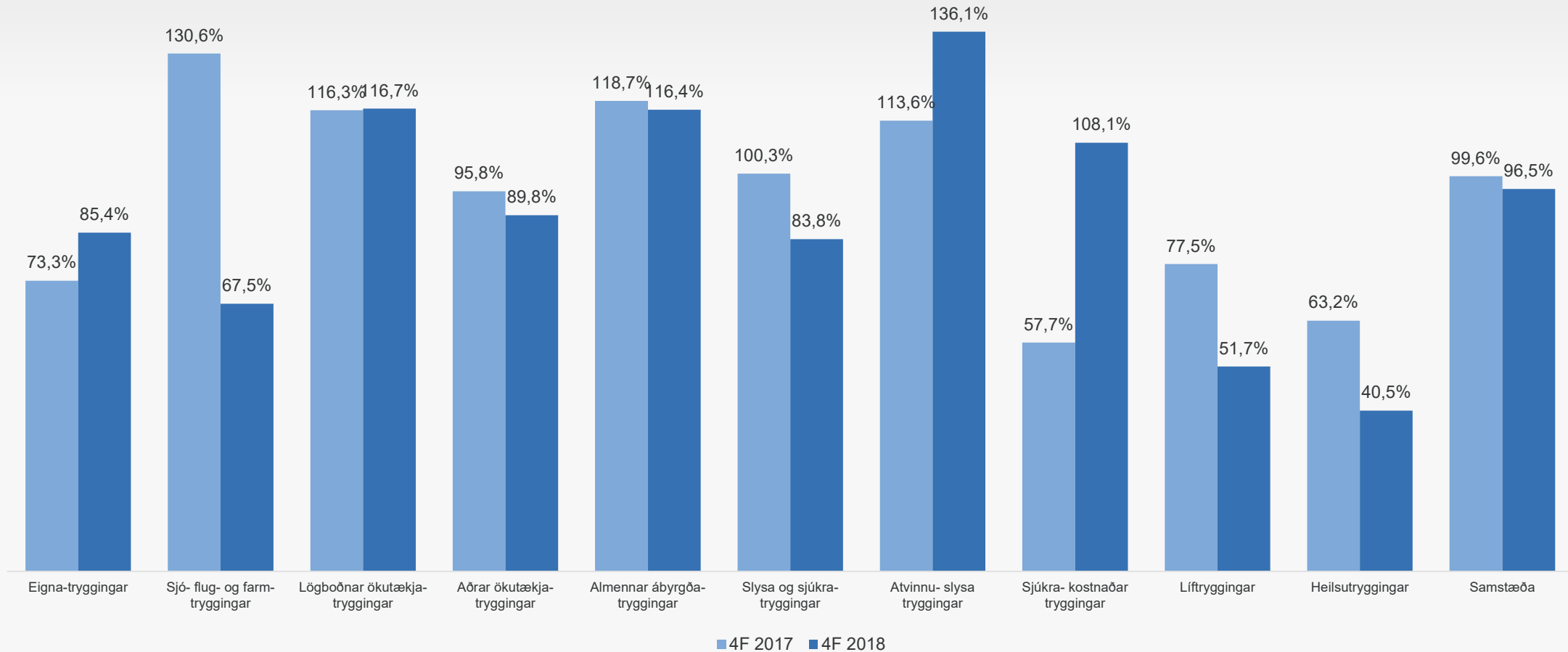
SJÓVÁ



# Samsett hlutfall

4F 2018 og 4F 2017 eftir váttryggingagreinum

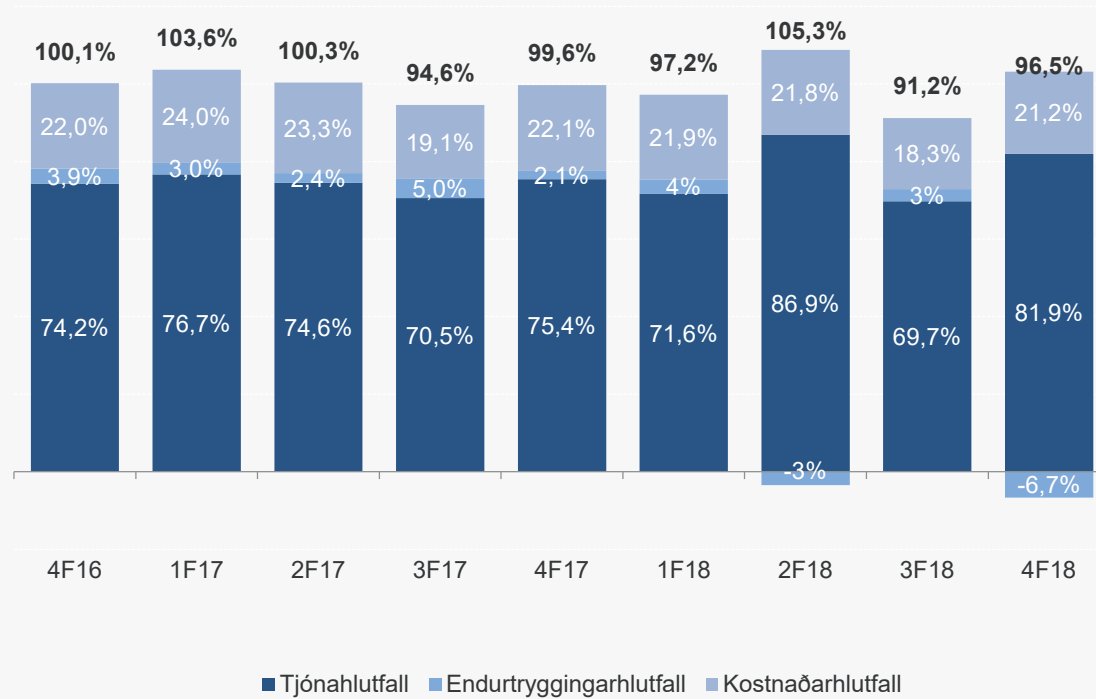
SJÓVÁ



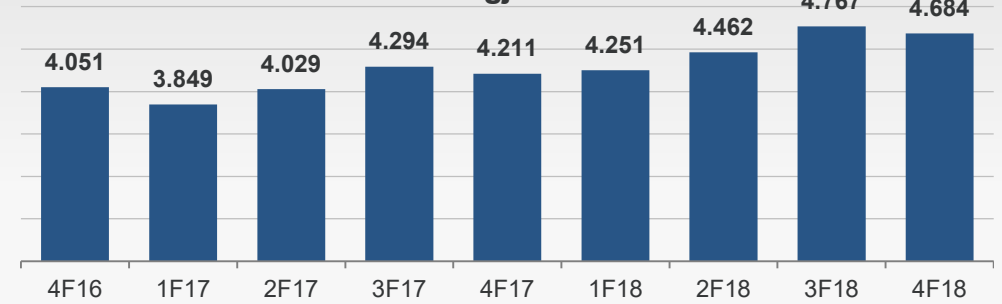
# Þróun lykilstærða síðustu ársfjórðunga

SIJÓVÁ

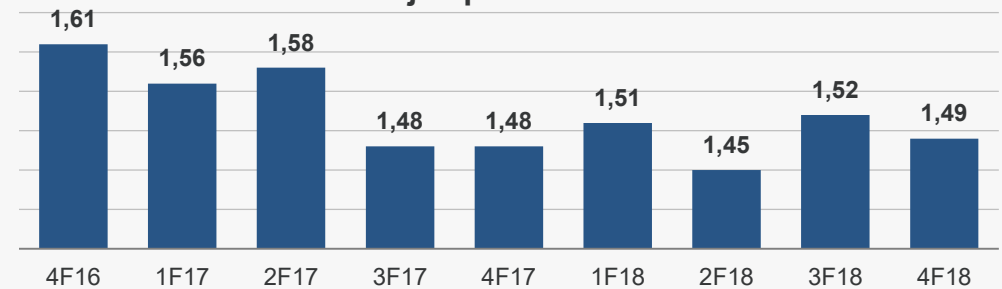
### Samsett hlutfall



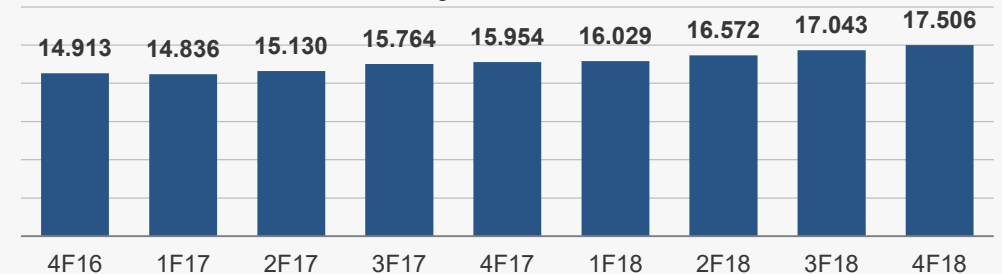
### Iðgjöld



### Gjaldþolshlutfall



### Tjónaskuld



# Þróun helstu lykilstærða

SIJÓVÁ

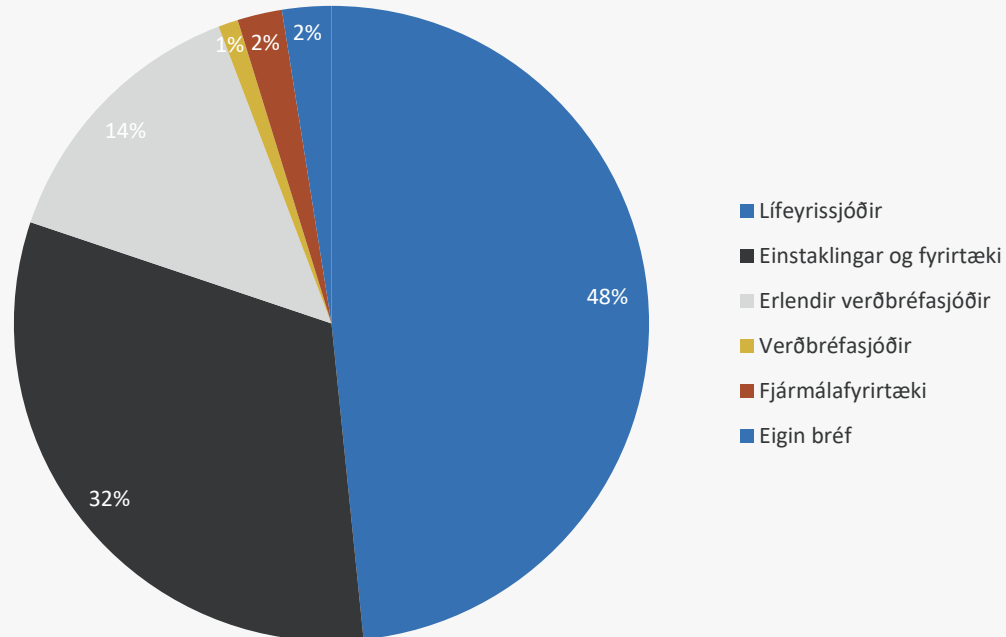
	4F 2018	3F 2018	2F 2018	1F 2018	4F 2017	3F 2017	2F 2017	1F 2017	4F 2016
Iðgjöld tímabilsins	4.684	4.767	4.462	4.251	4.211	4.294	4.029	3.849	4.051
Eigin iðgjöld	4.431	4.535	4.213	4.039	3.997	4.058	3.815	3.669	3.841
Fjárfestingartekjur	385	-54	-305	793	649	-619	870	1.364	1.359
<b>Heildartekjur</b>	<b>4.902</b>	<b>4.486</b>	<b>3.916</b>	<b>4.840</b>	<b>4.691</b>	<b>3.447</b>	<b>4.689</b>	<b>5.050</b>	<b>5.243</b>
Tjón tímabilsins	-3.839	-3.324	-3.879	-3.044	-3.177	-3.028	-3.004	-2.951	-3.008
Eigin tjón	-3.357	-3.248	-3.484	-2.998	-3.096	-3.013	-2.890	-2.902	-2.999
Rekstrarkostnaður af váttryggingastarfsemi	-993	-872	-968	-950	-931	-819	-941	-924	-892
<b>Heildargjöld</b>	<b>-4.415</b>	<b>-4.197</b>	<b>-4.549</b>	<b>-4.022</b>	<b>-4.107</b>	<b>-3.894</b>	<b>-3.900</b>	<b>-3.890</b>	<b>-3.964</b>
<b>Hagnaður eftir skatta</b>	<b>392</b>	<b>249</b>	<b>-630</b>	<b>749</b>	<b>416</b>	<b>-472</b>	<b>702</b>	<b>1.100</b>	<b>1.124</b>
Heildareignir	44.195	45.182	45.242	45.937	43.365	43.609	44.466	44.314	43.303
Verðbréf	35.240	30.560	35.171	34.978	36.036	35.187	35.540	34.465	36.204
Handbært fé	1.313	1.492	861	1.574	951	930	797	1.300	1.063
Eigið fé	13.827	13.534	13.695	14.459	15.206	14.899	15.832	15.472	17.454
Váttryggingaskuld	24.738	25.311	25.509	25.255	22.469	23.254	23.306	23.335	20.888
Tjónahlutfall	81,9%	69,7%	86,9%	71,6%	75,4%	70,5%	74,6%	76,7%	74,2%
Endurtryggingahlutfall	-6,7%	3,2%	-3,4%	3,7%	2,1%	5,0%	2,4%	3,0%	3,9%
Kostnaðarhlutfall	21,2%	18,3%	21,7%	21,9%	22,1%	19,1%	23,3%	24,0%	22,0%
<b>Samsett hlutfall</b>	<b>96,5%</b>	<b>91,2%</b>	<b>105,2%</b>	<b>97,2%</b>	<b>99,6%</b>	<b>94,6%</b>	<b>100,3%</b>	<b>103,6%</b>	<b>100,1%</b>
Ávöxtun eigin fjár	10,8%	3,9%	-17,4%	20,2%	10,2%	-12,7%	16,9%	26,7%	26,6%
Gjaldþolshlutfall	1,49	1,52	1,45	1,51	1,48	1,48	1,58	1,56	1,61

# Dreifing hlutafjareignar

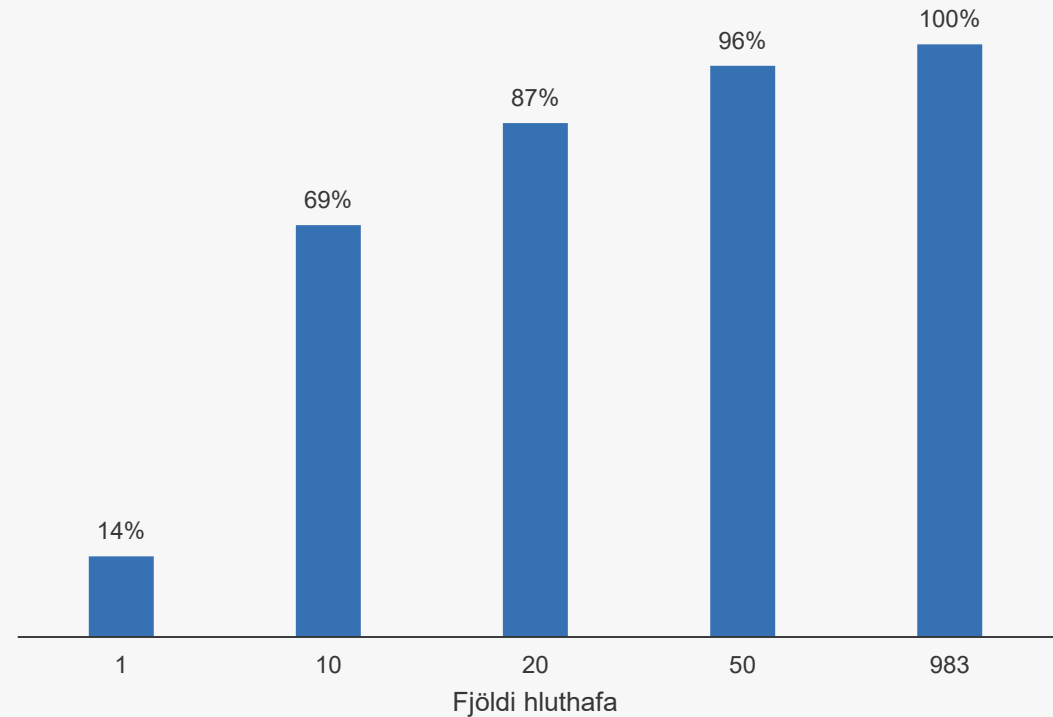
## 983 hluthafar 11. febrúar 2019\*

SJÓVÁ

### Hlutafjareign



### Samanlögð hlutafjareign



\*Birtur fjöldi hluthafa hefur undanfarið verið oftalinn en þann 29. október sl. var fjöldi hluthafa 1.080 en ekki 1.265 eins og birtist í fjárfestakynningu með árshlutauppgjöri 3F



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 samkeppinsumhverfi, 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**