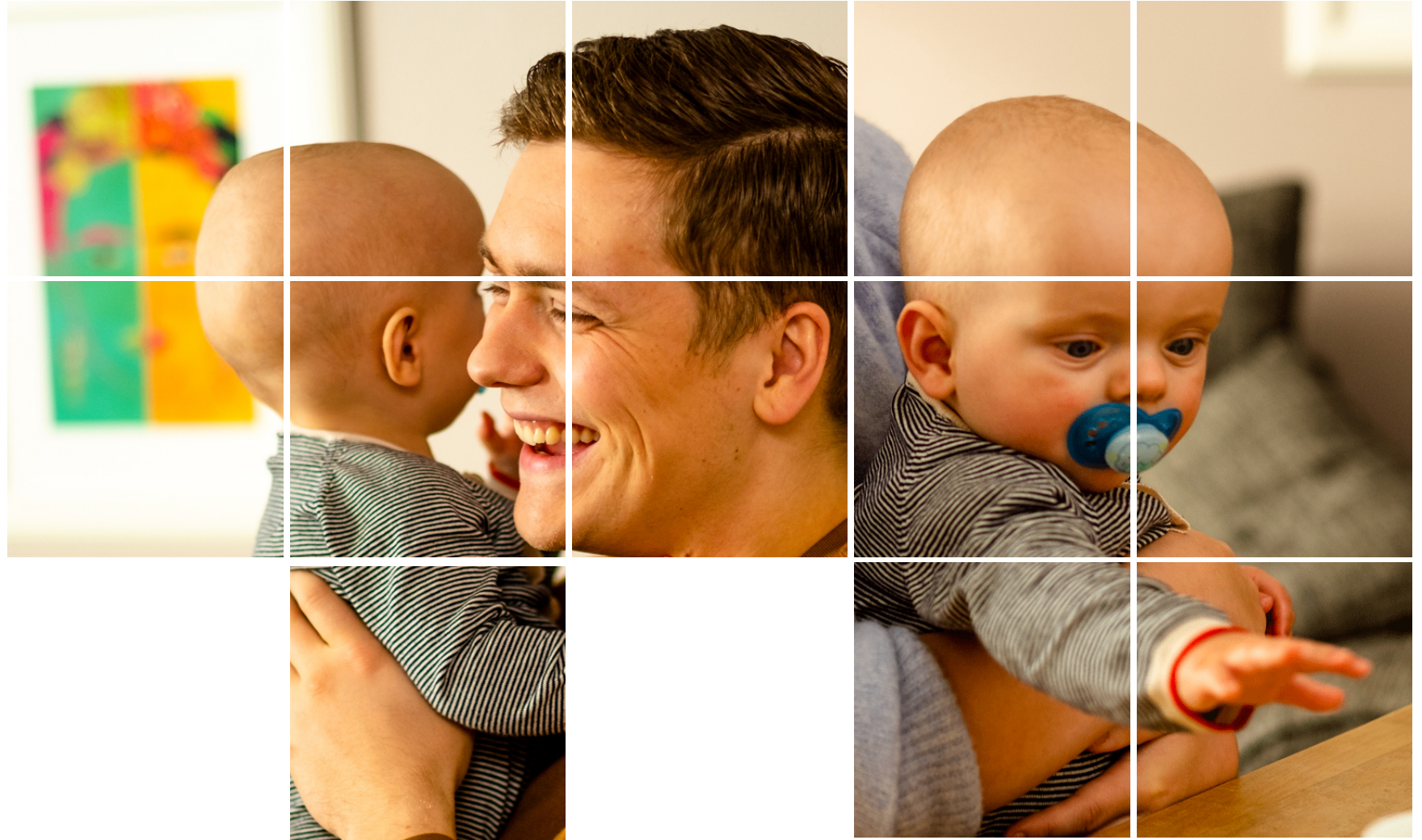


Árshlutauppgjör 1F 2019

Fjárfestakynning
16. maí 2019



Afkoma



1.053 m.kr.

Hagnaður

411 m.kr.

Hagnaður af váttrygginga-
starfsemi fyrir skatta

769 m.kr.

Hagnaður af fjárfestingar-
starfsemi fyrir skatta

Samsett hlutfall



98,1%

Samsett hlutfall en
97,2% á 1F 2018

Neikvæð matspróun
útskýrir 3,4% stiga
hækkun á fjórðungnum

Samsett hlutfall í
ökutækjatrýggingum
lækkar á milli ára

Fjárfestingar



1.091 m.kr.

Fjárfestingartekjur af
eignum í stýringu

3,5%

Ávöxtun eignasafnsins á
fjórðungnum

Góð afkoma af skráðum
hlutabréfum útskýrir
góða ávöxtun í
fjórðungnum

Iðgjaldavöxtur



13%

Vöxtur iðgjalda á
milli ára

Stuðlar að sífelldum bætum
váttryggingarekstri

Helstu niðurstöður 1F 2019

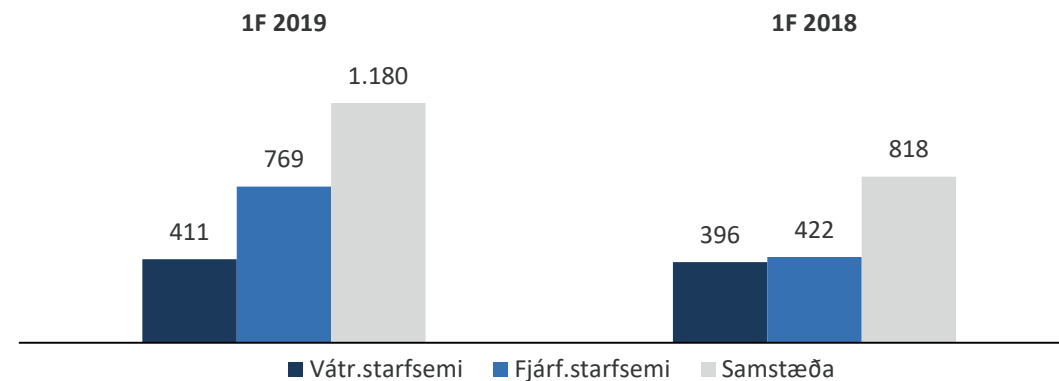
Afkoma af fjárfestingarstarfsemi umfram væntingar

SJÓVÁ

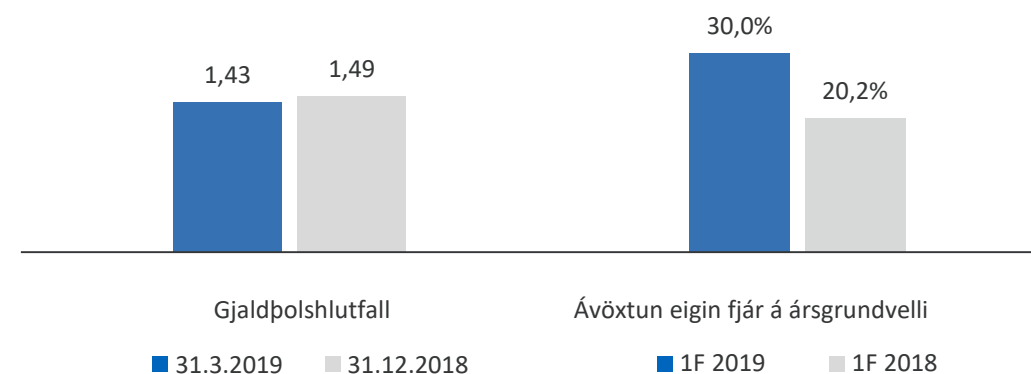
	1F 2019	1F 2018
Hagnaður tímabilsins	1.053	749
Hagnaður á hlut	0,76	0,53
Hagnaður fyrir skatta	1.180	818
Hagnaður af váttryggingarstarfsemi	411	396
Hagnaður af fjárfestingarstarfsemi	769	422
Ávöxtun eigin fjár á ársgrundvelli	30,0%	20,2%
Samsett hlutfall samstæðu	98,1%	97,2%
	31.3.2019	31.12.2018
Eiginfjárlutfall samstæðu	28,6%	31,3%
Gjaldþolshlutfall	1,43	1,49

Fjárhæðir í milljónum króna

Afkoma starfspáttá fyrir tekjuskatt



Gjaldþol og ávöxtun eigin fjár



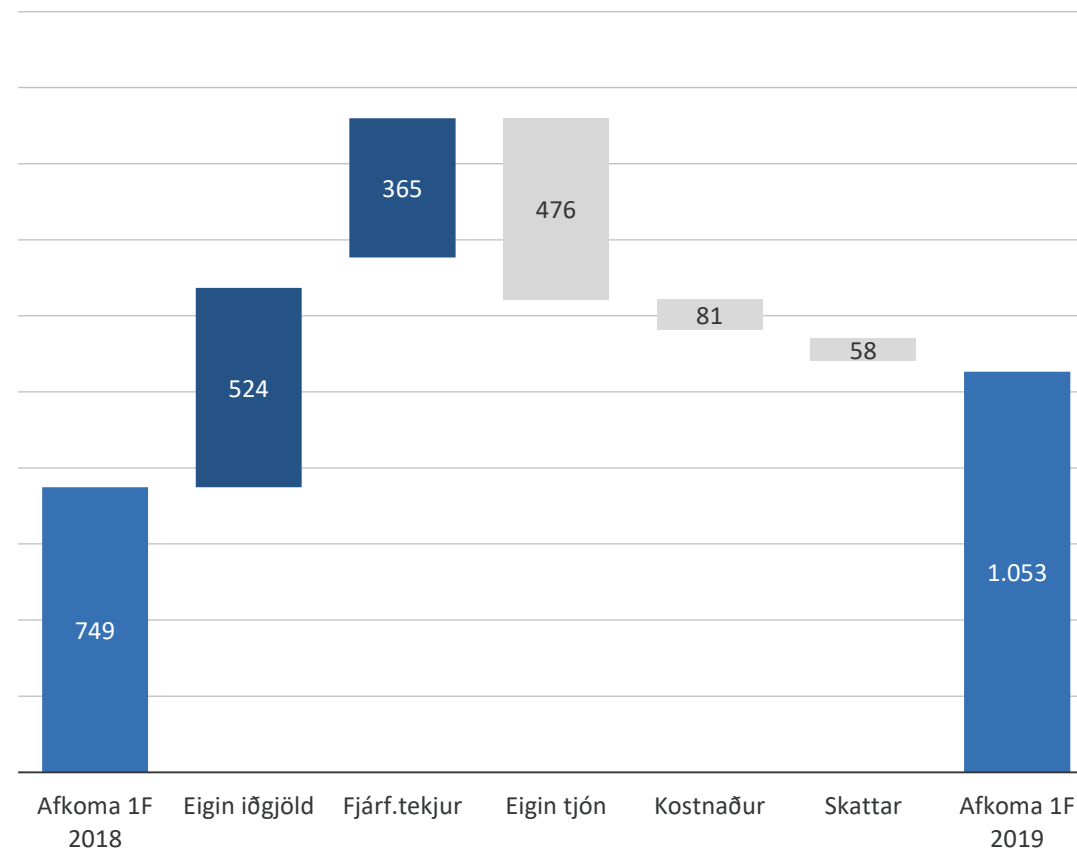
Rekstur 1F 2019

Kröftugur iðgjaldavöxtur

SJÓVÁ

	1F 2019	1F 2018	%
Iðgjöld tímabilsins	4.798	4.251	12,9%
Eigin iðgjöld	4.563	4.039	13,0%
Fjárfestingartekjur	1.158	793	46,1%
Tjón tímabilsins	-3.554	-3.044	16,8%
Eigin tjón	-3.474	-2.998	15,9%
Rekstrarkostnaður	-1.105	-1.024	7,9%
Hagnaður/tap fyrir skatta	1.180	818	44,3%
Hagnaður/tap eftir skatta	1.053	749	40,6%
Tjónahlutfall tímabils	70,7%	70,8%	
Matsþróun eldri ára	3,4%	0,8%	
Tjónahlutfall	74,1%	71,6%	
Endurtryggingahlutfall	3,0%	3,7%	
Tjóna- og endurtr. hlutfall	77,1%	75,3%	
Kostnaðarhlutfall	21,0%	21,9%	
Samsett hlutfall	98,1%	97,2%	

Afkomubrú 1F 2018 til 1F 2019



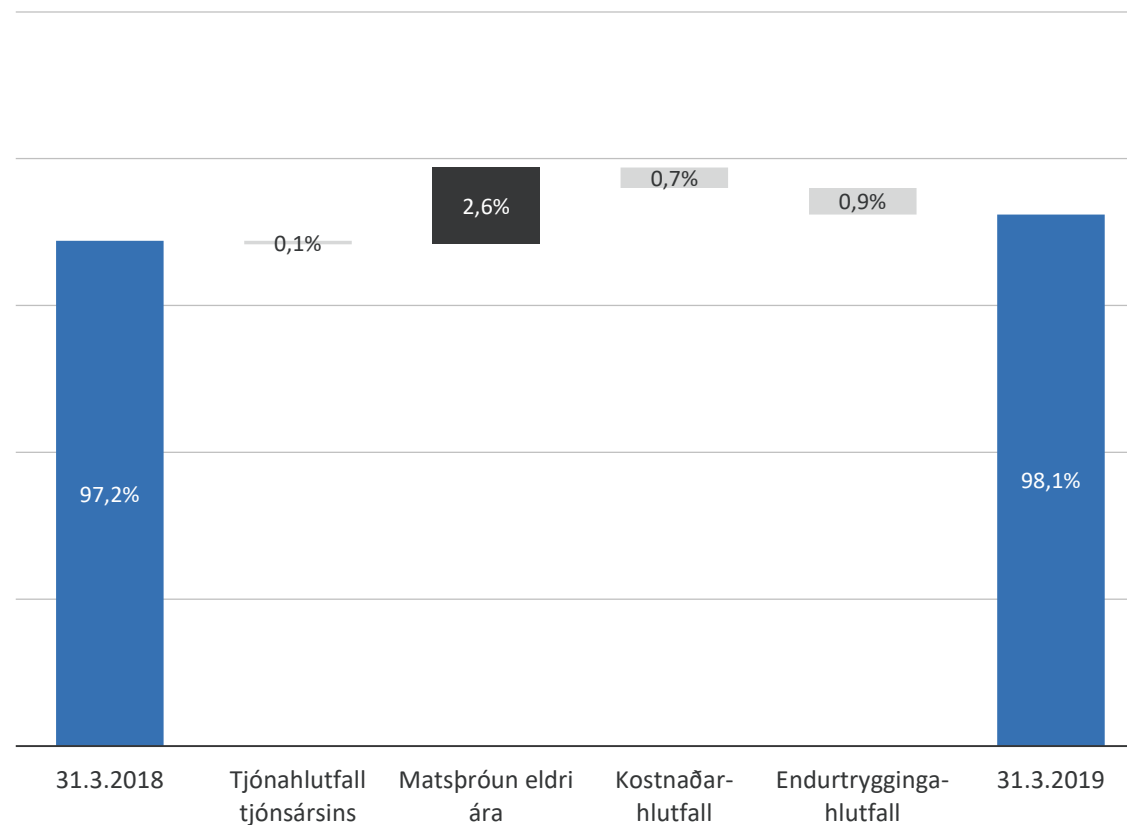
Rekstur 1F 2019

SJÓVÁ

Neikvæð matspróun hefur áhrif til hækkunar á samsettu hlutfalli

	1F 2019	1F 2018	%
Iðgjöld tímabilsins	4.798	4.251	12,9%
Eigin iðgjöld	4.563	4.039	13,0%
Fjárfestingartekjur	1.158	793	46,1%
Tjón tímabilsins	-3.554	-3.044	16,8%
Eigin tjón	-3.474	-2.998	15,9%
Rekstrarkostnaður	-1.105	-1.024	7,9%
Hagnaður/tap fyrir skatta	1.180	818	44,3%
Hagnaður/tap eftir skatta	1.053	749	40,6%
Tjónahlutfall tímabils	70,7%	70,8%	
Matspróun eldri ára	3,4%	0,8%	
Tjónahlutfall	74,1%	71,6%	
Endurtryggingahlutfall	3,0%	3,7%	
Tjóna- og endurtr. hlutfall	77,1%	75,3%	
Kostnaðarhlutfall	21,0%	21,9%	
Samsett hlutfall	98,1%	97,2%	

Breyting á samsettu hlutfalli 1F 2018 til 1F 2019

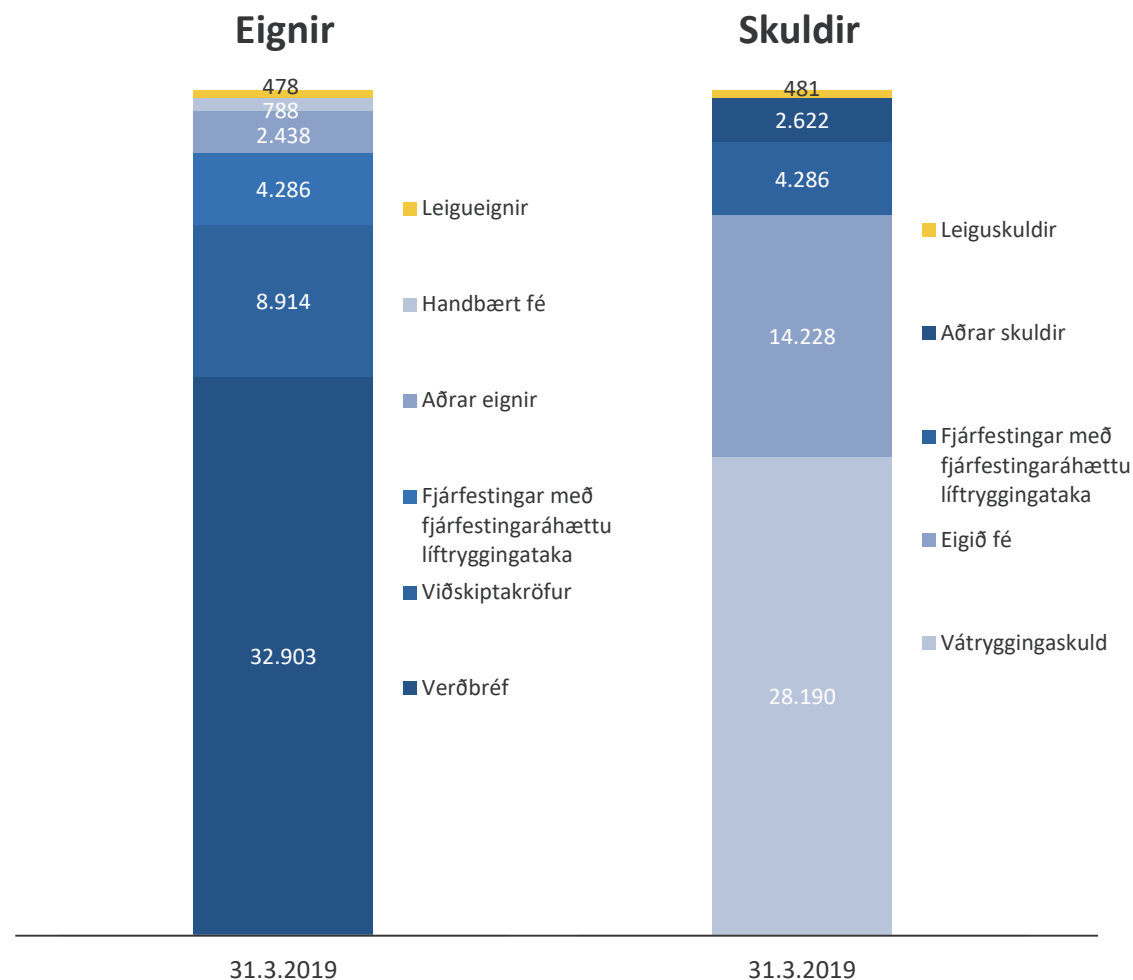


Efnahagsreikningur

Minniháttar breytingar í tengslum við innleiðingu á IFRS 16

SJÓVÁ

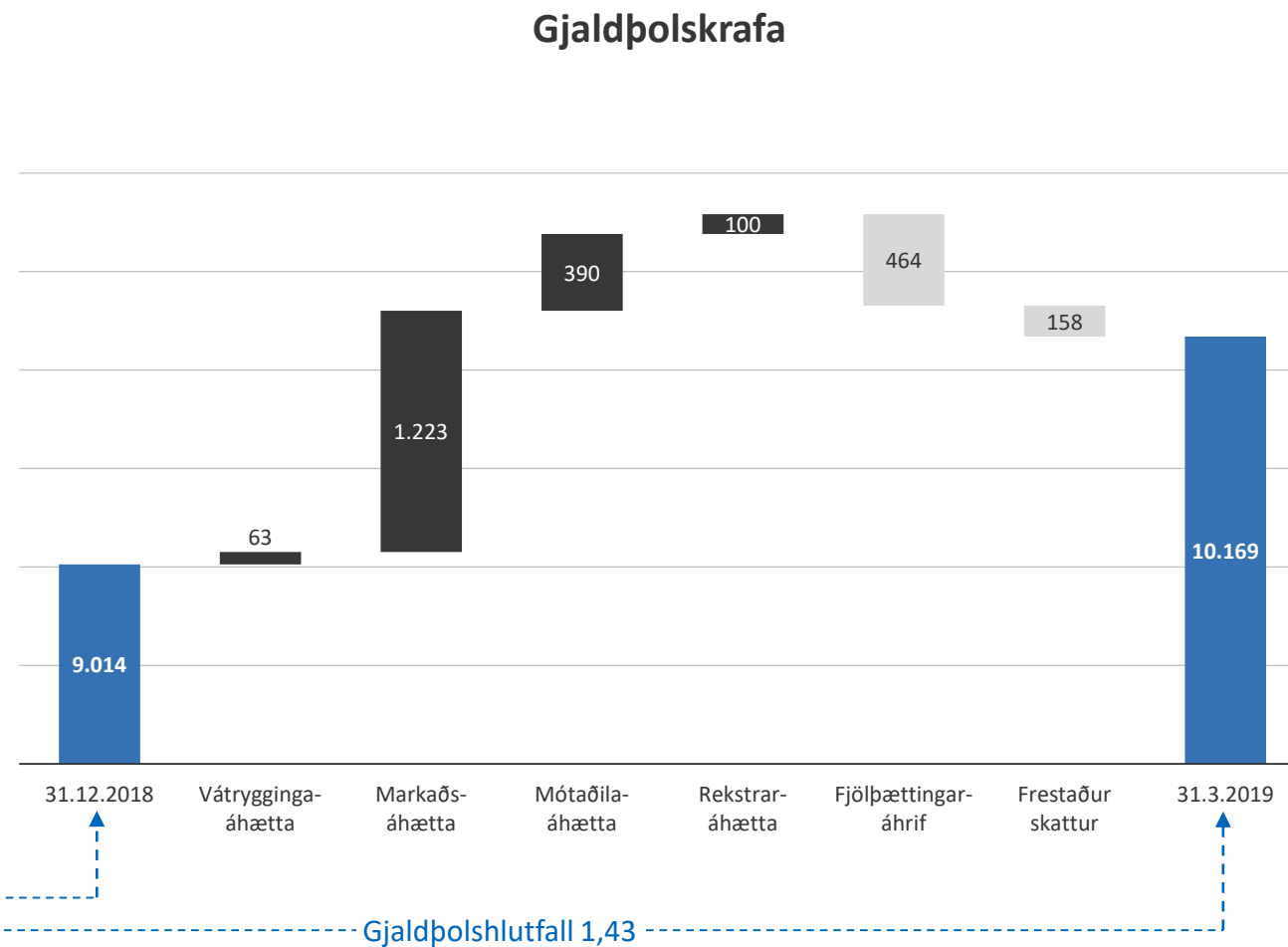
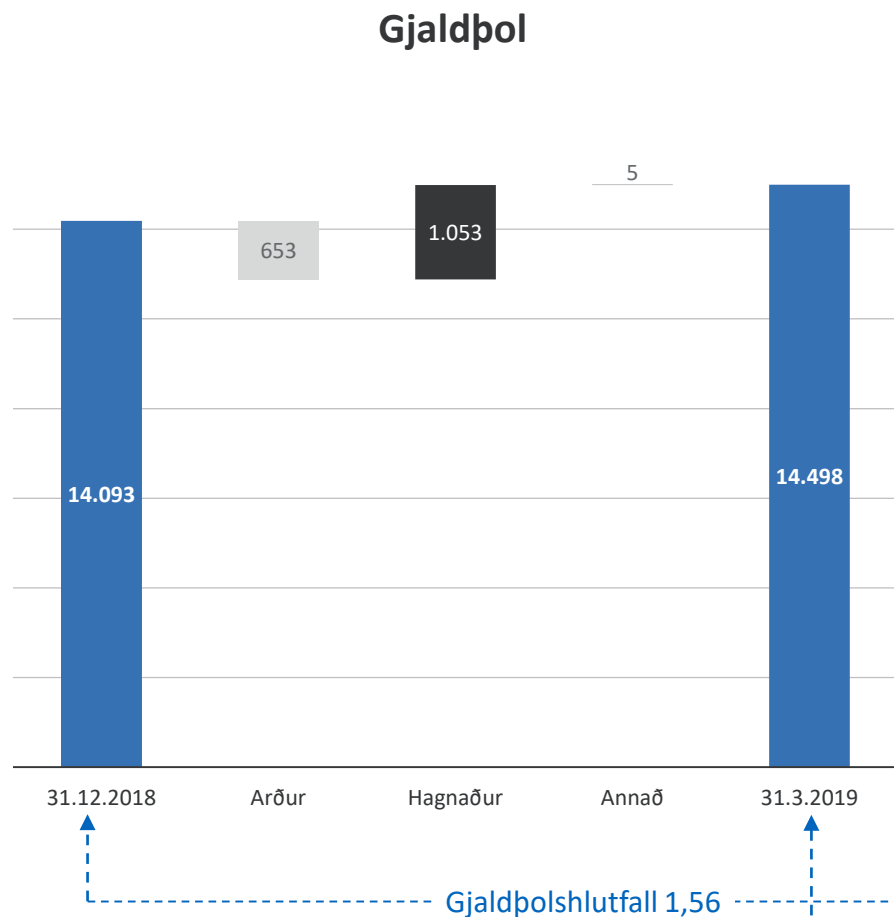
	31.3.2019	31.12.2018
Eignir		
Verðbréf	32.903	31.349
Viðskiptakröfur	8.914	5.416
Fjárfestingar með fjárf.áhættu líftr.taka	4.286	3.891
Handbært fé	788	1.313
Leigueignir	478	0
Aðrar eignir	2.438	2.227
Heildareignir	49.807	44.195
Eigið fé		
Hlutfé	1.389	1.389
Annað eigið fé	12.838	12.438
Eigið fé samtals	14.228	13.827
Skuldir		
Vátryggingaskuld	28.190	24.738
Fjárfestingar með fjárf.áhættu líftr.taka	4.286	3.891
Leiguskuldir	481	0
Aðrar skuldir	2.622	1.739
Skuldir samtals	35.579	30.368
Skuldir og eigið fé samtals	49.807	44.195



Breytingar á gjaldpoli og gjaldpolskröfu

1F 2019

SJÓVÁ



Afkoma af fjárfestingarstarfsemi á 1F 2019

SJÓVÁ

Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu 3,5% á fjórðungnum

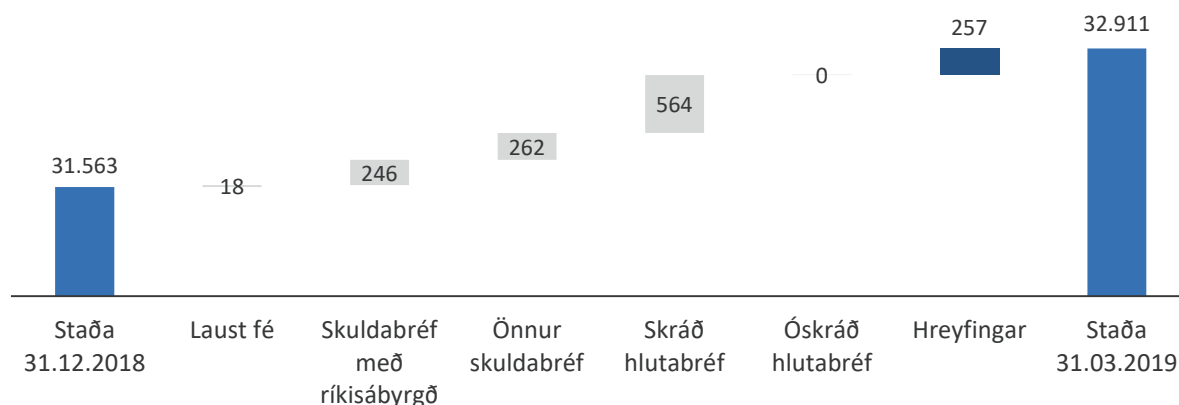
Fjárfestingareignir*	31.12.2018	Hreyfingar	Afkoma	31.03.2019	Ávöxtun
Laust fé	1.788	-883	18	923	1,2%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	11.603	-1.480	246	10.369	2,3%
Önnur skuldabréf	7.627	2.429	262	10.319	3,0%
Skráð hlutabréf	8.302	155	564	9.021	6,5%
Óskráð hlutabréf	2.242	37	0	2.279	0,0%
	31.563	257	1.091	32.911	3,5%
Vaxtatekjur af viðskiptakröfum			100		
Aðrar fjárf.tekjur og gengismunur			-33		
Fjárfestingartekjur samtals			1.158		

- › Ávöxtun á eignasafninu var 3,5% á 1F
- › Meðallíftími skuldabréfasafns samstæðunnar var 4,3 ár í lok fjórðungsins (3,0 ár í lok 4F 18) og verðtryggingarhlutfallið 67,3% (71,3% í lok 4F 18)

Ávöxtun vísitalna Gamma 1F 2019

Markaðsvísitala	6,8%
Hlutabréf	14,1%
Ríkisskuldabréf	4,5%
Verðtryggð skuldabréf	3,9%
Óverðtryggð skuldabréf	5,9%
Sértryggð skuldabréf	3,2%
Fyrirtækjaskuldabréf	3,9%

Afkoma og hreyfingar fjárfestingareigna í stýringu

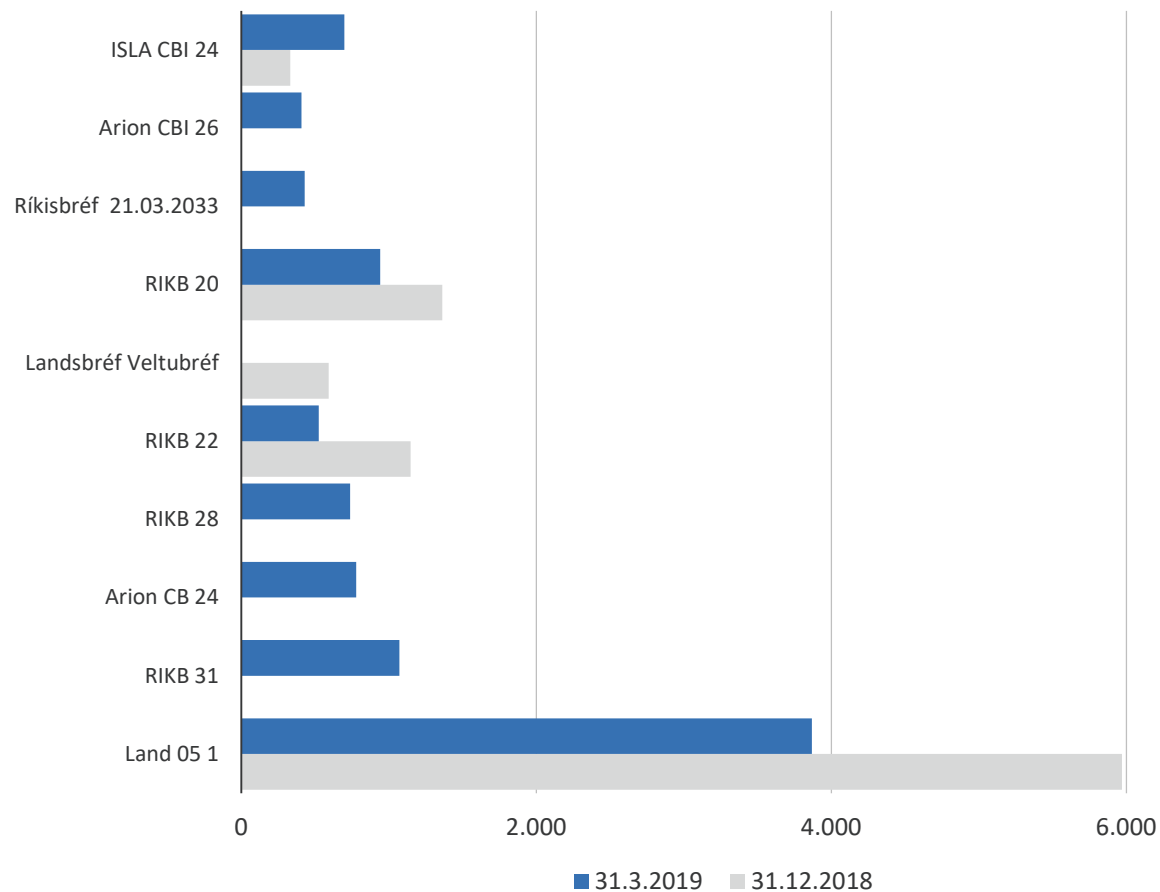


Breytingar á eignasafninu á 1F 2019

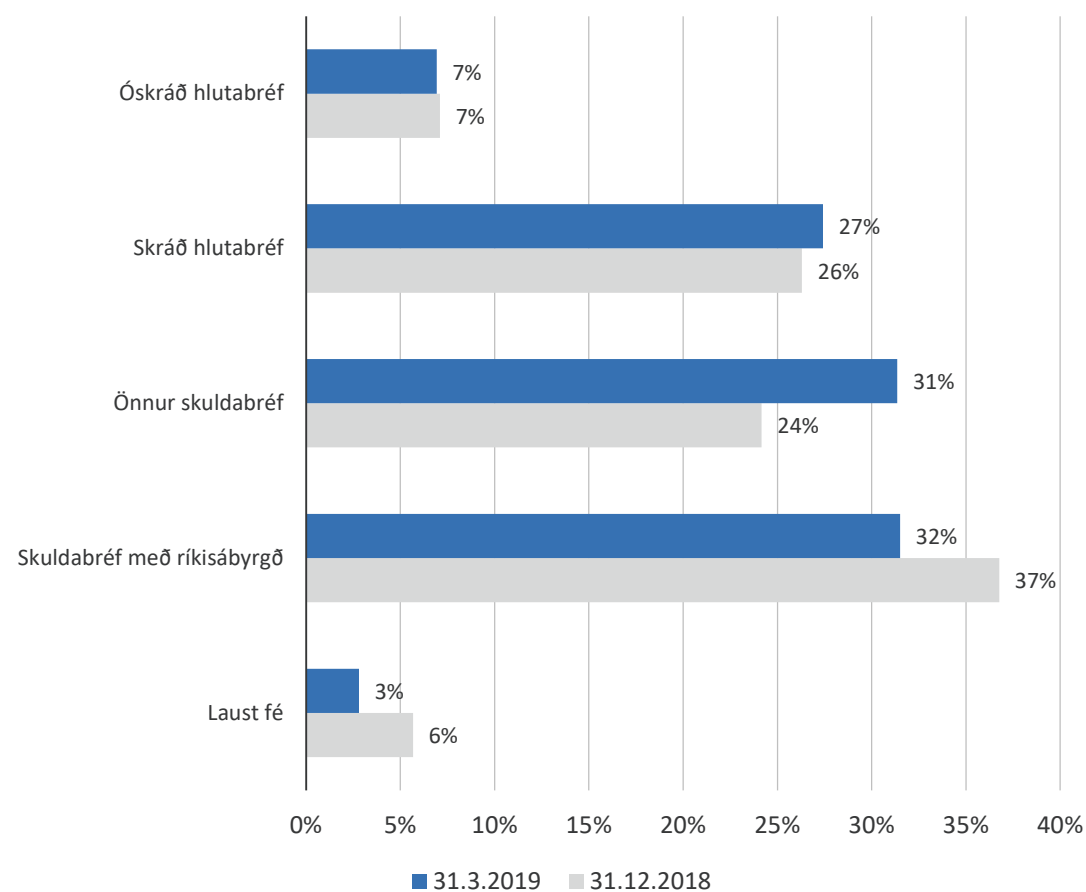
SJÓVÁ

Vægi ríkisskuldabréfa í safninu minnkar í kjölfar sölu á hluta af skuldabréfinu Land 05 1

Stærstu breytingar á eignasafninu á 1F 2019



Skipting fjárfestingareigna*



Fjárfestingareignir samstæðu

SJÓVÁ

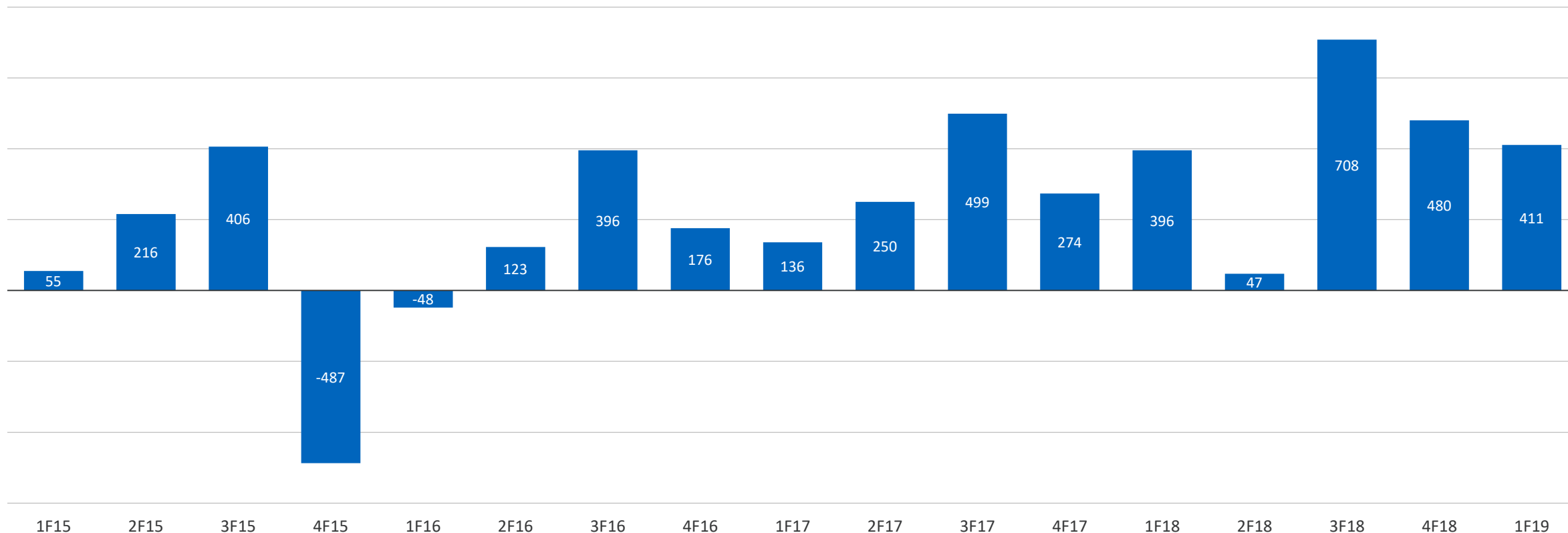
Yfir 500 m.kr.

Eignir	31.3.2019	31.12.2018	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
Land 05 1	3.869	5.970	-2.165	64	11,8%
Marel	2.347	1.550	61	735	7,1%
RIKB 31	1.072	0	1.045	27	3,3%
RIKB 20	942	1.361	-439	19	2,9%
RIKS 26	854	844	-17	27	2,6%
Stefnir ríkisverðbréfasjóður	815	795	0	20	2,5%
Eik	810	792	34	-15	2,5%
ISLA CBI 26	803	590	190	23	2,4%
Síminn	796	858	-93	31	2,4%
Arion CB 24	778	0	763	15	2,4%
RIKB 28	738	1	720	17	2,2%
Lýsing hf. 15.05.2024	732	722	0	10	2,2%
Festi	727	727	23	-22	2,2%
ISLA CBI 24	698	332	350	15	2,1%
Reginn	692	706	31	-45	2,1%
Heimavellir	682	611	0	70	2,1%
Orkuveita Reykjavíkur 09.05.2024	670	580	79	12	2,0%
Júpíter Veðskuldabréf 1	617	607	0	10	1,9%
Reitir	551	497	55	-2	1,7%
Gamma: Credit Fund	551	548	0	2	1,7%
Arion CBI 25	547	664	-136	19	1,7%
Iceland Seafood International	546	441	87	18	1,7%
RIKB 22	524	1.147	-658	35	1,6%
Reitir fasteignaf. hf. 15.11.2022	501	504	-10	7	1,5%
Aðrar eignir	11.049	10.714	338	-3	33,6%
Samtals	32.911	31.563	257	1.091	100,0%

Afkoma af váttryggingastarfsemi fyrir skatta

SJÓVÁ

Jákvæð afkoma af váttryggingastarfsemi síðustu tólf fjórðunga



Afkoma



1.053 m.kr.

Hagnaður

411 m.kr.

Hagnaður af váttrygginga-
starfsemi fyrir skatta

769 m.kr.

Hagnaður af fjárfestingar-
starfsemi fyrir skatta

Stafræn vegferð



Innleiðing á stafrænni
stefnu gengur
samkvæmt áætlun

Stöðugt aukin sala
líftrygginga og
skráningar tjóna

Fleiri nýjungar á
næstunni sem stuðla að
bættri þjónustu og
aukinni arðsemi

Endurkaupaáætlun



Stjórn hefur tekið
ákvörðun um kaup á
eigin hlutum samkvæmt
endurkaupaáætlun

Grundvallast á heimild
sem aðalfundur félagsins
veitti stjórn þann 15.
mars sl.

Nánar tilkynnt á næstu
vikum

Uppfærðar horfur



Samsett hlutfall um **95%**
og afkoma fyrir skatta
um **4.200 m.kr.** á árinu
2019

Uppfærðar horfur taka
mið af raunafkomu í apríl

Samsett hlutfall um **95%**
og afkoma fyrir skatta
um **3.800 m.kr.** næstu 12
mán. (2F19-1F20)

Spurningar



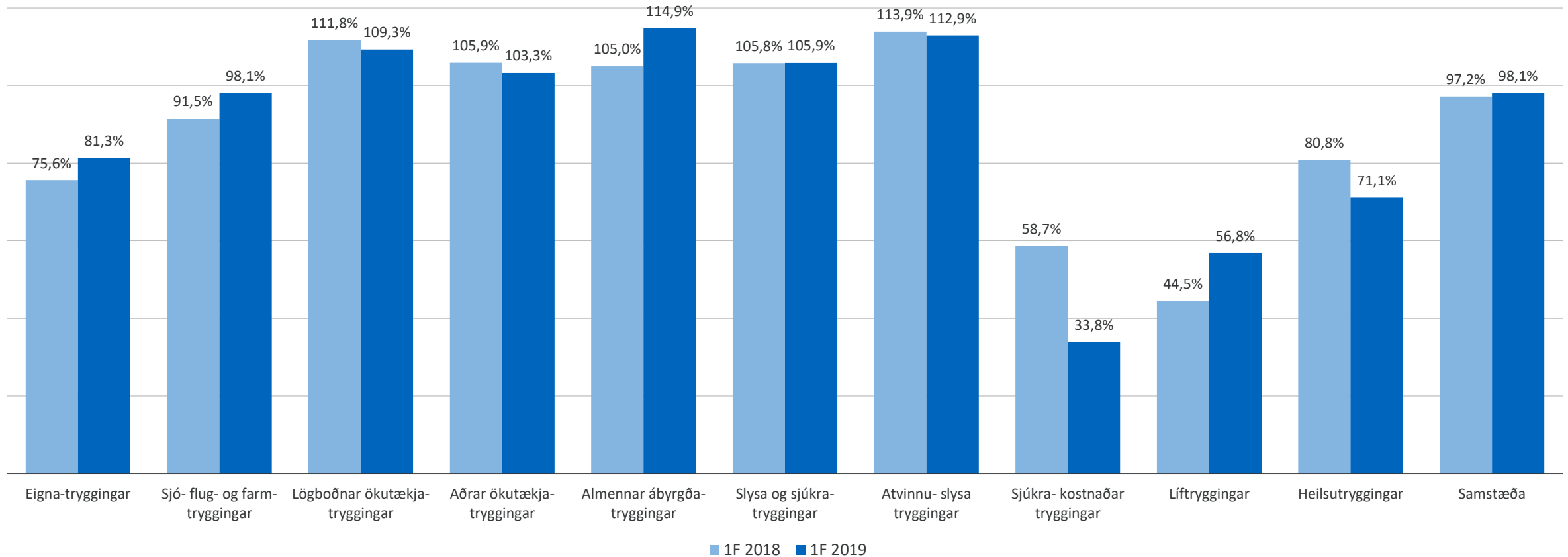
SJÓVÁ

Fyrirvari og viðaukar

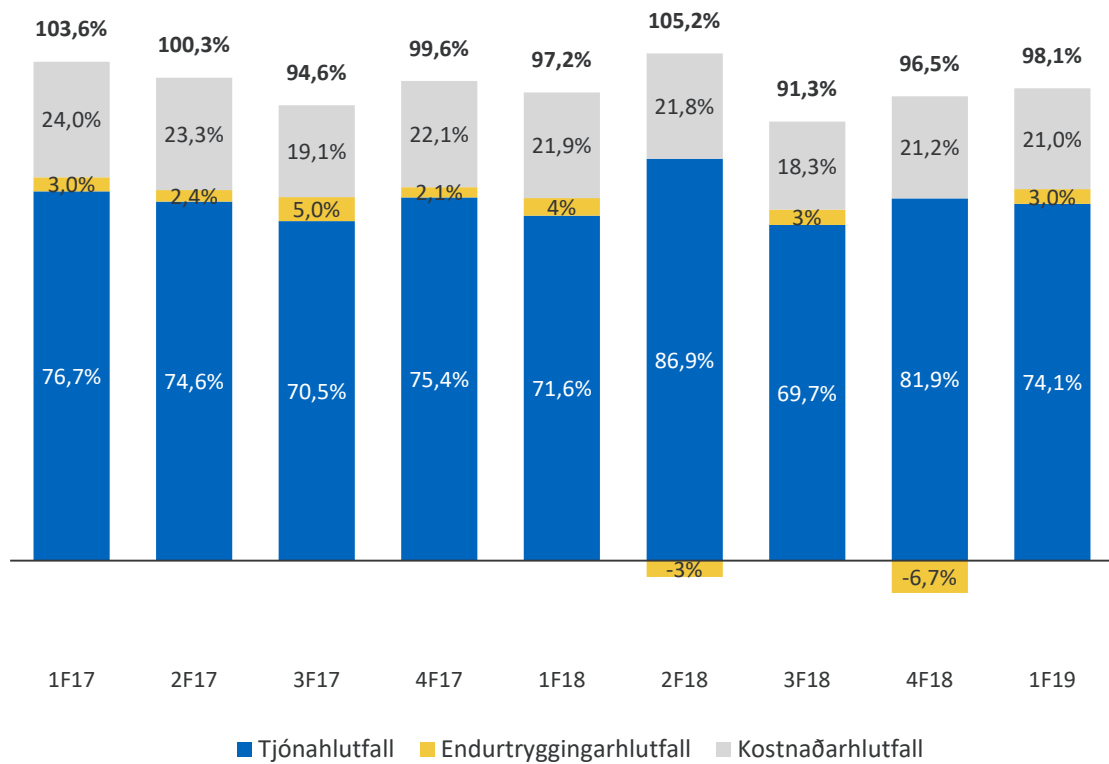
Samsett hlutfall

1F 2019 og 1F 2018 eftir váttryggingagreinum

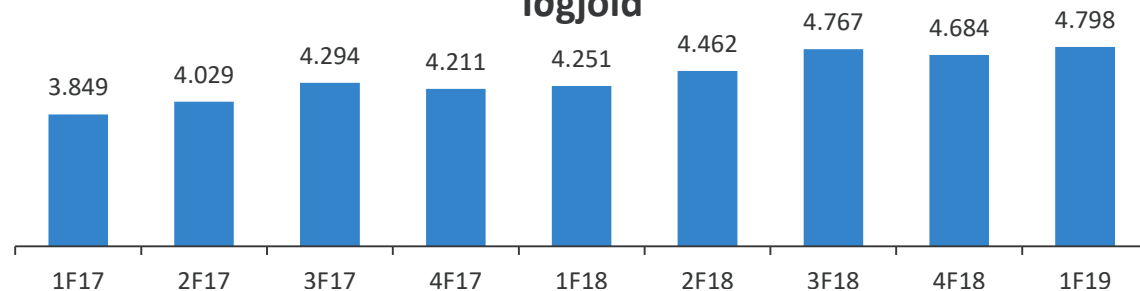
SJÓVÁ



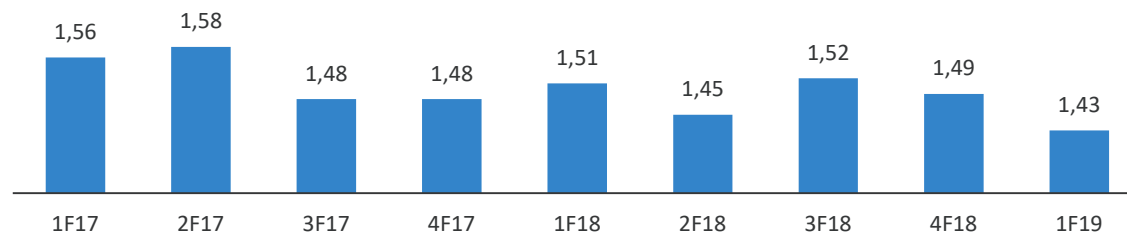
Samsett hlutfall



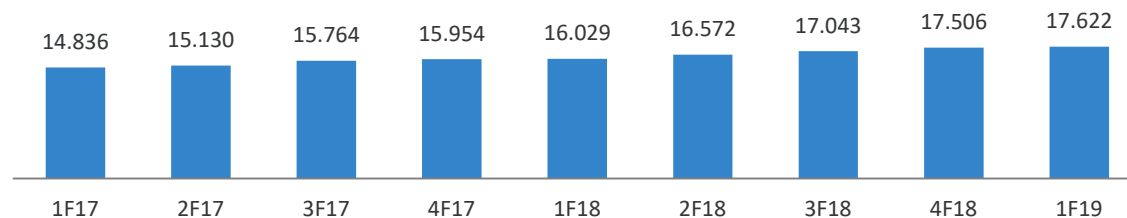
Iðgjöld



Gjaldþolshlutfall



Tjónaskuld



Þróun helstu lykilstærða

1F 2017 til 1F 2019

SJÓVÁ

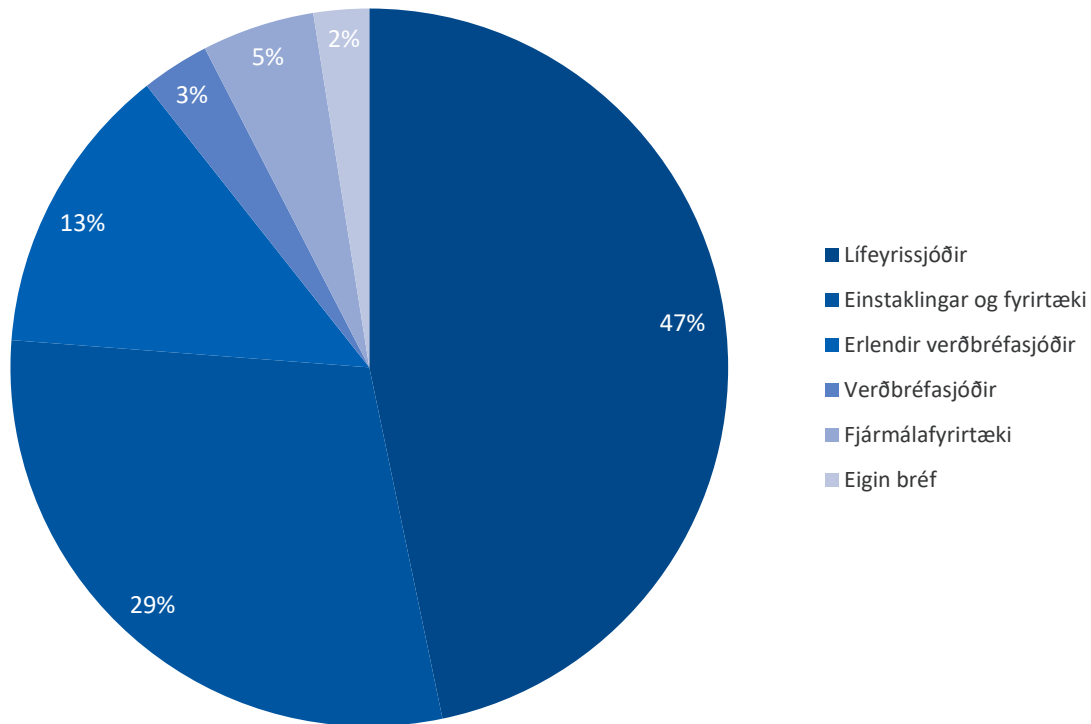
	1F 2019	4F 2018	3F 2018	2F 2018	1F 2018	4F 2017	3F 2017	2F 2017	1F 2017
Iðgjöld tímabilsins	4.798	4.684	4.767	4.462	4.251	4.211	4.294	4.029	3.849
Eigin iðgjöld	4.563	4.431	4.535	4.213	4.039	3.997	4.058	3.815	3.669
Fjárfestingartekjur	1.158	385	-54	-305	793	649	-619	870	1.364
Heildartekjur	5.759	4.902	4.486	3.916	4.840	4.691	3.447	4.689	5.050
Tjón tímabilsins	-3.554	-3.839	-3.324	-3.879	-3.044	-3.177	-3.028	-3.004	-2.951
Eigin tjón	-3.474	-3.357	-3.248	-3.484	-2.998	-3.096	-3.013	-2.890	-2.902
Rekstrarkostnaður af váttryggingastarfsemi	-1.007	-993	-872	-968	-950	-931	-819	-941	-924
Heildargjöld	-4.578	-4.415	-4.197	-4.549	-4.022	-4.107	-3.894	-3.900	-3.890
Hagnaður eftir skatta	1.053	392	249	-630	749	416	-472	702	1.100
Heildareignir	49.807	44.195	45.182	45.242	45.937	43.365	43.609	44.466	44.314
Verðbréf	37.189	35.240	30.560	35.171	34.978	36.036	35.187	35.540	34.465
Handbært fé	788	1.313	1.492	861	1.574	951	930	797	1.300
Eigið fé	14.228	13.827	13.534	13.695	14.459	15.206	14.899	15.832	15.472
Váttryggingaskuld	28.190	24.738	25.311	25.509	25.255	22.469	23.254	23.306	23.335
Tjónahlutfall	74,1%	81,9%	69,7%	86,9%	71,6%	75,4%	70,5%	74,6%	76,7%
Endurtryggingahlutfall	3,0%	-6,7%	3,2%	-3,4%	3,7%	2,1%	5,0%	2,4%	3,0%
Kostnaðarhlutfall	21,0%	21,2%	18,3%	21,7%	21,9%	22,1%	19,1%	23,3%	24,0%
Samsett hlutfall	98,1%	96,5%	91,2%	105,2%	97,2%	99,6%	94,6%	100,3%	103,6%
Ávöxtun eigin fjár	30,0%	10,8%	3,9%	-17,4%	20,2%	10,2%	-12,7%	16,9%	26,7%
Gjaldþolshlutfall	1,43	1,49	1,52	1,45	1,51	1,48	1,48	1,58	1,56

Dreifing hlutafjáreignar

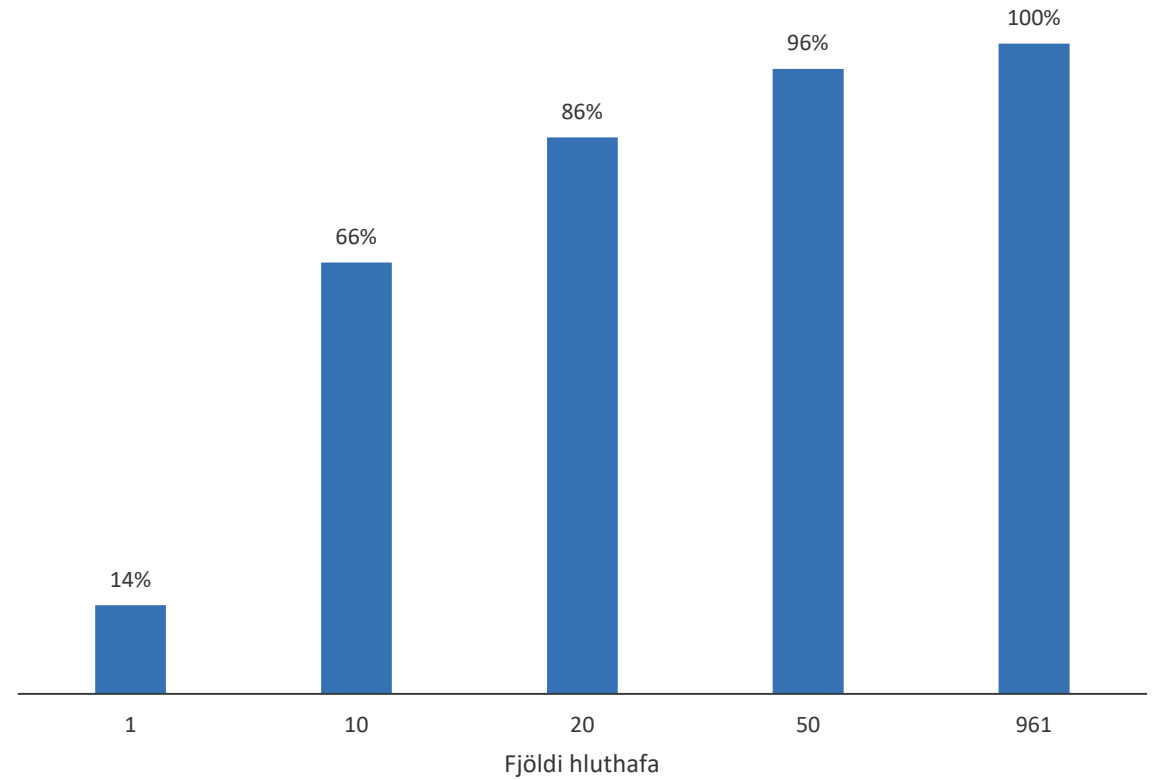
961 hluthafar 12. maí 2019

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 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.

Árshlutauppgjör 1F 2019

Fjárfestakynning
16. maí 2019

