





SJÓVÁ

## Árshlutauppgjör 2F 2019

Fjárfestakynning  
22. ágúst 2019



## 2F 2019

<b>Afkoma</b> 	<b>1.548 m.kr.</b> Hagnaður	<b>578 m.kr.</b> Hagnaður af váttrygginga- starfsemi fyrir skatta	<b>1.184 m.kr.</b> Hagnaður af fjárfestingar- starfsemi fyrir skatta
<b>Samsett hlutfall</b> 	<b>94,5%</b> Samsett hlutfall en 105,2% á 2F 2018	Tvö brunatjón lituðu afkomuna á 2F 2018	Jákvæð þróun í stærstu tryggingaflokkum
<b>Fjárfestingar</b> 	<b>1.386 m.kr.</b> Fjárfestingartekjur af eignum í stýringu	<b>4,2%</b> Ávöxtun eignasafnsins á fjórðungnum	Góð afkoma af skráðum hlutabréfum og skuldabréfum
<b>Iðgjaldavöxtur</b> 	<b>17%</b> Vöxtur iðgjalda á milli ára	Kröftugur iðgjaldavöxtur, bæði hjá einstaklingum og fyrirtækjum	Stuðlar að sífellt bættum váttryggingarekstri

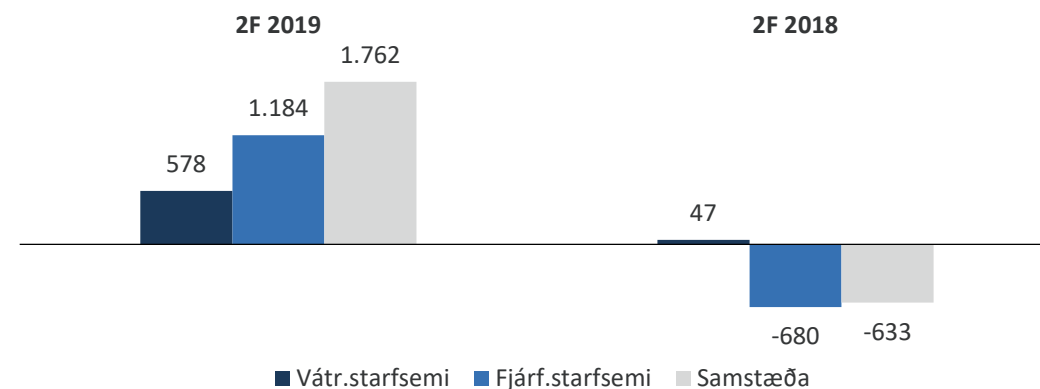
# Helstu niðurstöður 2F 2019

Viðsnúningur í afkomu af fjárfestingarstarfsemi

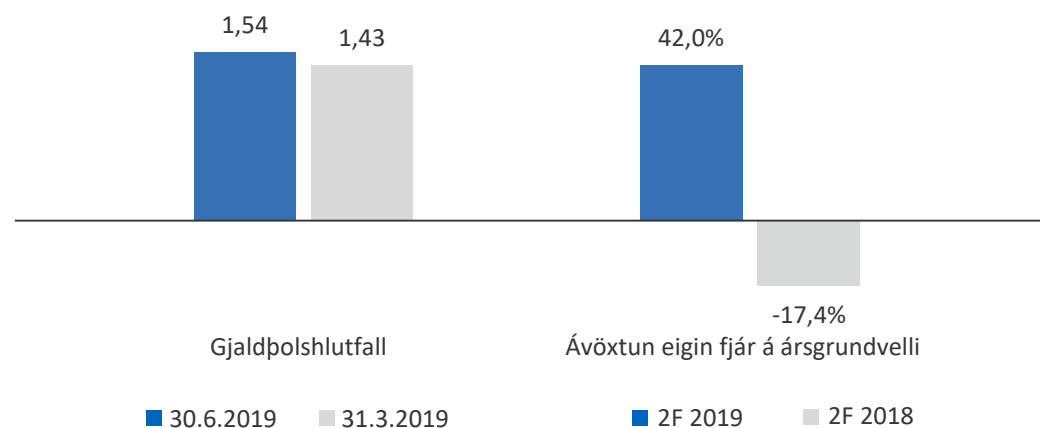
SJÓVÁ

	2F 2019	2F 2018
Hagnaður/tap tímabilsins	1.548	-630
Hagnaður/tap á hlut	1,12	-0,44
Hagnaður/tap fyrir skatta	1.762	-633
Hagnaður af váttryggingarstarfsemi	578	47
Hagnaður/tap af fjárfestingarstarfsemi	1.184	-680
Ávöxtun eigin fjár á ársgrundvelli	42,0%	-17,4%
Samsett hlutfall samstæðu	94,5%	105,2%
	<b>30.6.2019</b>	<b>31.3.2019</b>
Eiginfjárhlutfall samstæðu	30,2%	28,6%
Gjaldþolshlutfall	1,54	1,43

## Afkoma starfspáttá fyrir tekjuskatt



## Gjaldþol og ávöxtun eigin fjár

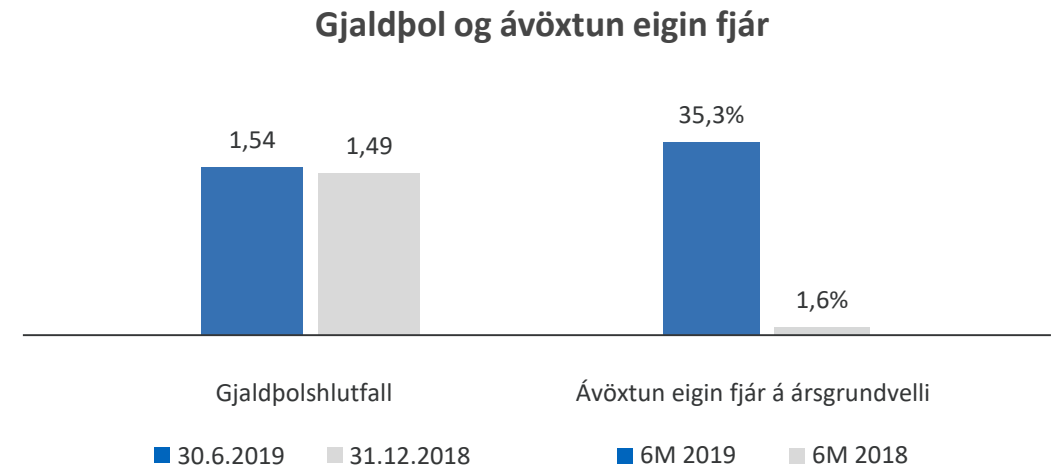
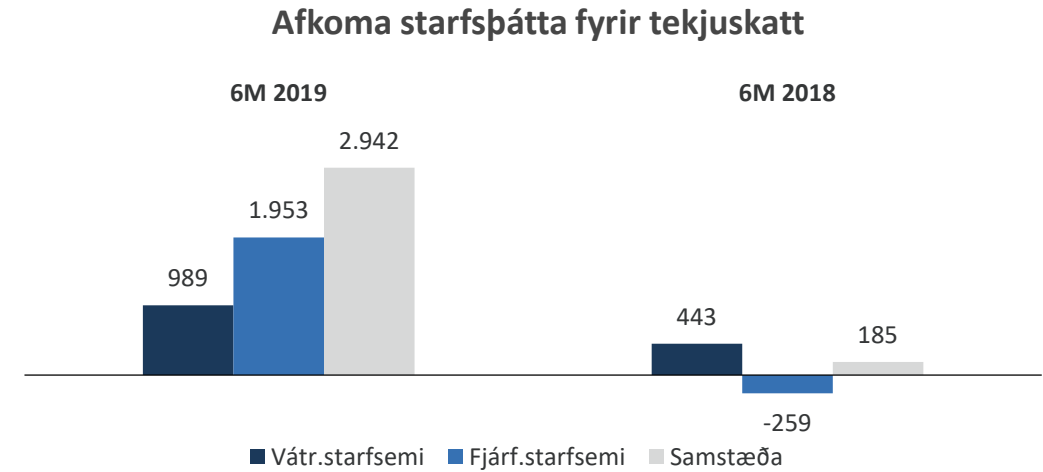


# Helstu niðurstöður 6M 2019

SJÓVÁ

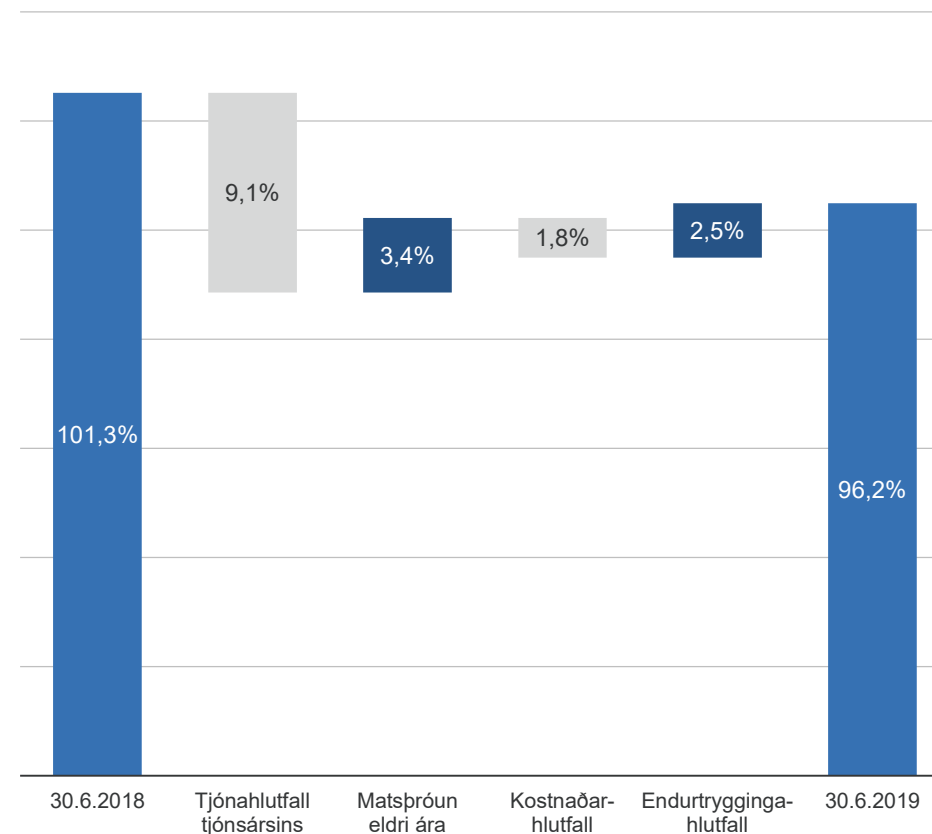
Vaxandi afkoma af váttryggingastarfsemi, afkoma af fjárfestingarstarfsemi umfram væntingar

	6M 2019	6M 2018
Hagnaður tímabilsins	2.601	119
Hagnaður á hlut	1,88	0,08
Hagnaður fyrir skatta	2.942	185
Hagnaður af váttryggingastarfsemi	989	443
Hagnaður/tap af fjárfestingarstarfsemi	1.953	-259
Ávöxtun eigin fjár á ársgrundvelli	35,3%	1,6%
Samsett hlutfall samstæðu	96,2%	101,3%
	<b>30.6.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Eiginfjárlutfall samstæðu	30,2%	31,3%
Gjaldþolshlutfall	1,54	1,49



	2F 2019	2F 2018	%	6M 2019	6M 2018	%
Iðgjöld tímabilsins	5.220	4.462	17,0%	10.017	8.714	15,0%
<b>Eigin iðgjöld</b>	<b>4.970</b>	4.213	18,0%	9.532	8.252	15,5%
Fjárfestingartekjur	1.540	-305	-	2.699	488	453%
Tjón tímabilsins	-3.830	-3.879	-1,3%	-7.385	-6.923	6,7%
<b>Eigin tjón</b>	<b>-3.751</b>	-3.484	7,7%	-7.224	-6.482	11,5%
Rekstrarkostnaður	-1.079	-1.064	1,4%	-2.184	-2.089	4,5%
Hagnaður/tap fyrir skatta	1.762	-633	-	2.942	185	1.493%
<b>Hagnaður/tap eftir skatta</b>	<b>1.548</b>	-630	-	2.601	119	2.086%
Tjónahlutfall tímabils	68,8%	86,5%		69,7%	78,8%	
Matsþróun eldri ára	4,6%	0,4%		4,0%	0,6%	
<b>Tjónahlutfall</b>	73,4%	86,9%		73,7%	79,5%	
Endurtryggingahlutfall	2,1%	-3,4%		2,5%	0,1%	
<b>Tjóna- og endurtr. hlutfall</b>	<b>75,5%</b>	<b>83,5%</b>		<b>76,3%</b>	<b>79,5%</b>	
Kostnaðarhlutfall	19,0%	21,7%		20,0%	21,9%	
<b>Samsett hlutfall</b>	<b>94,5%</b>	<b>105,2%</b>		<b>96,2%</b>	<b>101,3%</b>	

Breyting á samsettu hlutfalli  
6M 2018 til 6M 2019

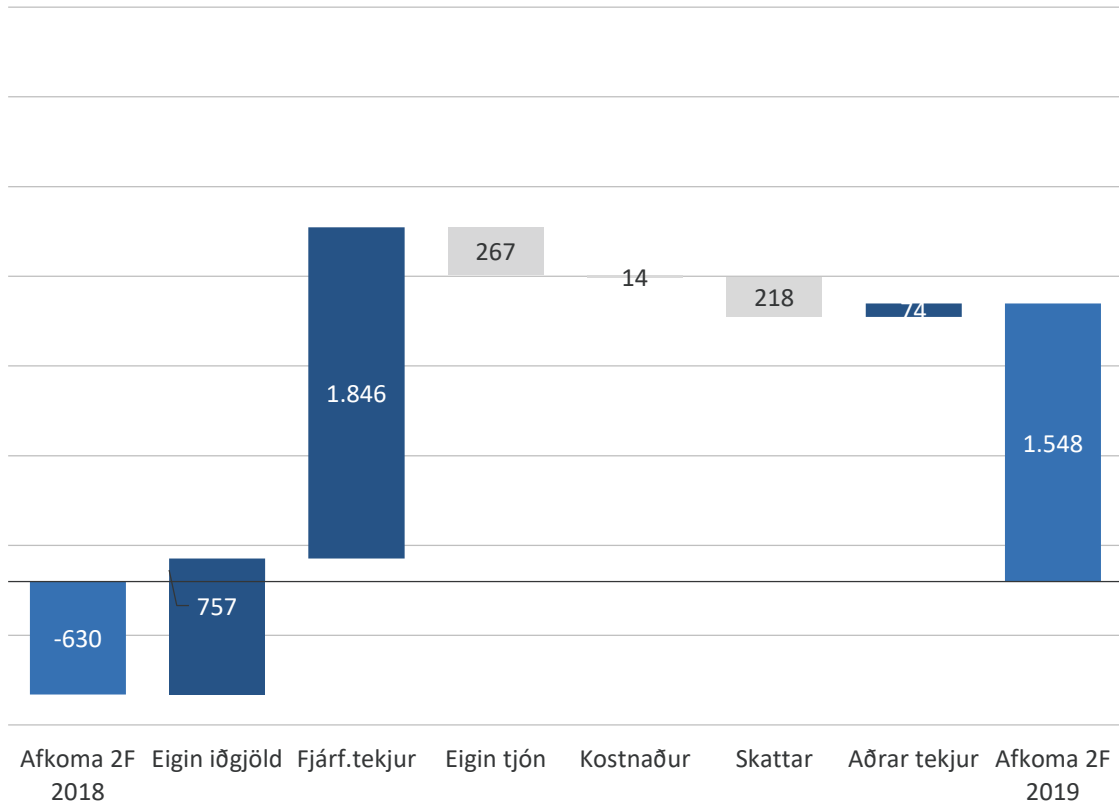


# Afkomubrú

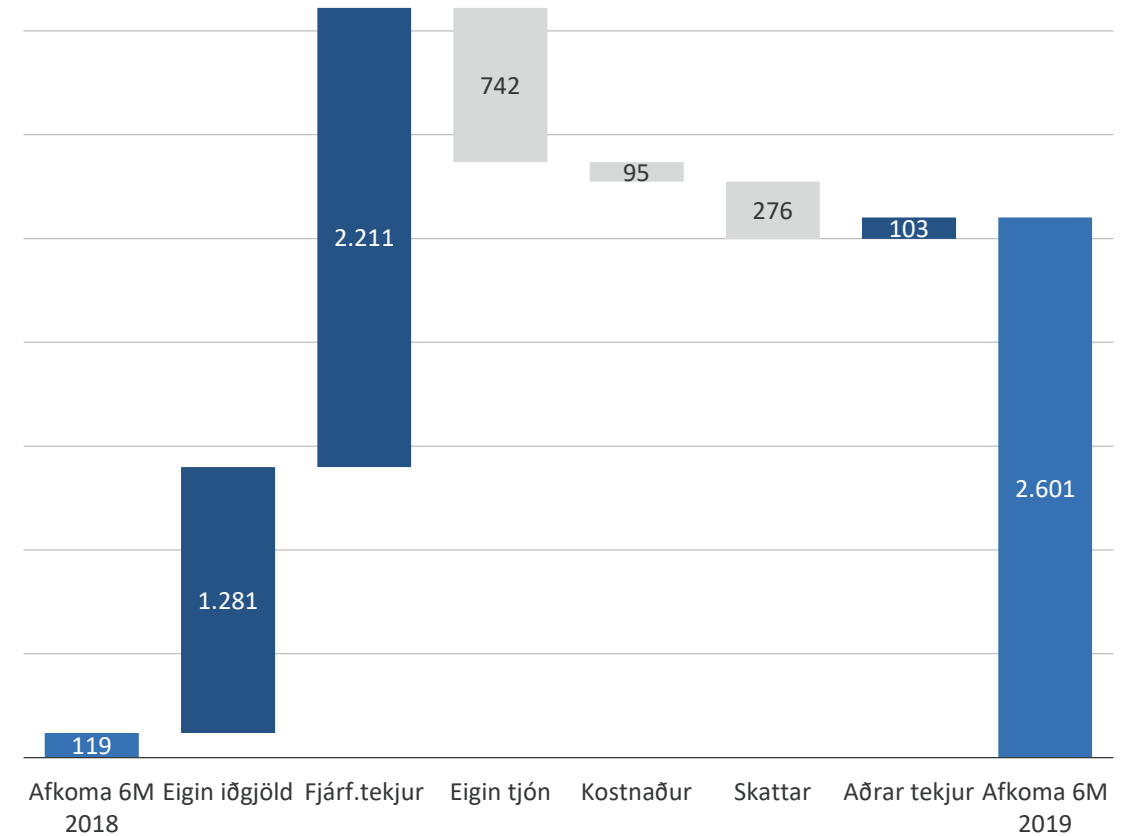
Heilbrigður iðgjaldavöxtur og viðsnúningur í fjárfestingarstarfsemi

SJÓVÁ

## Afkomubrú 2F 2018 til 2F 2019



## Afkomubrú 6M 2018 til 6M 2019

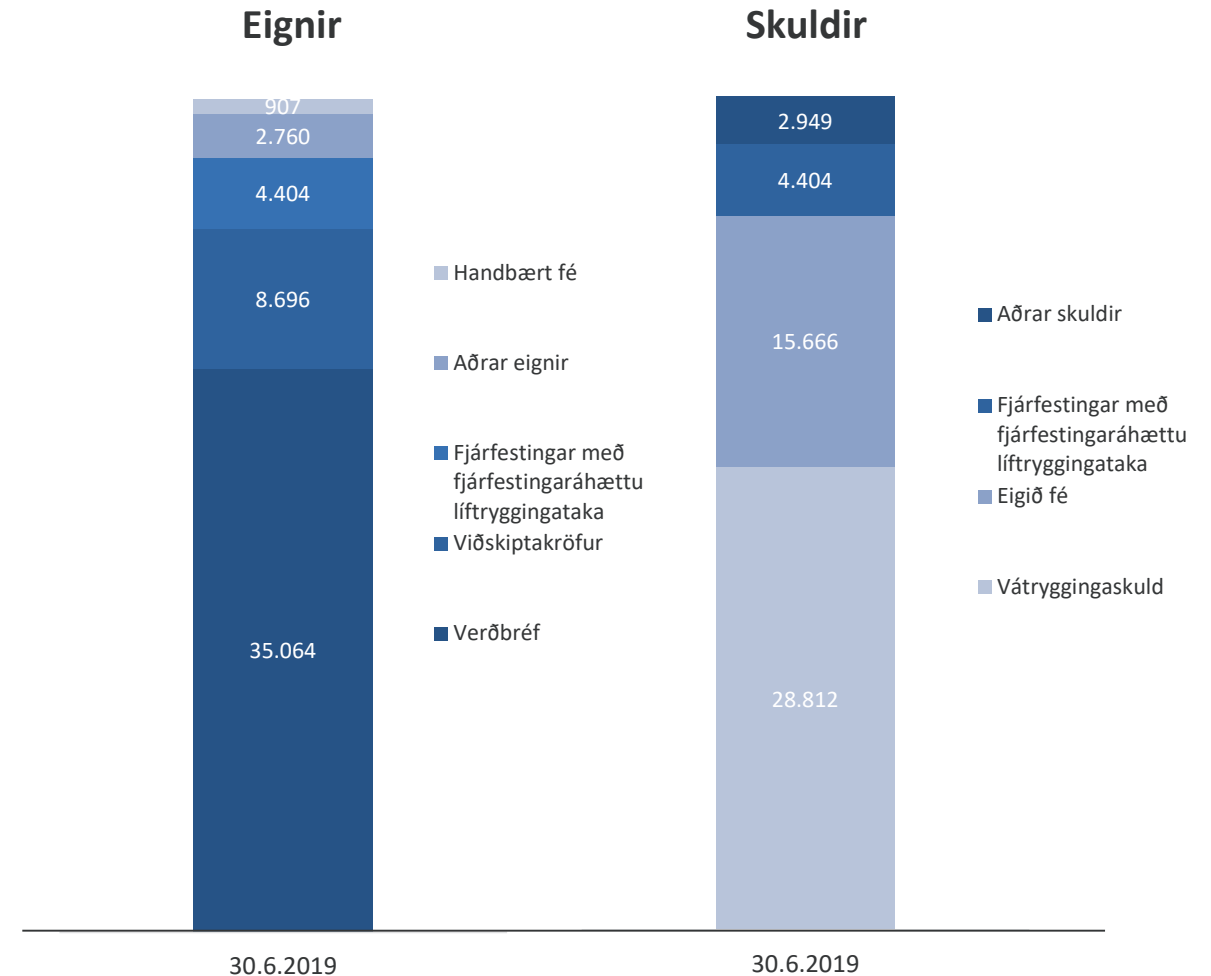


# Efnahagsreikningur

Efnahagsreikningur stækkar í tak við aukið umfang starfseminnar

SJÓVÁ

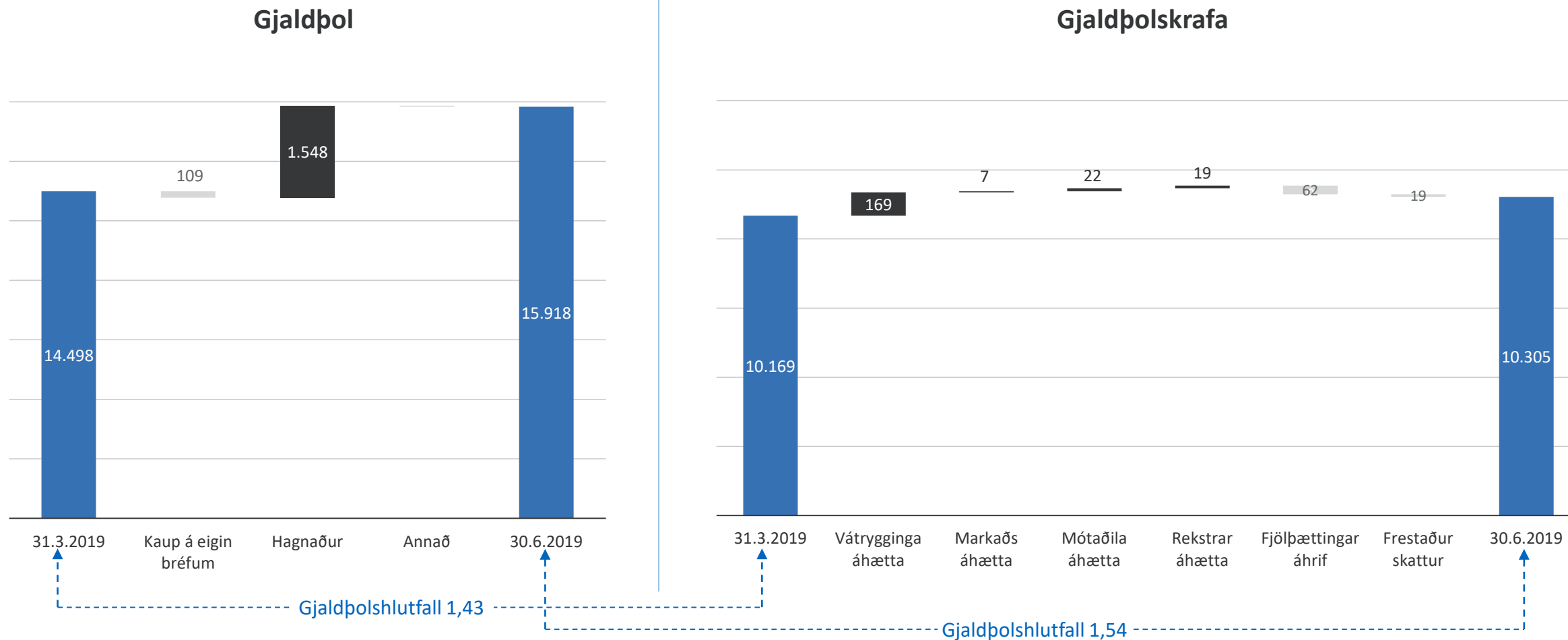
	30.6.2019	31.12.2018
<b>Eignir</b>		
Verðbréf	35.064	31.349
Viðskiptakröfur	8.696	5.416
Fjárfestingar með fjárf.áhættu líftr.taka	4.404	3.891
Handbært fé	907	1.313
Aðrar eignir	2.760	2.227
<b>Heildareignir</b>	<b>51.831</b>	<b>44.195</b>
<b>Eigið fé</b>		
Hlutafé	1.383	1.389
Annað eigið fé	14.282	12.438
<b>Eigið fé samtals</b>	<b>15.666</b>	<b>13.827</b>
<b>Skuldir</b>		
Vátryggingaskuld	28.812	24.738
Fjárfestingar með fjárf.áhættu líftr.taka	4.404	3.891
Aðrar skuldir	2.949	1.739
<b>Skuldir samtals</b>	<b>36.165</b>	<b>30.368</b>
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>	<b>51.831</b>	<b>44.195</b>



# Breytingar á gjaldpoli og gjaldpolskröfu

2F 2019

SJÓVÁ





# Afkoma af fjárfestingarstarfsemi á 2F 2019

SJÓVÁ

Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu 4,2% á fjórðungnum

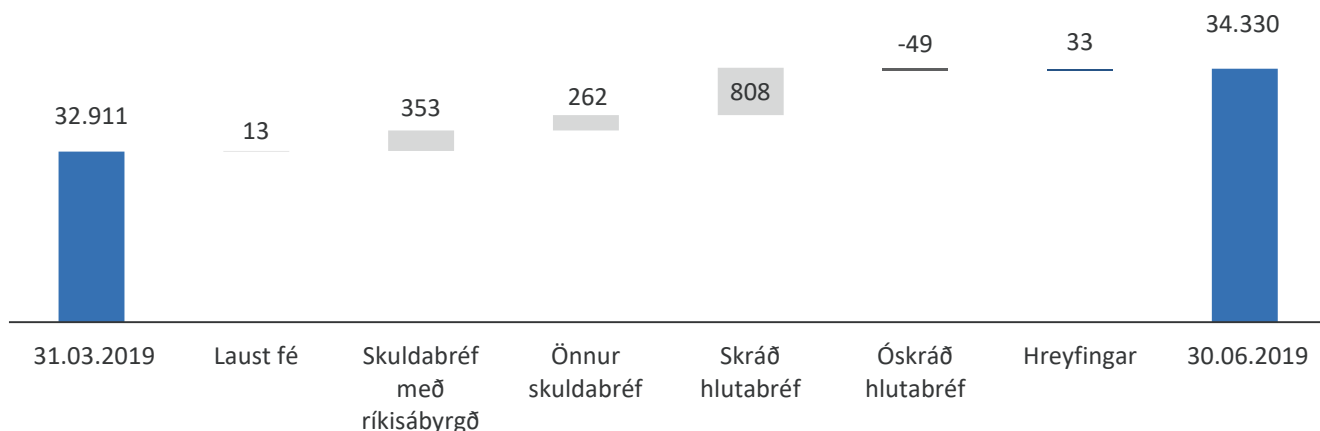
Fjárfestingareignir*	31.3.2019	Hreyfingar	Afkoma	30.6.2019	Ávöxtun
Laust fé	923	139	13	1.074	1,4%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	10.369	1.569	353	12.291	3,2%
Önnur skuldabréf	10.319	-1.517	262	9.063	2,7%
Skráð hlutabréf	9.021	-163	808	9.667	9,2%
Óskráð hlutabréf	2.279	5	-49	2.234	-2,2%
<b>Samtals</b>	<b>32.911</b>	<b>33</b>	<b>1.386</b>	<b>34.330</b>	<b>4,2%</b>
Vaxtatekjur af viðskiptakröfum			104		
Aðrar fjárf.tekjur og gengismunur			50		
<b>Fjárfestingartekjur samtals</b>			<b>1.540</b>		

- › Ávöxtun á eignasafninu var 4,2% á 2F
- › Meðallíftími skuldabréfasafns samstæðunnar var 4,1 ár í lok fjórðungsins (4,3 ár í lok 1F 19) og verðtryggingarhlutfallið 42% (64% í lok 1F 19)

## Ávöxtun vísitalna Gamma 2F 2019

Markaðsvísitala	4,9%
Hlutabréf	7,2%
Ríkisskuldabréf	3,9%
Verðtryggð skuldabréf	3,7%
Óverðtryggð skuldabréf	4,4%
Sértryggð skuldabréf	2,4%
Fyrirtækjaskuldabréf	3,0%

## Afkoma og hreyfingar á eignum í stýringu

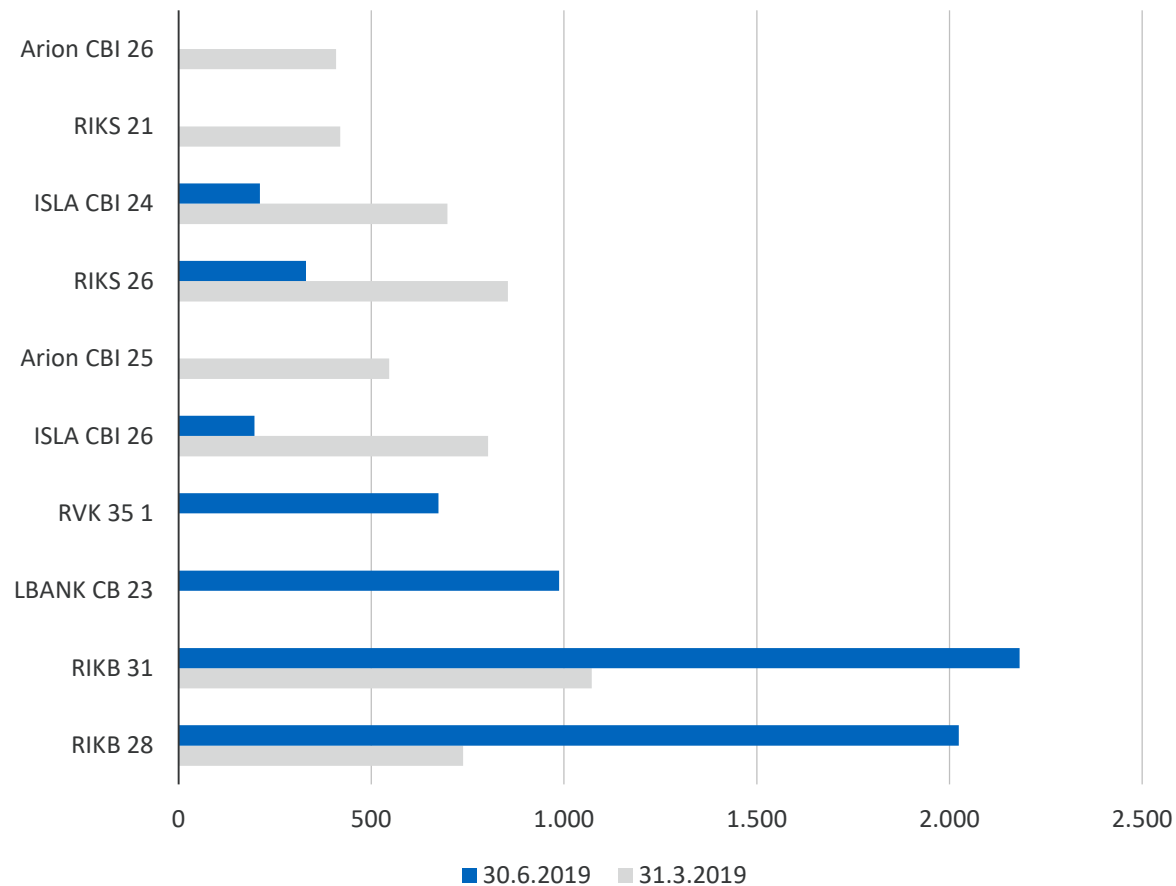


# Breytingar á eignasafninu á 2F 2019

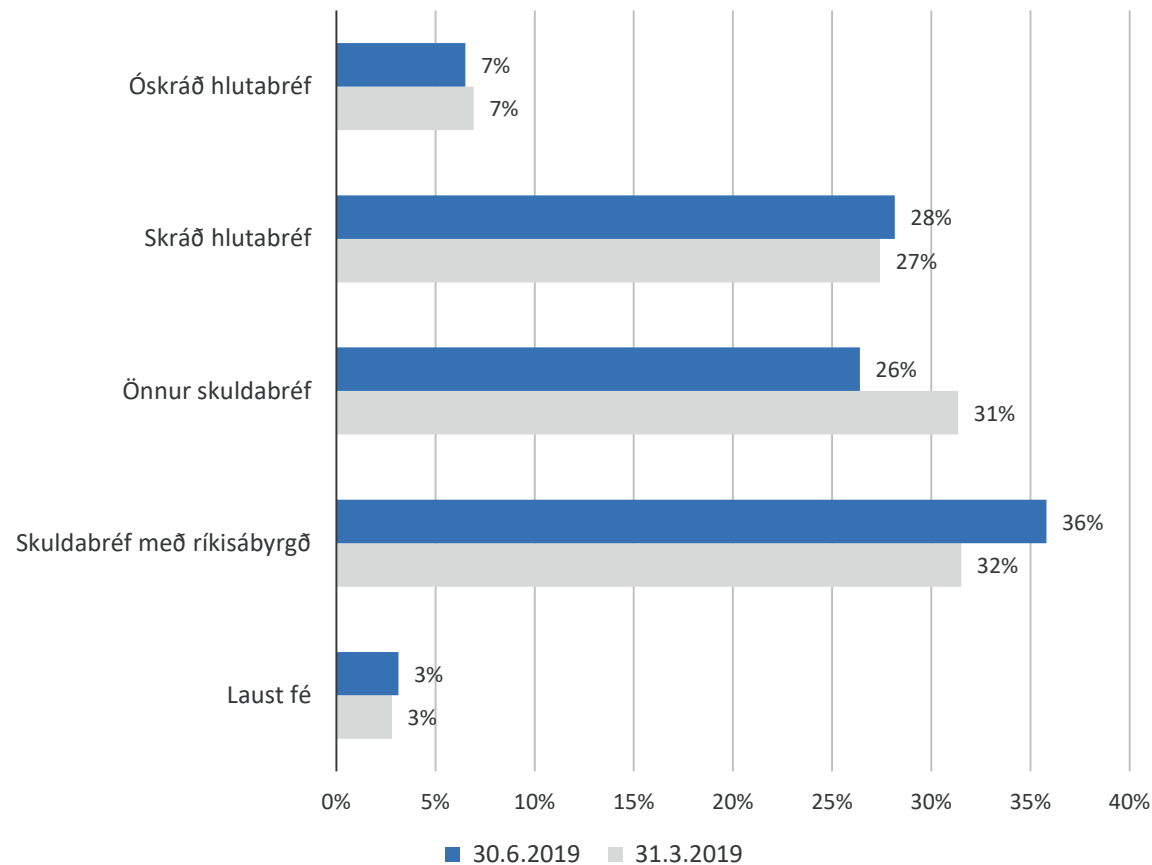
Vægi ríkisskuldabréfa aukið en vægi sértryggðra skuldabréfa minnkað

SJÓVÁ

Stærstu breytingar á eignasafninu á 2F 2019



Skipting fjárfestingareigna\*



# Fjárfestingareignir samstæðu

Yfir 500 m.kr.

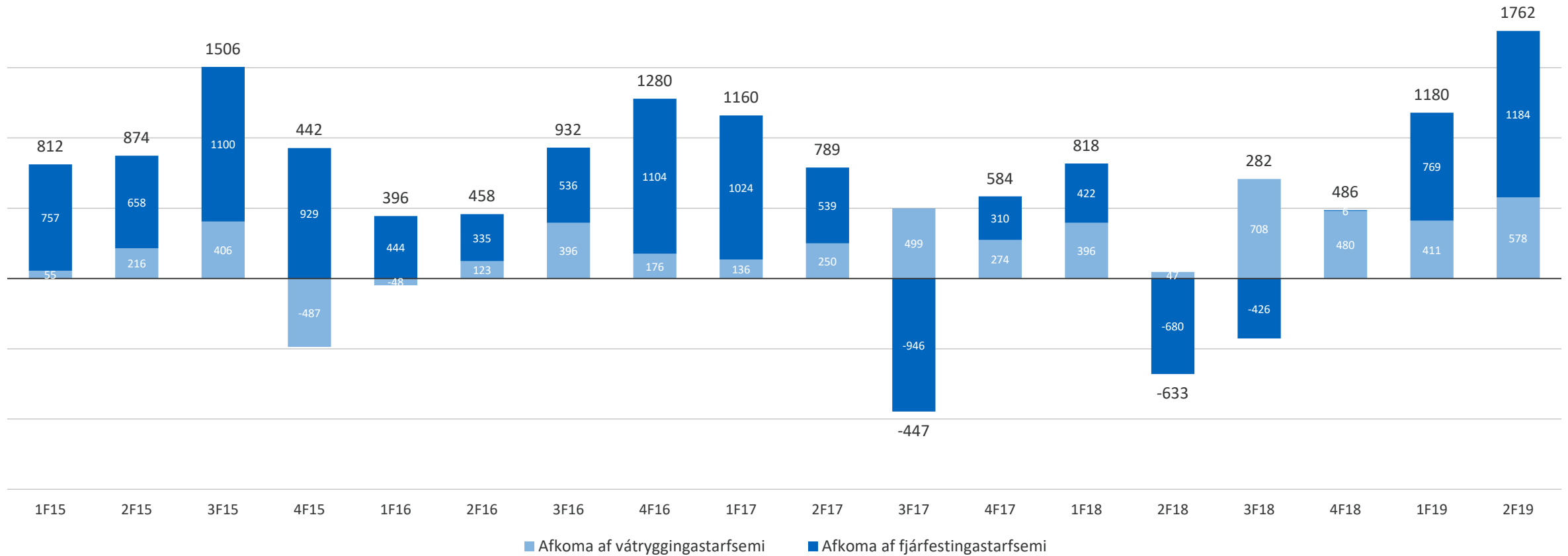
SJÓVÁ

Eignir	30.6.2019	31.3.2019	Hreyfingar	Afkoma	Hlutfall safns
Land 05 1	3.927	3.869	0	59	11,4%
Marel	2.234	2.347	-179	66	6,5%
RIKB31	2.182	1.072	1.022	88	6,4%
RIKB28	2.024	738	1.190	96	5,9%
Festi	1.045	727	226	92	3,0%
LBANK CB 23	987	0	971	16	2,9%
Síminn	884	796	-51	139	2,6%
Stefnir ríkisverðbréfasjóður	836	815	0	21	2,4%
Reitir	818	551	164	103	2,4%
EIK	806	810	-109	105	2,3%
Reginn	786	692	6	89	2,3%
RVK 35 1	674	0	650	24	2,0%
RIKB 20	667	440	218	9	1,9%
RIKS 33	667	429	203	35	1,9%
HEIMA	649	682	0	-32	1,9%
RIKB 25	637	275	342	21	1,9%
Júpíter Veðskuldabréf	628	617	0	12	1,8%
ISLA CB 23	608	389	198	21	1,8%
Reitir fasteignaf. 15.11.2022	607	451	148	8	1,8%
RIKB 22	565	524	31	10	1,6%
Gamma:Credit Fund	560	551	0	9	1,6%
Iceland Seafood International	552	546	0	5	1,6%
Lýsing hf. 15.05.2024	531	637	-118	12	1,5%
Arion CB 22	519	189	316	14	1,5%
Origo	503	442	-28	89	1,5%
Aðrar eignir	9.431	14.323	-5.169	277	27,5%
<b>Samtals</b>	<b>34.330</b>	<b>32.911</b>	<b>33</b>	<b>1.386</b>	

# Samsetning afkomu fyrir skatta

1F 2015 til 2F 2019

SJÓVÁ



# 6M 2019 og horfur

## Afkoma



Hagnaður

**2.601 m.kr.**

Hagnaður af váttrygginga-  
starfsemi fyrir skatta

**989 m.kr.**

Hagnaður af fjárfestingar-  
starfsemi fyrir skatta

**1.953 m.kr.**

## Samsett hlutfall



**96,2%**

Samsett hlutfall en  
101,3% á 6M 2018

Markvissar aðgerðir til  
þess að bæta  
váttryggingarekstur skila  
árangri

Áhersla á heilbrigðan  
iðgjaldavöxt

## Áhersla á þjónustu



Höfuðáhersla lögð á að  
vera **þjónustufyrirtæki í  
fremstu röð**

Sjóvá efst trygginga-  
félaga í **Ánægjuvuginni**  
annað árið í röð

**Stafræn vegferð** liður í  
að viðhalda og auka  
ánægju viðskiptavina

## Uppfærðar horfur



Samsett hlutfall um **95%**  
(óbreytt) og afkoma fyrir  
skatta um **4.300 m.kr.** (úr  
4.200 m.kr.) á árinu 2019

Samsett hlutfall um **95%**  
(óbreytt) og afkoma fyrir  
skatta um **3.000 m.kr.** (úr  
3.800 m.kr. fyrir 2F19-1F20)  
næstu 12 mán. (3F19-2F20)

Lækkun á horfum til næstu  
12 mánaða þar sem horfur  
tóku mið af raunafkomu í  
hluta af 2F sem byrjaði  
sérstaklega vel

# Spurningar



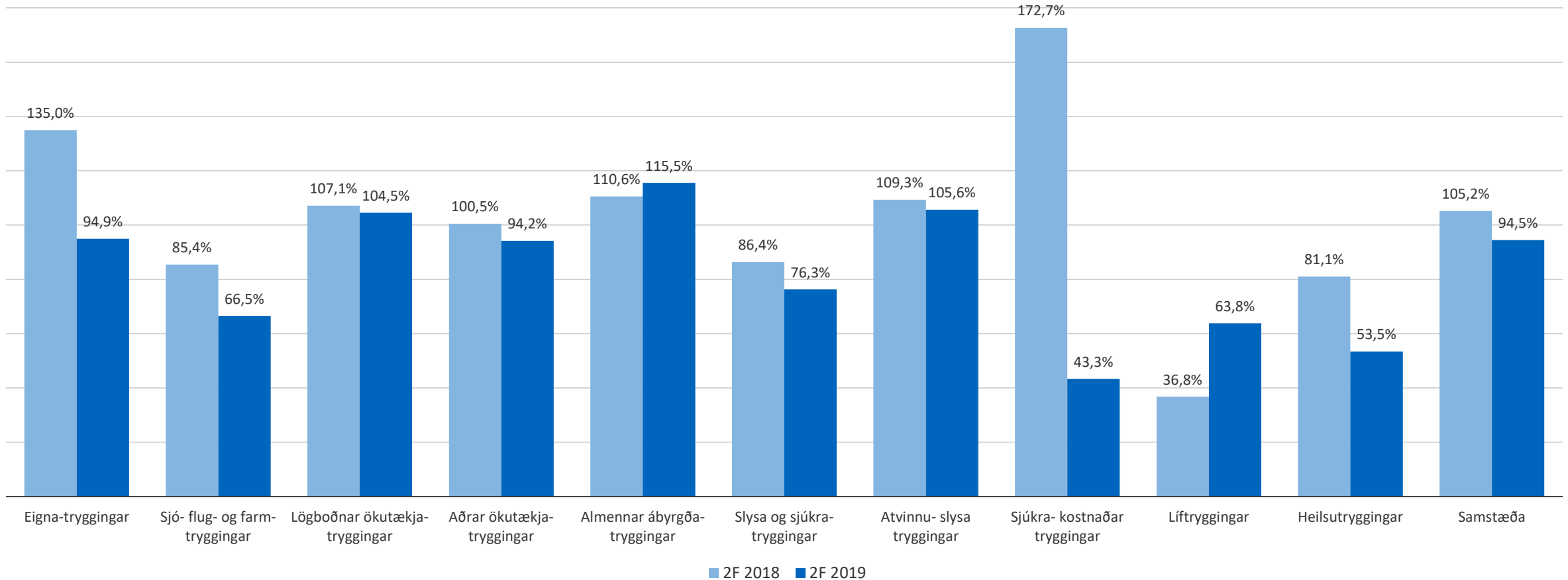
**SJÓVÁ**

# Fyrirvari og viðaukar

# Samsett hlutfall

2F 2019 og 2F 2018 eftir váttryggingagreinum

SJÓVÁ

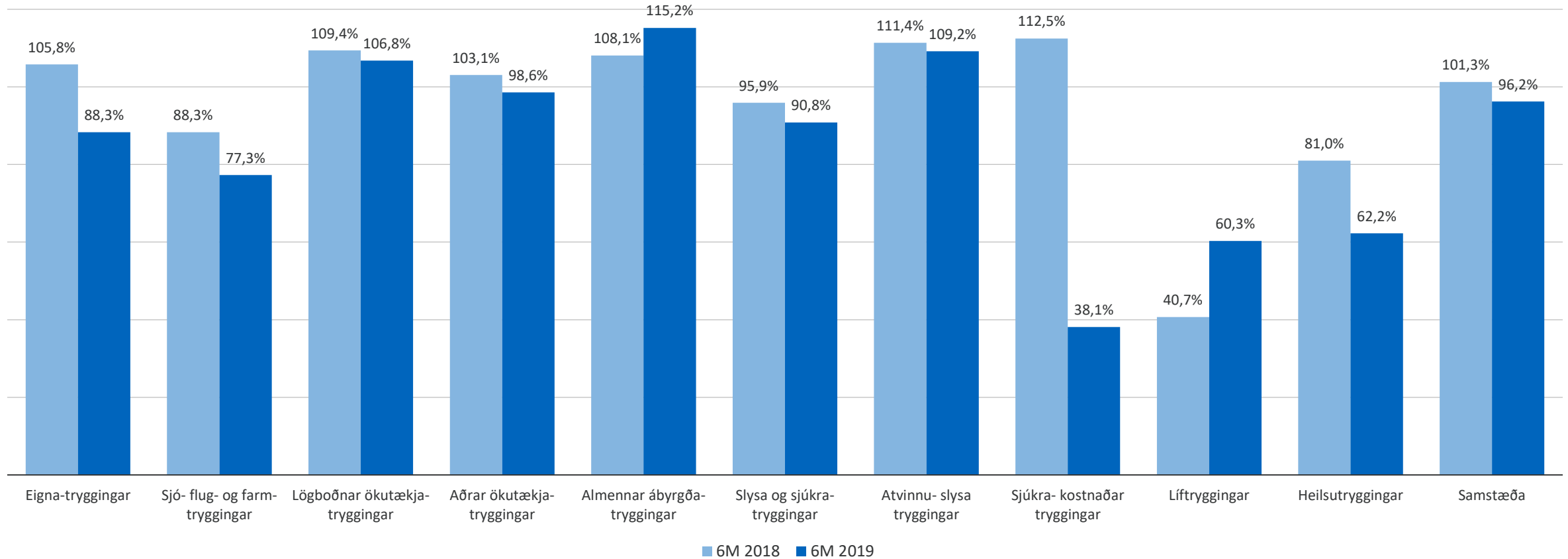




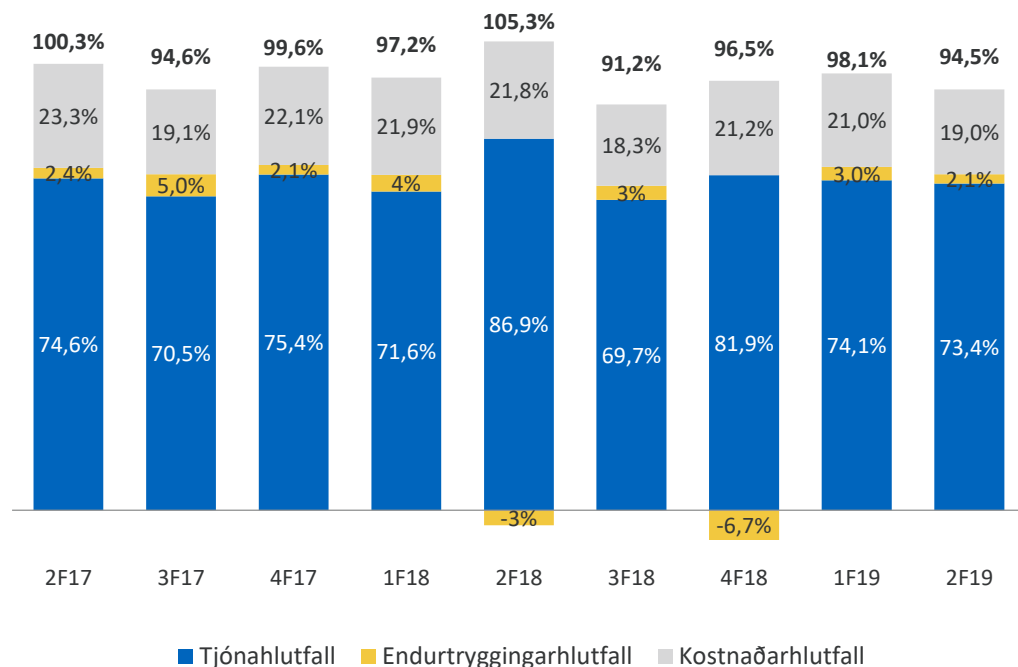
# Samsett hlutfall

6M 2019 og 6M 2018 eftir váttryggingagreinum

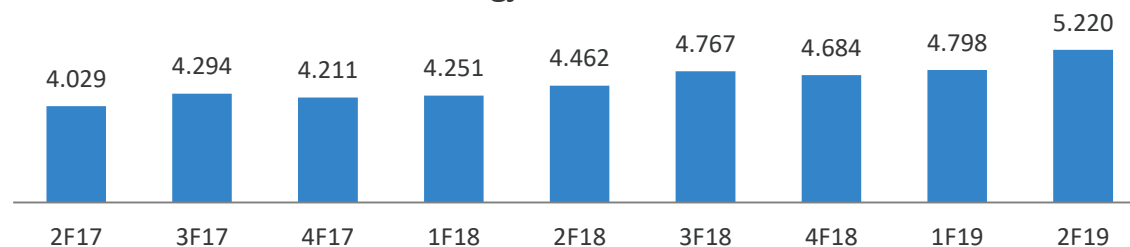
SJÓVÁ



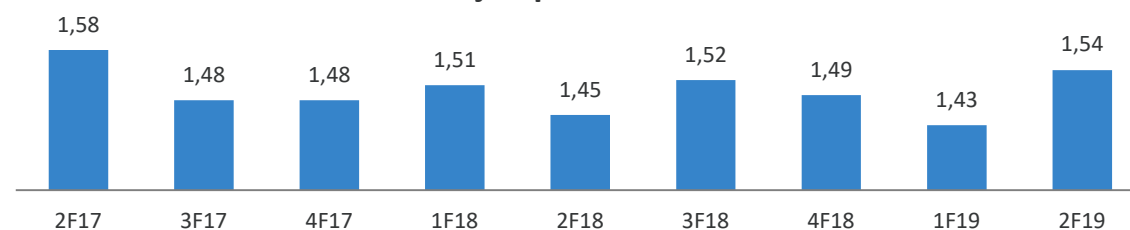
### Samsett hlutfall



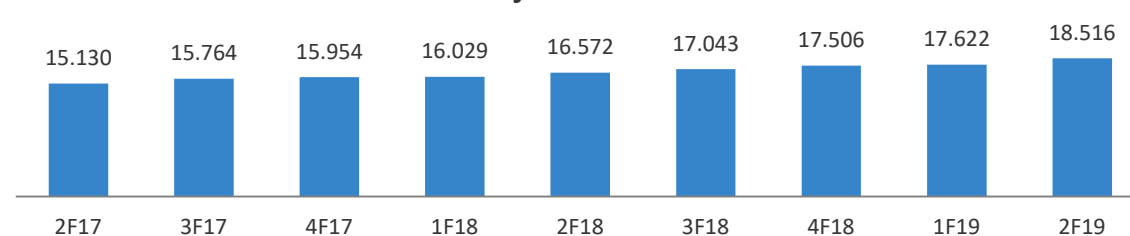
### Iðgjöld tímabils



### Gjaldþolshlutfall



### Tjónaskuld



# Þróun helstu lykilstærða

2F 2017 til 2F 2019

SJÓVÁ

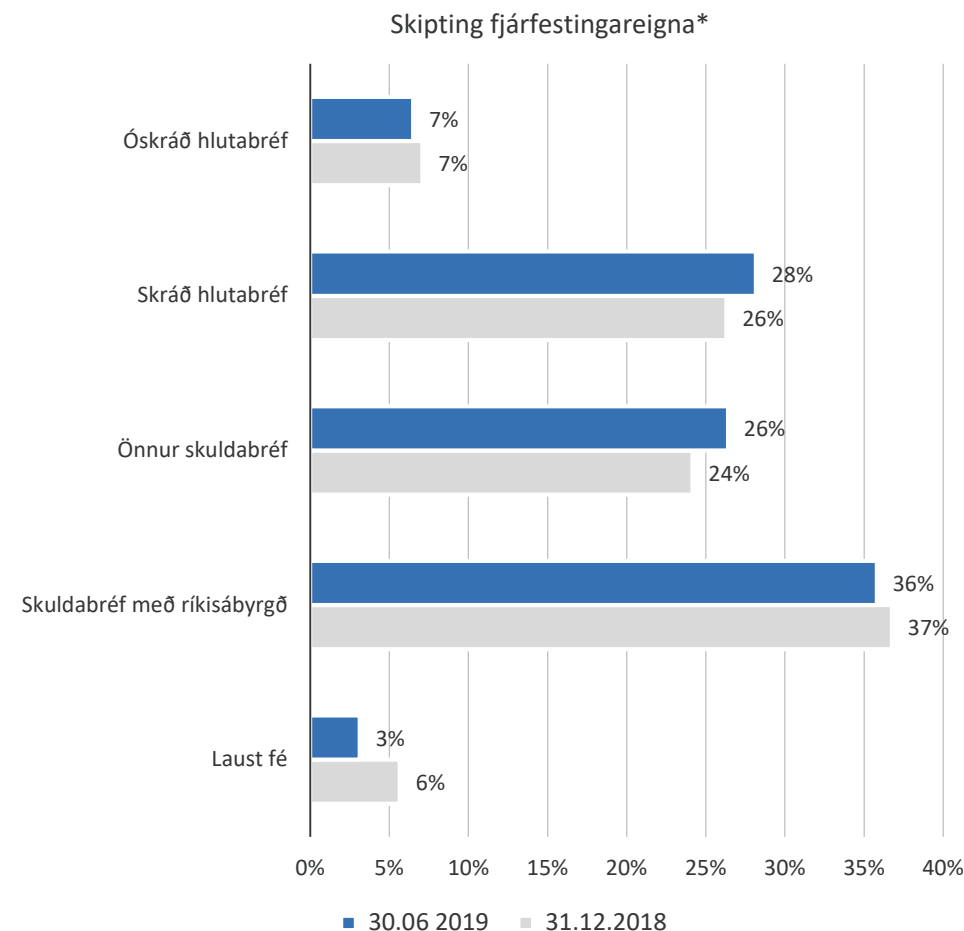
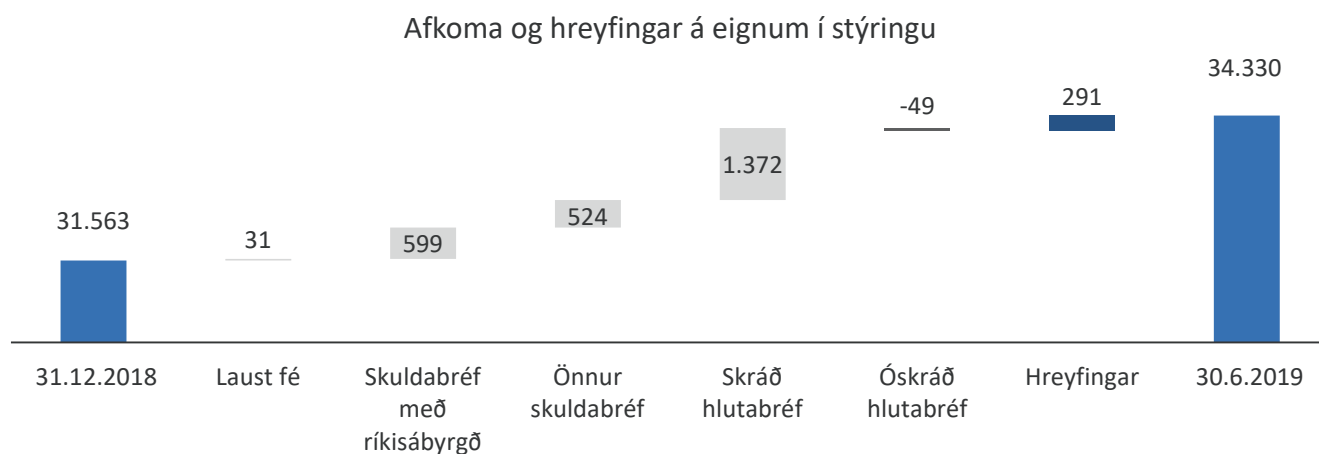
	2F 2019	1F 2019	4F 2018	3F 2018	2F 2018	1F 2018	4F 2017	3F 2017	2F 2017
Iðgjöld tímabilsins	5.220	4.798	4.684	4.767	4.462	4.251	4.211	4.294	4.029
Eigin iðgjöld	4.970	4.563	4.431	4.535	4.213	4.039	3.997	4.058	3.815
Fjárfestingartekjur	1.540	1.158	385	-54	-305	793	649	-619	870
<b>Heildartekjur</b>	<b>6.592</b>	<b>5.759</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>
Tjón tímabilsins	-3.830	-3.554	-3.839	-3.324	-3.879	-3.044	-3.177	-3.028	-3.004
Eigin tjón	-3.751	-3.474	-3.357	-3.248	-3.484	-2.998	-3.096	-3.013	-2.890
Rekstrarkostnaður af váttryggingastarfsemi	-993	-1.007	-993	-872	-968	-950	-931	-819	-941
<b>Heildargjöld</b>	<b>-4.830</b>	<b>-4.578</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>Hagnaður eftir skatta</b>	<b>1.548</b>	<b>1.053</b>	<b>392</b>	<b>249</b>	<b>-630</b>	<b>749</b>	<b>416</b>	<b>-472</b>	<b>702</b>
Heildareignir	51.831	49.807	44.195	45.182	45.242	45.937	43.365	43.609	44.466
Verðbréf	39.468	37.189	35.240	30.560	35.171	34.978	36.036	35.187	35.540
Handbært fé	907	788	1.313	1.492	861	1.574	951	930	797
Eigið fé	15.666	14.228	13.827	13.534	13.695	14.459	15.206	14.899	15.832
Váttryggingaskuld	28.812	28.190	24.738	25.311	25.509	25.255	22.469	23.254	23.306
Tjónahlutfall	73,4%	74,1%	81,9%	69,7%	86,9%	71,6%	75,4%	70,5%	74,6%
Endurtryggingahlutfall	2,1%	3,0%	-6,7%	3,2%	-3,4%	3,7%	2,1%	5,0%	2,4%
Kostnaðarhlutfall	19,0%	21,0%	21,2%	18,3%	21,7%	21,9%	22,1%	19,1%	23,3%
<b>Samsett hlutfall</b>	<b>94,5%</b>	<b>98,1%</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>
Ávöxtun eigin fjár	42,0%	30,0%	10,8%	3,9%	-17,4%	20,2%	10,2%	-12,7%	16,9%
Gjaldþolshlutfall	1,54	1,43	1,49	1,52	1,45	1,51	1,48	1,48	1,58

# Afkoma af fjárfestingarstarfsemi 6M 2019

SJÓVÁ

Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu 7,9% á tímabilinu

Fjárfestingareignir*	30.6.2019	Hreyfingar	Afkoma	31.12.2018	Ávöxtun
Laust fé	1.074	-745	31	1.788	2,6%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	12.291	89	599	11.603	5,6%
Önnur skuldabréf	9.063	912	524	7.627	5,7%
Skráð hlutabréf	9.667	-8	1.372	8.302	16,3%
Óskráð hlutabréf	2.234	42	-49	2.242	-2,2%
<b>Samtals</b>	<b>34.330</b>	<b>291</b>	<b>2.477</b>	<b>31.563</b>	<b>7,9%</b>
Vaxtatekjur af viðskiptakröfum			204		
Aðrar fjárf.tekjur og gengismunur			18		
<b>Fjárfestingartekjur samtals</b>			<b>2.699</b>		

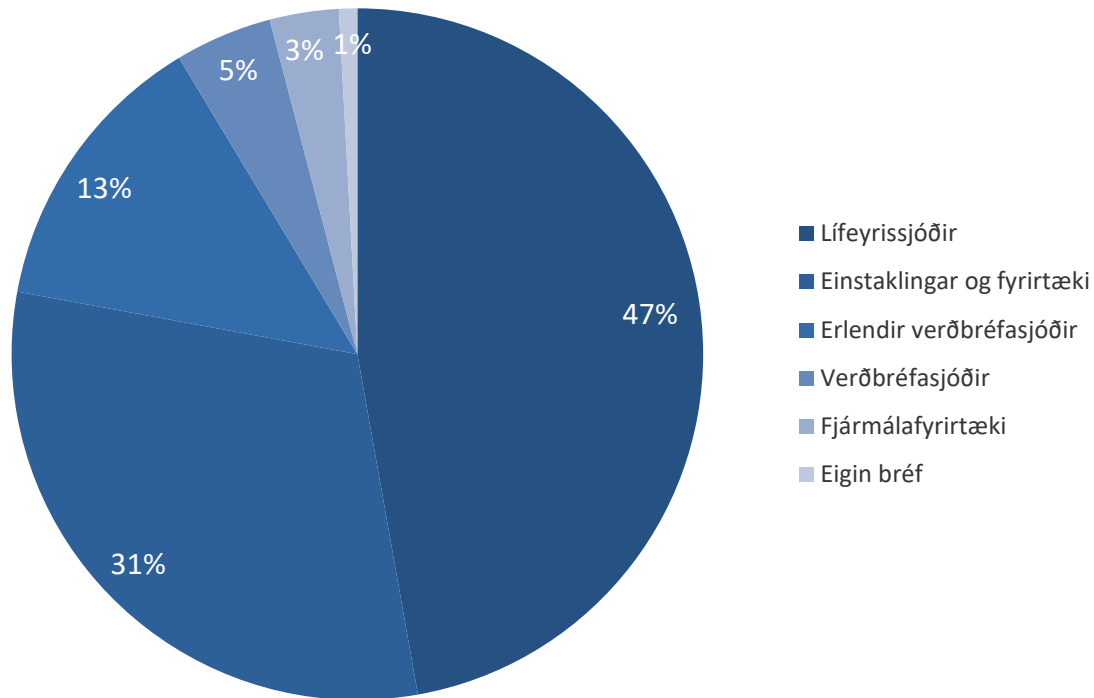


# Dreifing hlutafjáreignar

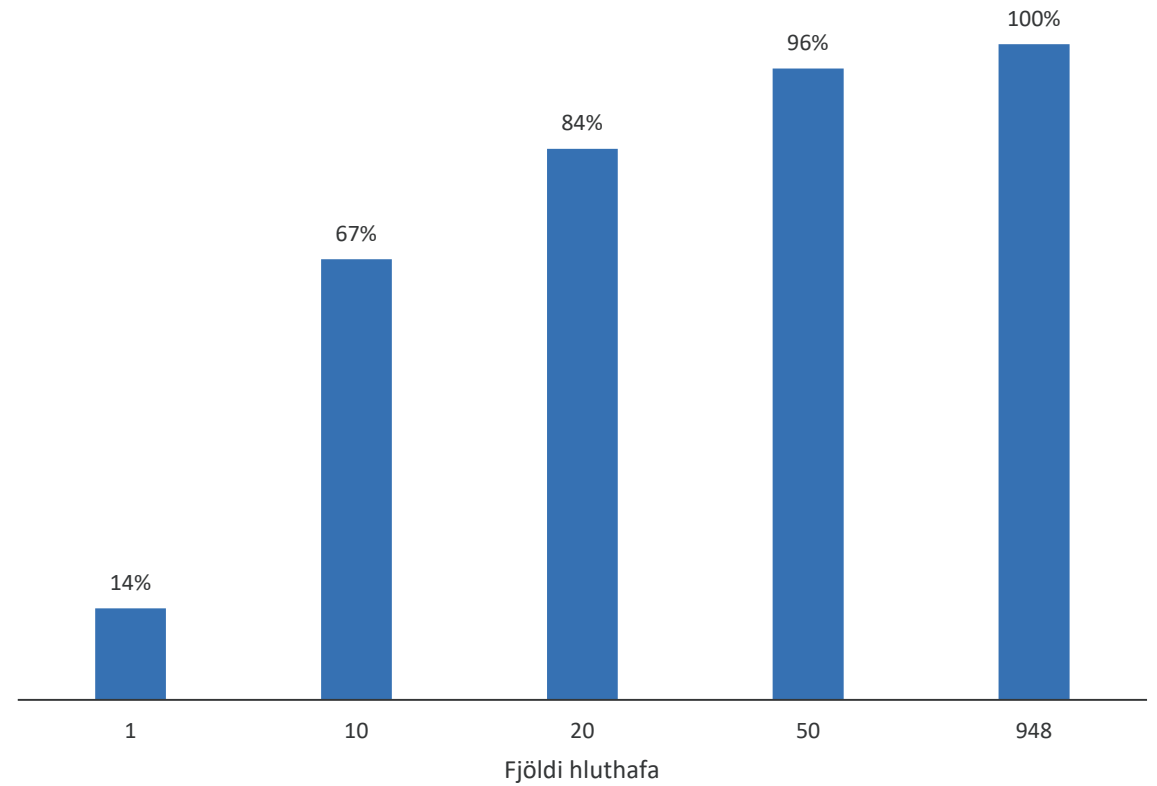
948 hluthafar 18. ágúst 2019

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.

SJÓVÁ

## Árshlutauppgjör 2F 2019

Fjárfestakynning  
22. ágúst 2019

