

SJÓVÁ

## Árshlutauppgjör 2F 2019

Fjárfestakynning  
22. ágúst 2019



## 2F 2019

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

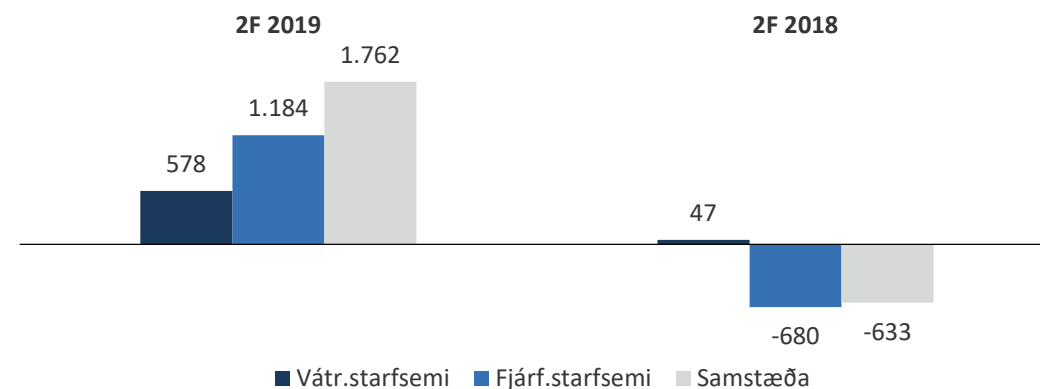
# Helstu niðurstöður 2F 2019

Viðsnúningur í afkomu af fjárfestingarstarfsemi

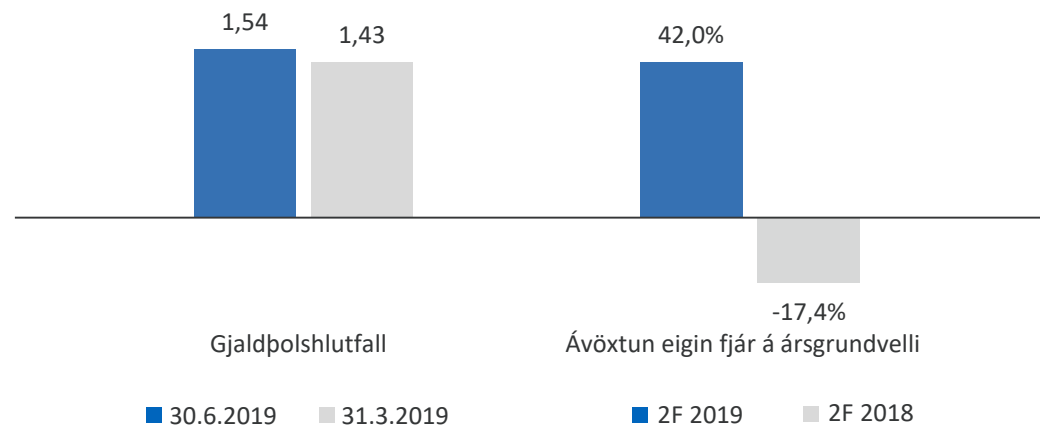
SJÓVÁ

|                                        | 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 váttryggingastarfsemi      | 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> |
| Eiginfjárlutfall samstæðu              | 30,2%            | 28,6%            |
| Gjaldþolshlutfall                      | 1,54             | 1,43             |

Afkoma starfspáttu fyrir tekjuskatt



Gjaldþol og ávöxtun eigin fjár



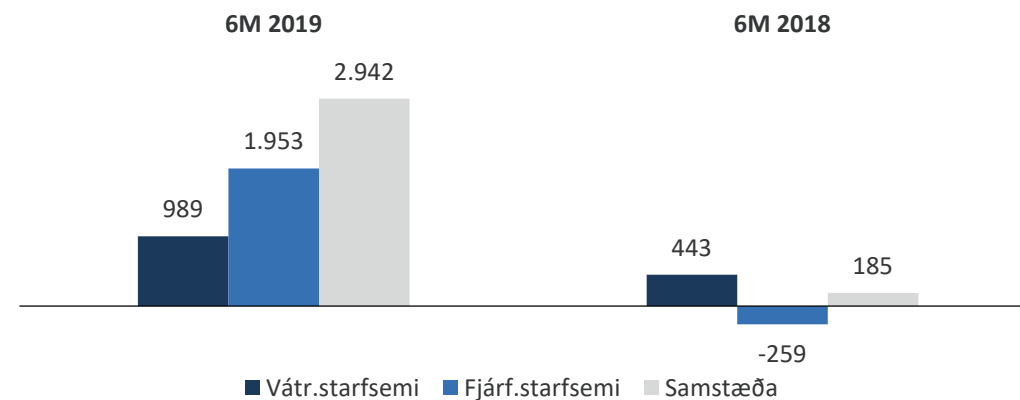
# Helstu niðurstöður 6M 2019

Vaxandi afkoma af váttryggingastarfsemi, afkoma af fjárfestingarstarfsemi umfram væntingar

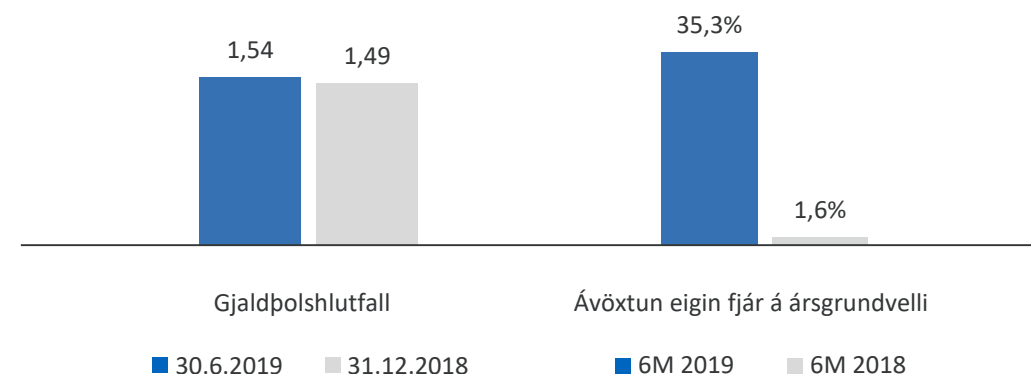
SJÓVÁ

|                                        | 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%     |
|                                        | 30.6.2019 | 31.12.2018 |
| Eiginfjárlutfall samstæðu              | 30,2%     | 31,3%      |
| Gjaldþolshlutfall                      | 1,54      | 1,49       |

## Afkoma starfspáttá fyrir tekjuskatt



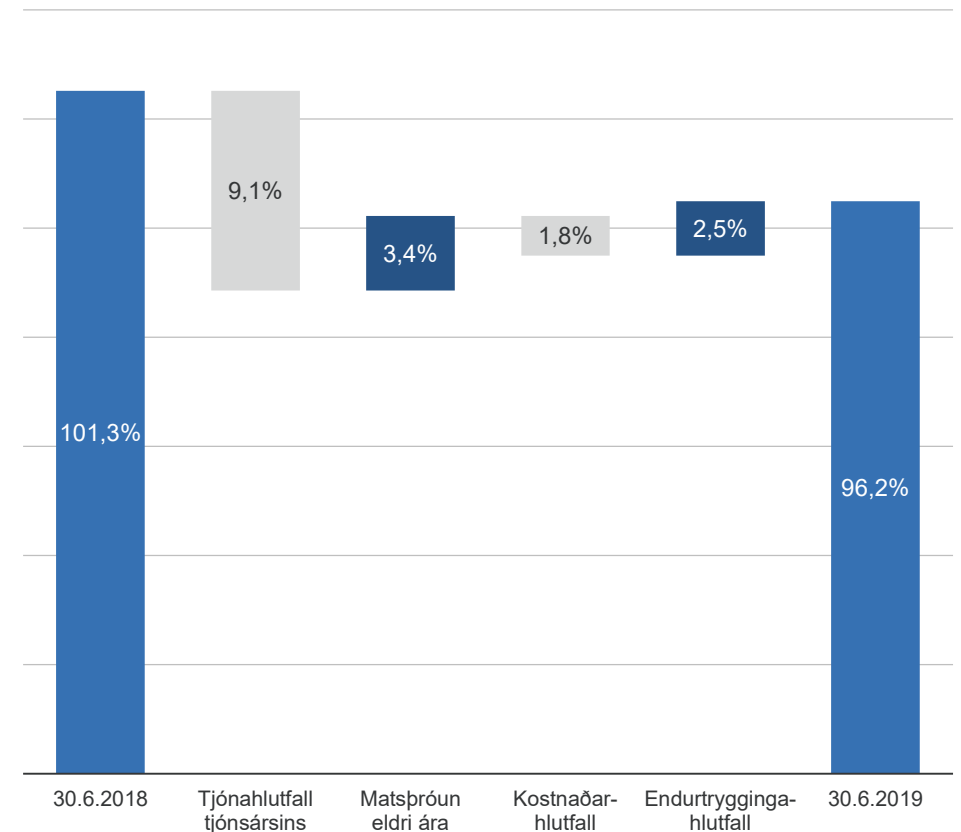
## Gjaldþol og ávöxtun eigin fjár





|                                    | 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>               | <b>73,4%</b>  | 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>  | 83,5%   |       | 76,3%   | 79,5%   |        |
| Kostnaðarhlutfall                  | 19,0%         | 21,7%   |       | 20,0%   | 21,9%   |        |
| <b>Samsett hlutfall</b>            | <b>94,5%</b>  | 105,2%  |       | 96,2%   | 101,3%  |        |

Breyting á samsettu hlutfalli  
6M 2018 til 6M 2019

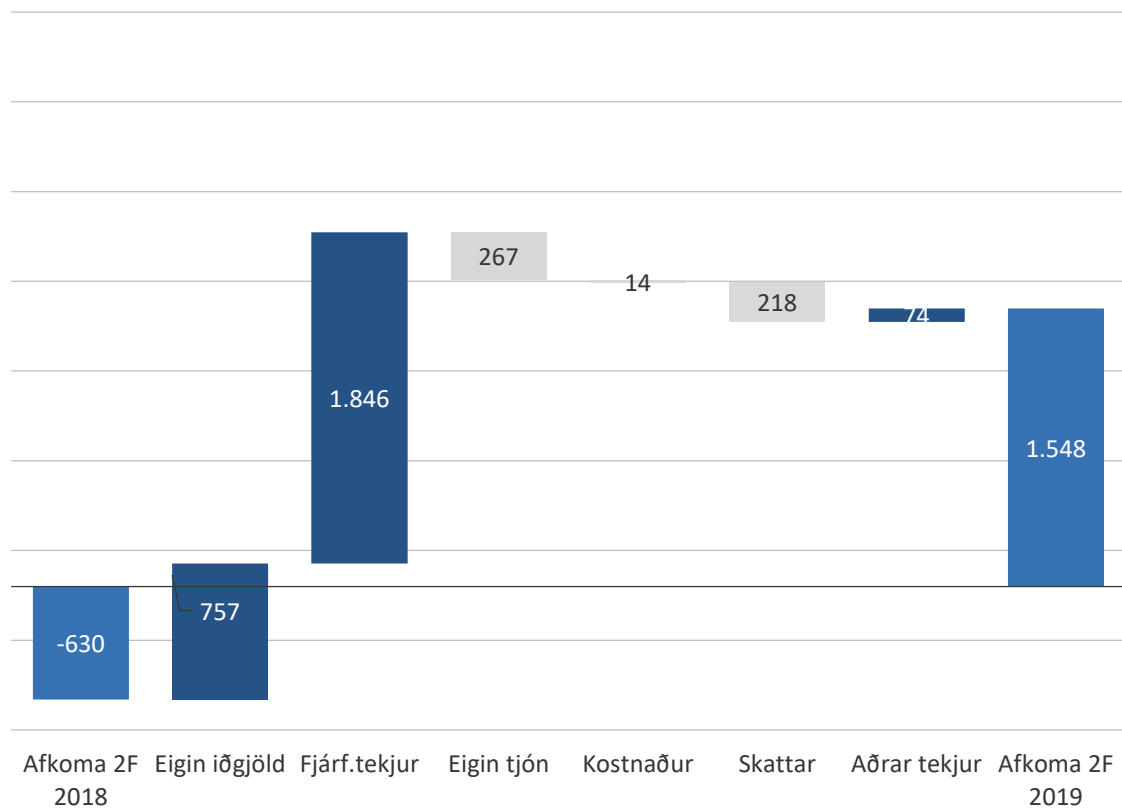


# Afkomubrú

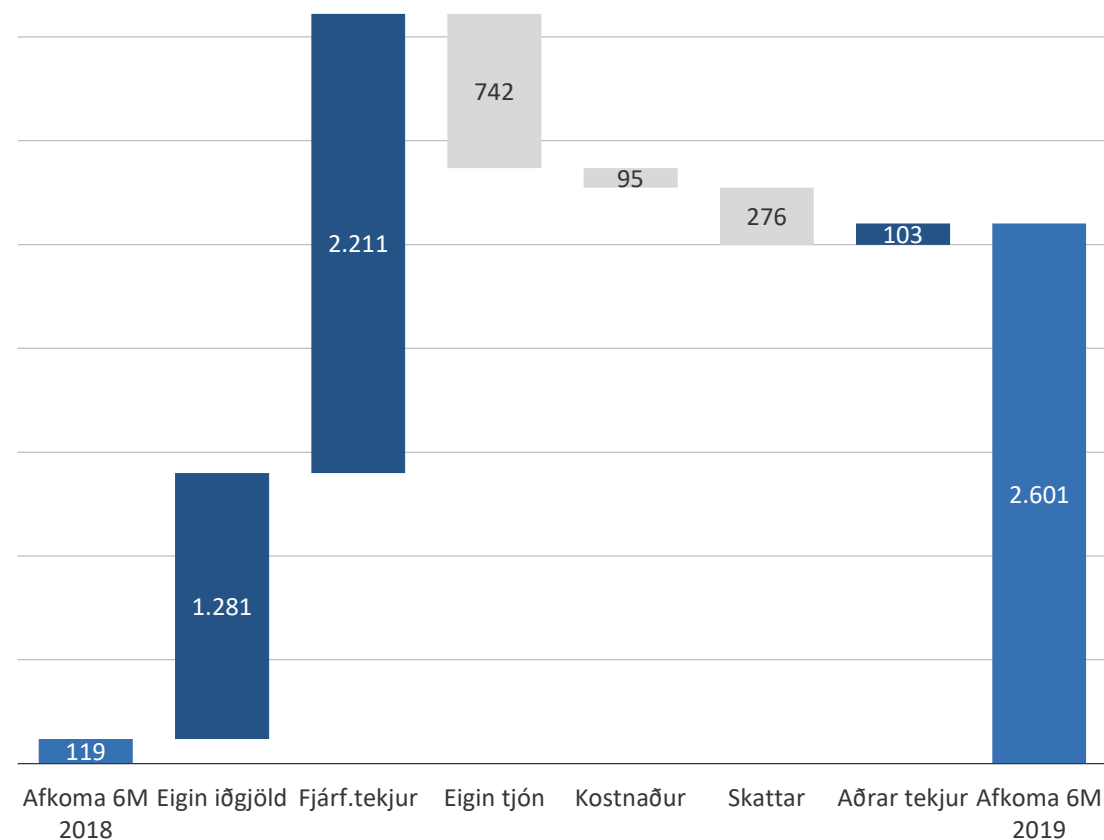
Heilbrigður iðgjaldavöxtur og viðsnúningur í fjárfestingarstarfsemi

SJÓVÁ

## Afkomubrú 2F 2018 til 2F 2019



## Afkomubrú 6M 2018 til 6M 2019

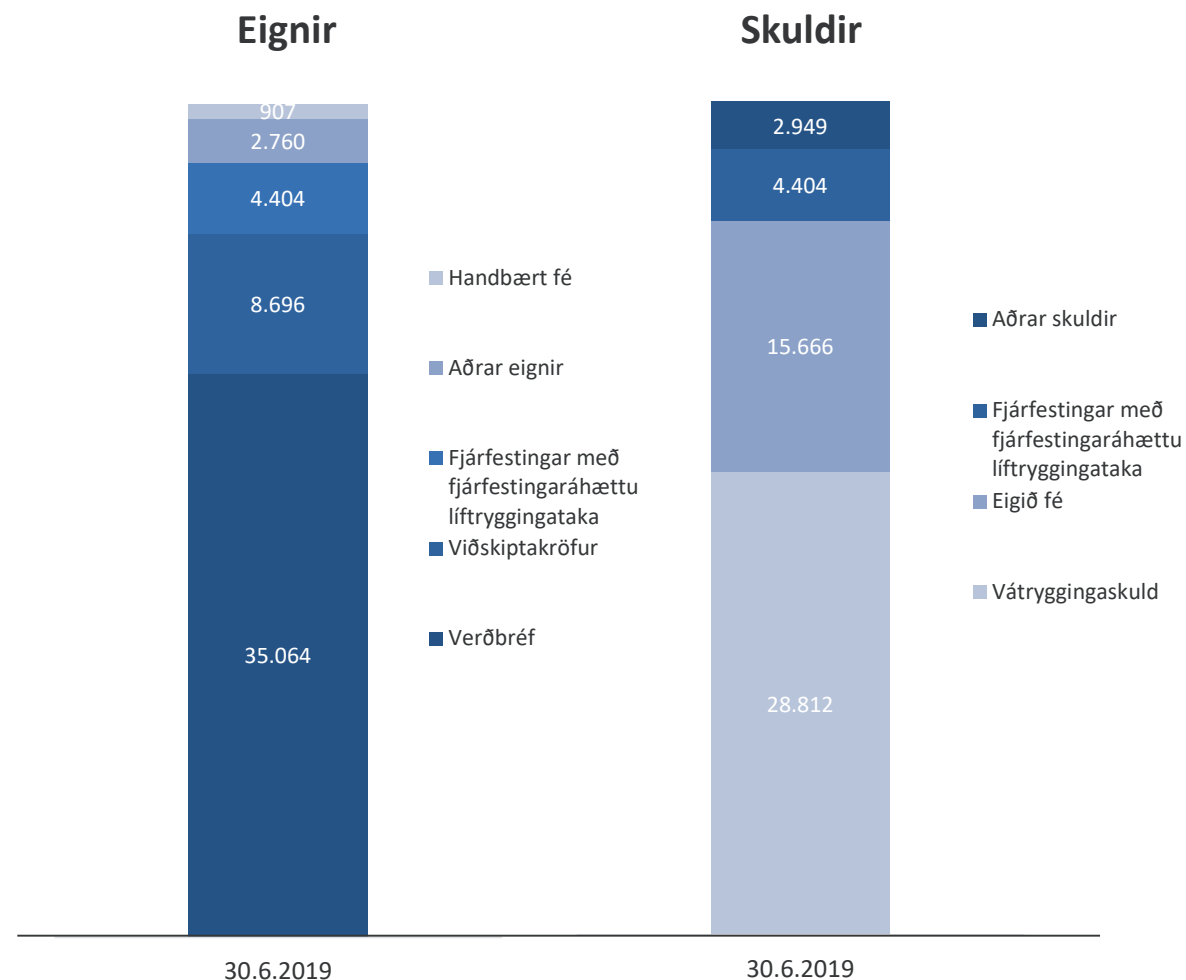


# Efnahagsreikningur

Efnahagsreikningur stækkar í tak við aukið umfang starfseminnar

SIÓVÁ

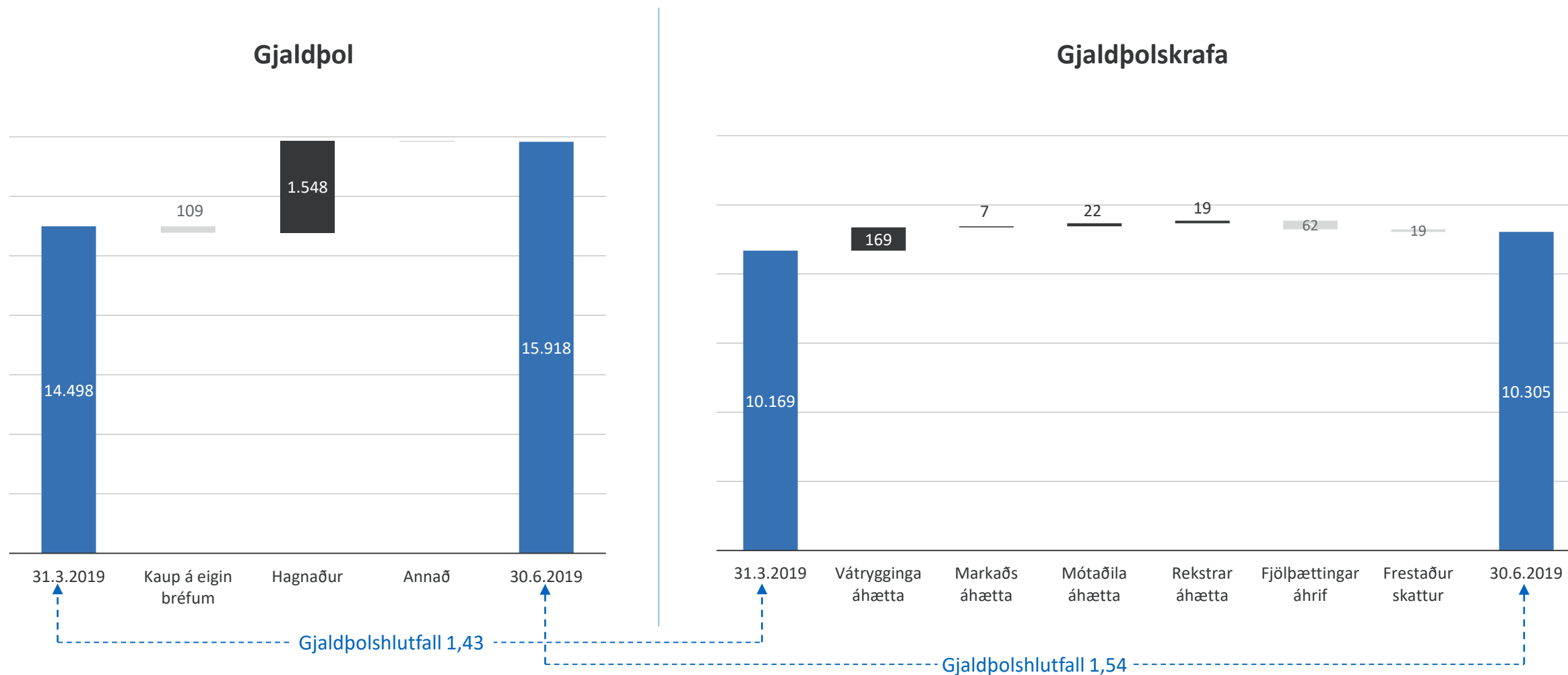
|                                          | 30.6.2019     | 31.12.2018    |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Eignir</b>                            |               |               |
| Verðbréf                                 | 35.064        | 31.349        |
| Viðskiptakröfur                          | 8.696         | 5.416         |
| Fjárfestingar með fjárf.áhættu lífr.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>                          |               |               |
| Hlutfé                                   | 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 lífr.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



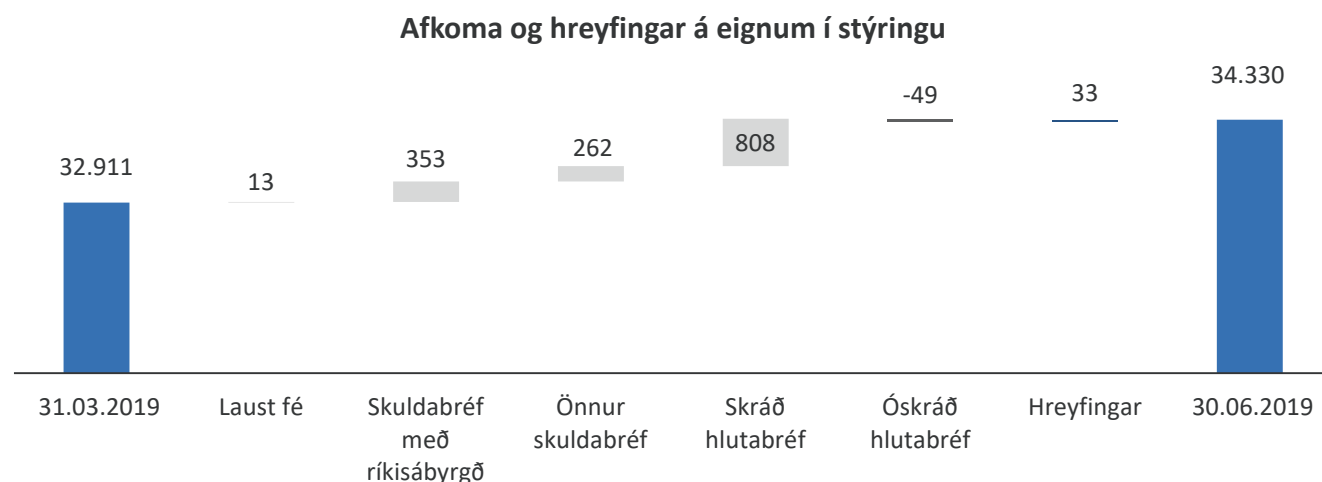


# Afkoma af fjárfestingarstarfsemi á 2F 2019

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>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)

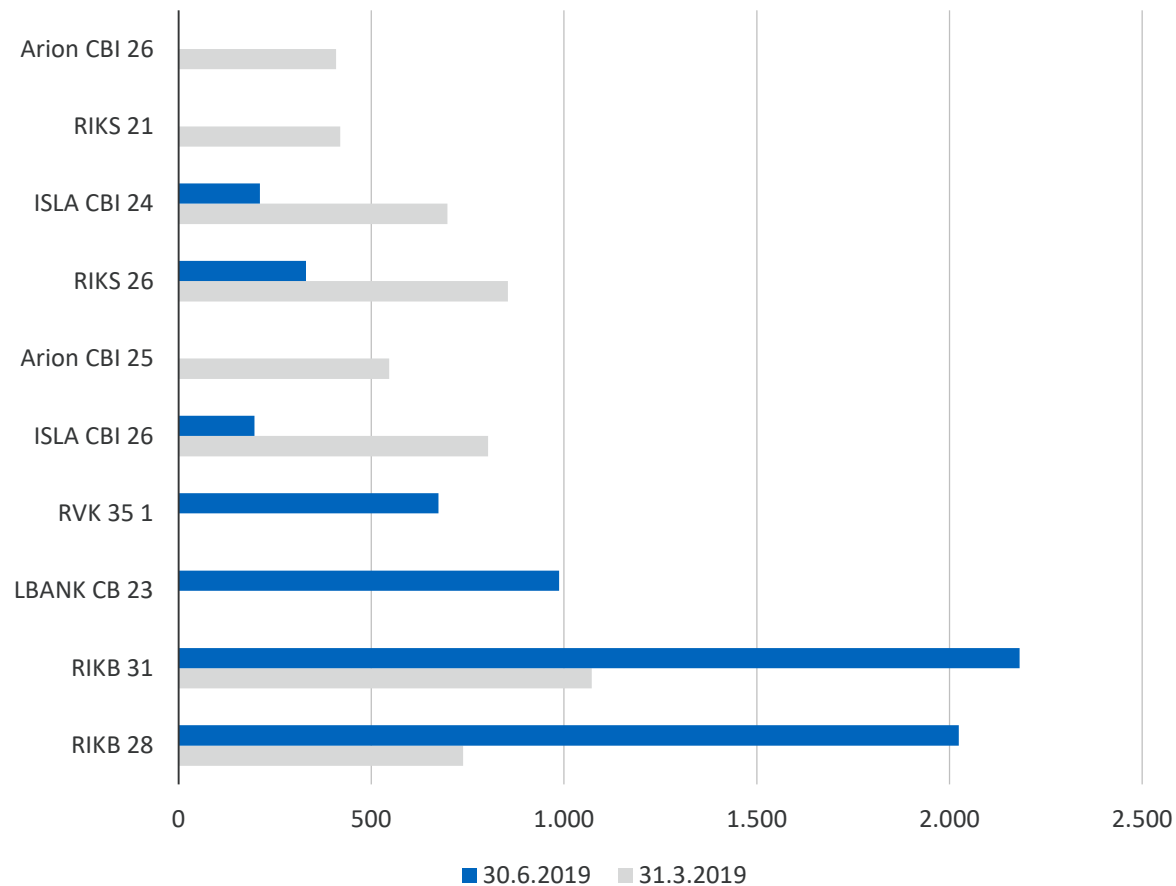
| Ávöxtun vísitalna Gamma | 2F 2019 |
|-------------------------|---------|
| Markaðsvísitala         | 4,9%    |
| Hlutabréf               | 7,2%    |
| Ríkisskuldabréf         | 3,9%    |
| Verðtryggð skuldabréf   | 3,7%    |
| Óverðtryggð skuldabréf  | 4,4%    |
| Sértryggð skuldabréf    | 2,4%    |
| Fyrirtækjaskuldabréf    | 3,0%    |

# Breytingar á eignasafninu á 2F 2019

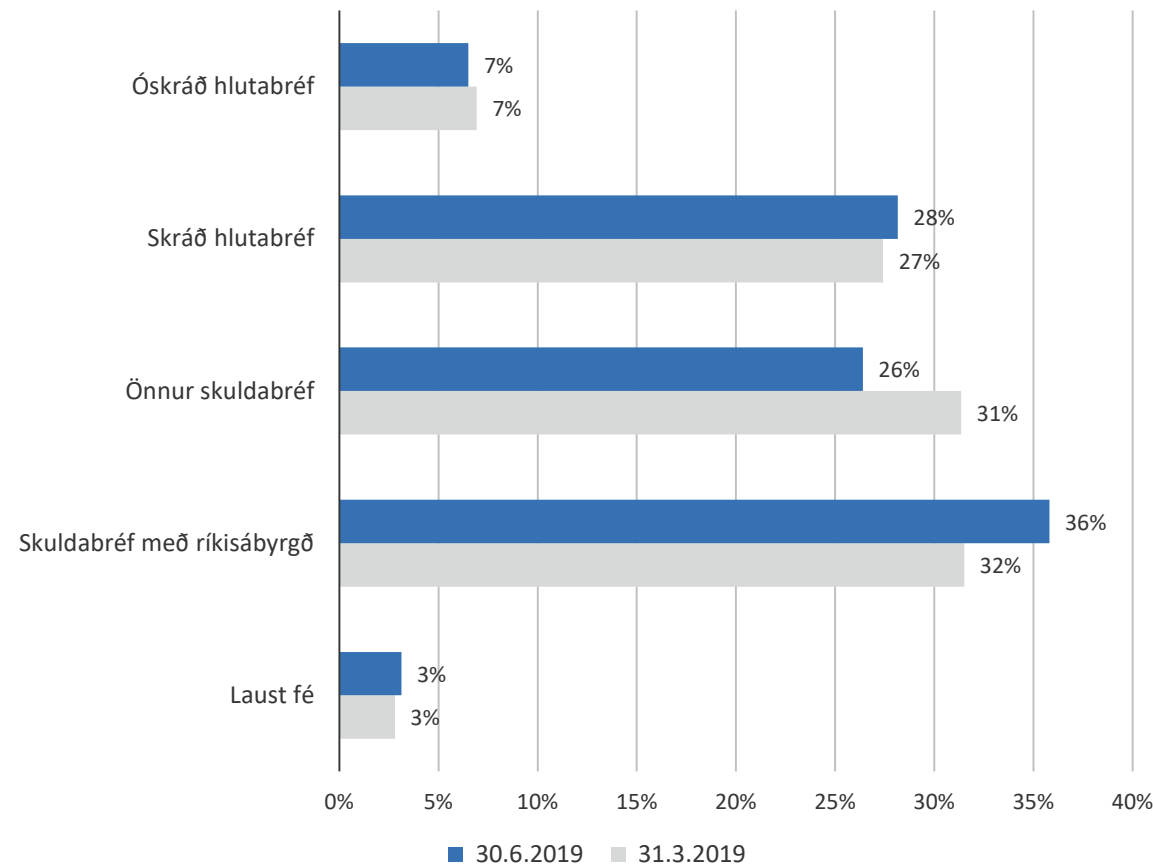
Vægi ríkisskuldabréfa aukið en vægi sértryggðra skuldabréfa minnkað

SJÓVÁ

Stærstu breytingar á eignasafninu á 2F 2019



Skipting fjárfestingareigna\*



# Fjárfestingareignir samstæðu

Yfir 500 m.kr.

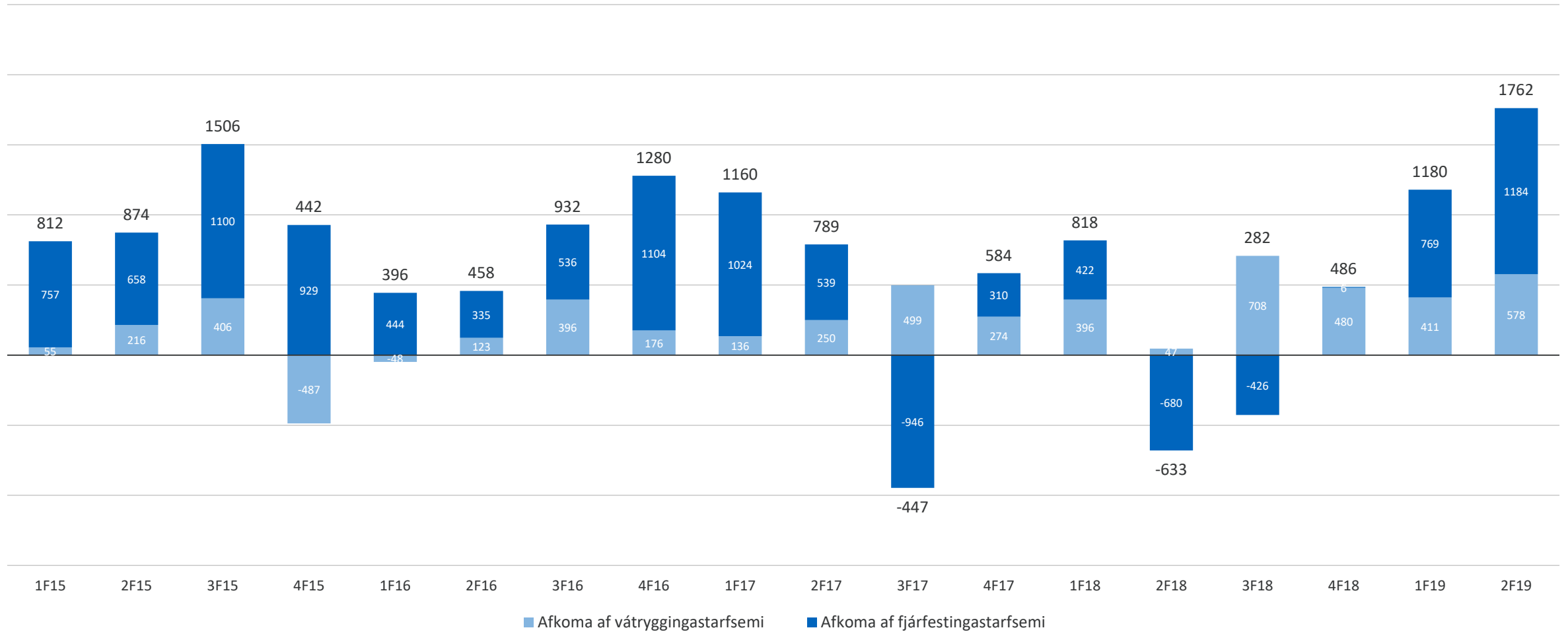
SIÓVÁ

| 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

|                                                                                                                |                                                                                                                              |                                                                                                                                                              |                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Afkoma</b><br>             | Hagnaður<br><b>2.601 m.kr.</b>                                                                                               | Hagnaður af vátrygginga-<br>starfsemi fyrir skatta<br><b>989 m.kr.</b>                                                                                       | Hagnaður af fjárfestingar-<br>starfsemi fyrir skatta<br><b>1.953 m.kr.</b>                                                      |
| <b>Samsett hlutfall</b><br>   | <b>96,2%</b><br>Samsett hlutfall en<br>101,3% á 6M 2018                                                                      | Markvissar aðgerðir til<br>þess að bæta<br>vátryggingarekstur skila<br>árangri                                                                               | Áhersla á heilbrigðan<br>iðgjaldavöxt                                                                                           |
| <b>Áhersla á þjónustu</b><br> | Höfuðáhersla lögð á að<br>vera <b>þjónustufyrirtæki í<br/>fremstu röð</b>                                                    | Sjóvá efst trygginga-<br>félaga í <b>Ánægjuvoginni</b><br>annað árið í röð                                                                                   | <b>Stafræn vegferð</b> liður í<br>að viðhalda og auka<br>ánægju viðskiptavina                                                   |
| <b>Uppfærðar horfur</b><br> | Samsett hlutfall um <b>95%</b><br>(óbreytt) og afkoma fyrir<br>skatta um <b>4.300 m.kr.</b> (úr<br>4.200 m.kr.) á árinu 2019 | Samsett hlutfall um <b>95%</b><br>(óbreytt) og afkoma fyrir<br>skatta um <b>3.000 m.kr.</b> (úr<br>3.800 m.kr. fyrir 2F19-1F20)<br>næstu 12 mán. (3F19-2F20) | Lækkun á horfum til næstu<br>12 mánaða þar sem horfur<br>tóku mið af raunafkomu í<br>hluta af 2F sem byrjaði<br>sérstaklega vel |



Framhald á næstu  
glæru



SJÓVÁ

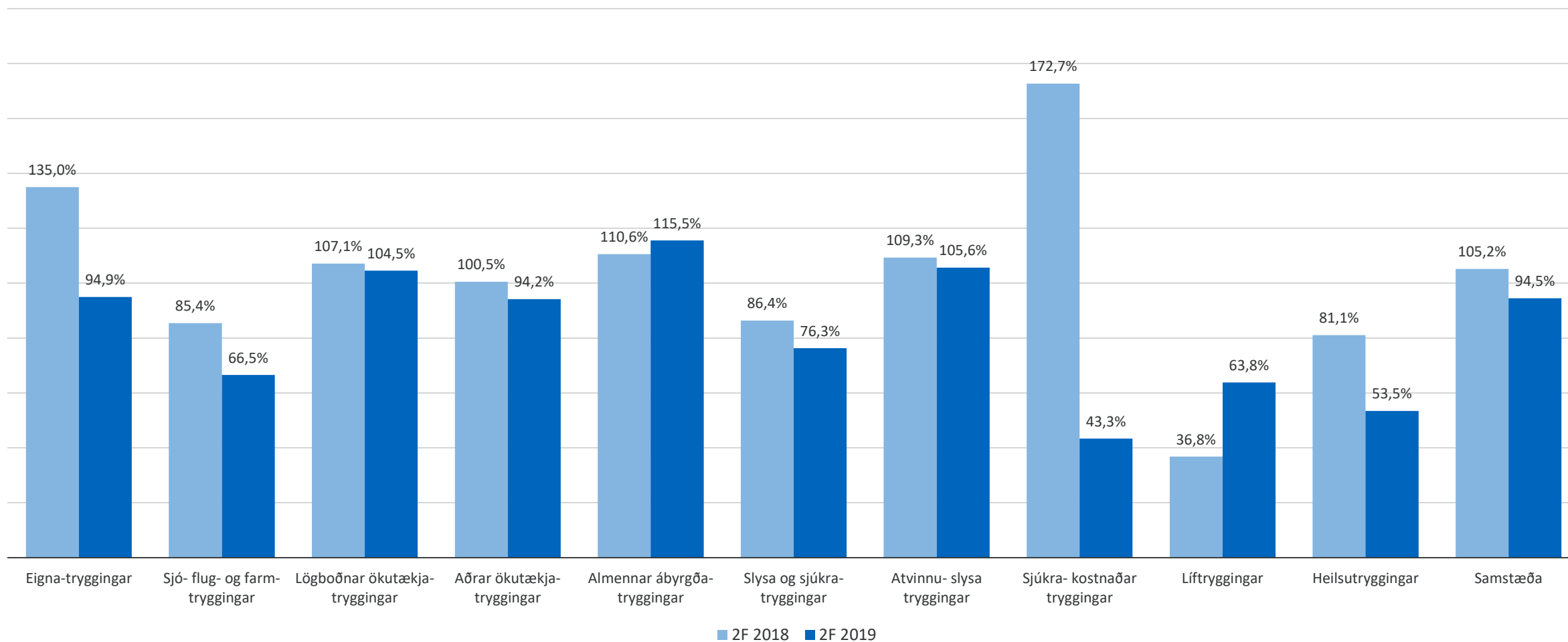


# Fyrirvari og viðaukar

# Samsett hlutfall

2F 2019 og 2F 2018 eftir váttryggingagreinum

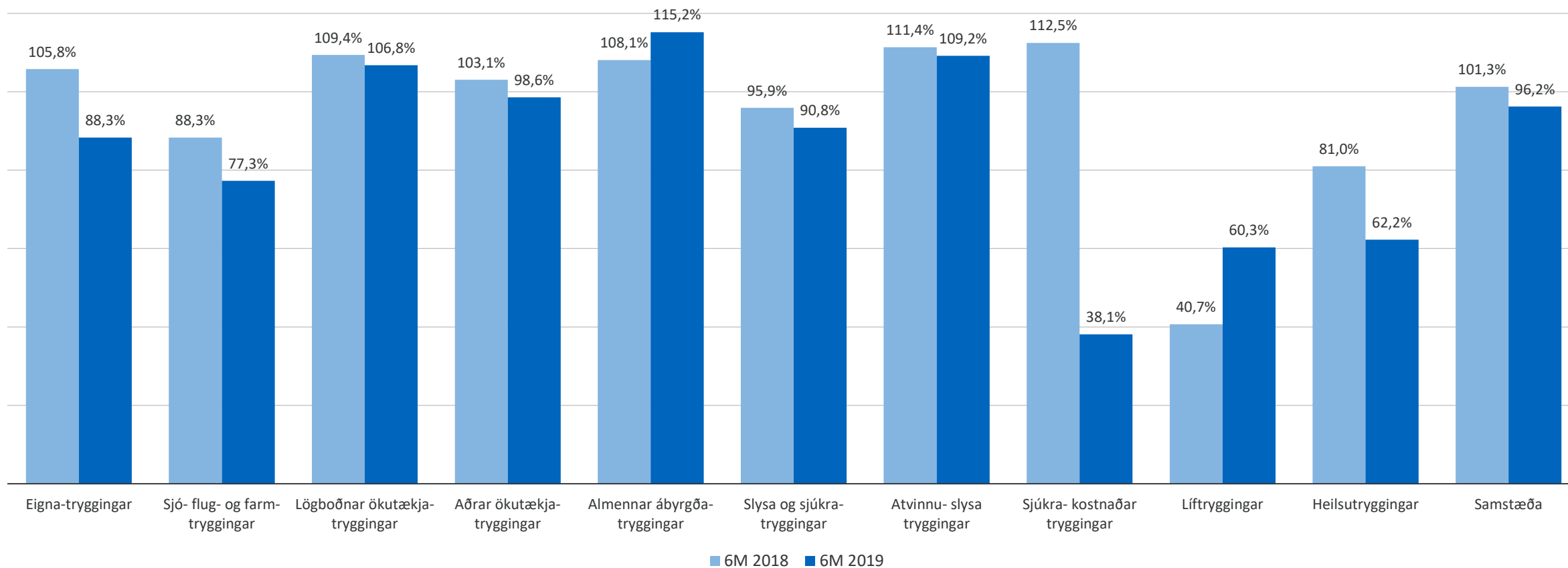
SIJÓVÁ



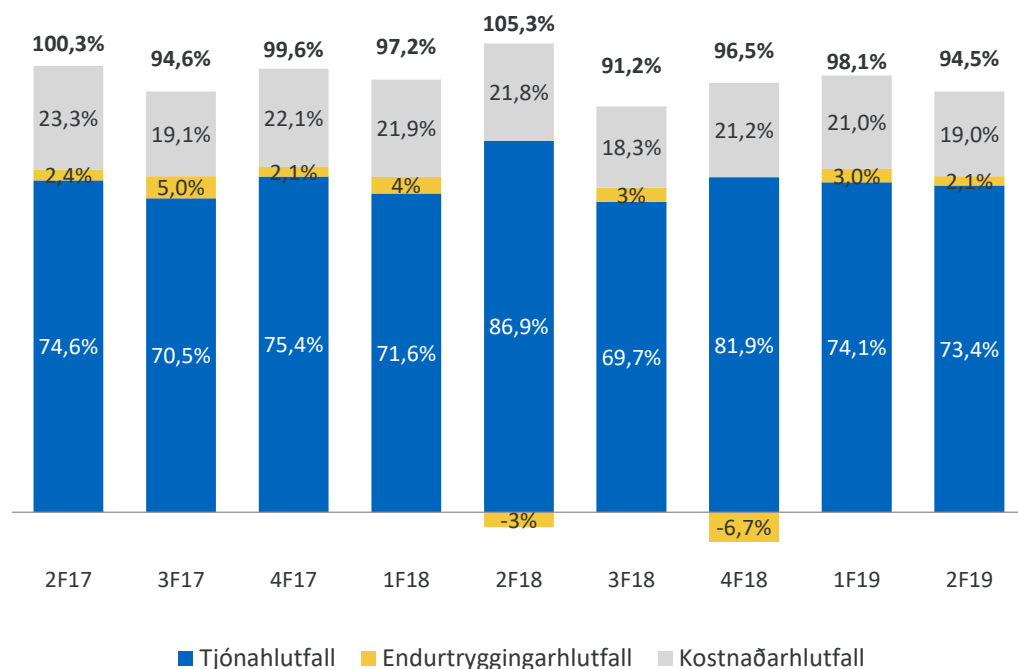
# Samsett hlutfall

6M 2019 og 6M 2018 eftir váttryggingagreinum

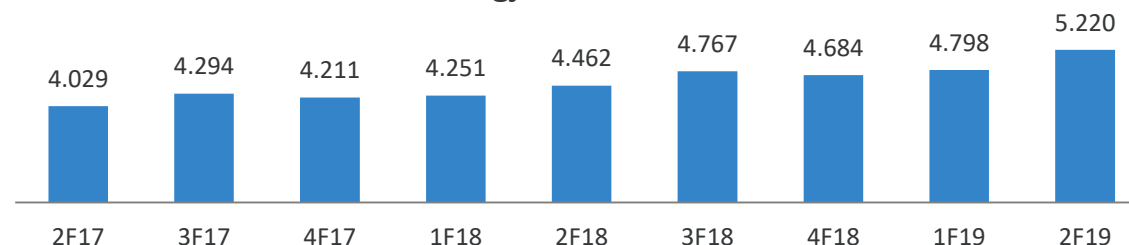
SJÓVÁ



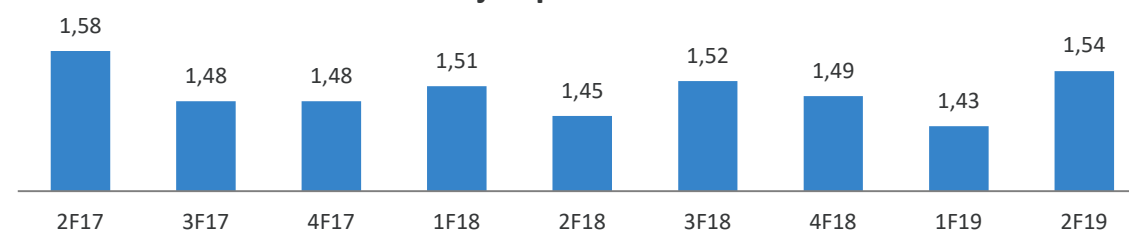
## Samsett hlutfall



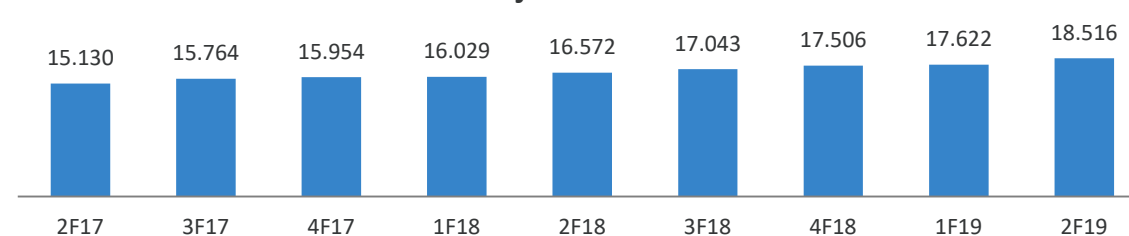
## Iðgjöld tímabils



## Gjaldþolshlutfall



## Tjónaskuld



# Þróun helstu lykilstærða

2F 2017 til 2F 2019

SIÓVÁ

|                                            | 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          |



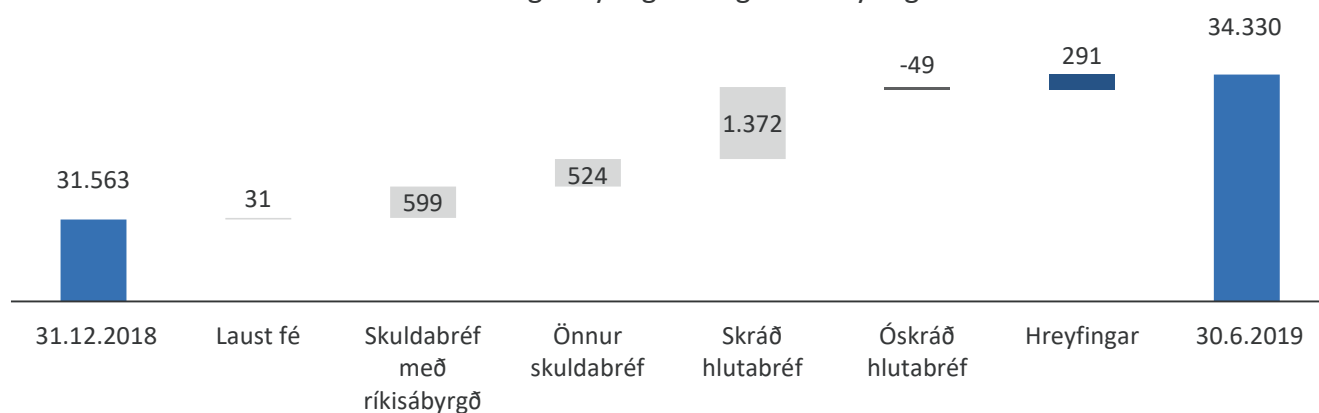
# Afkoma af fjárfestingarstarfsemi 6M 2019

SJÓVÁ

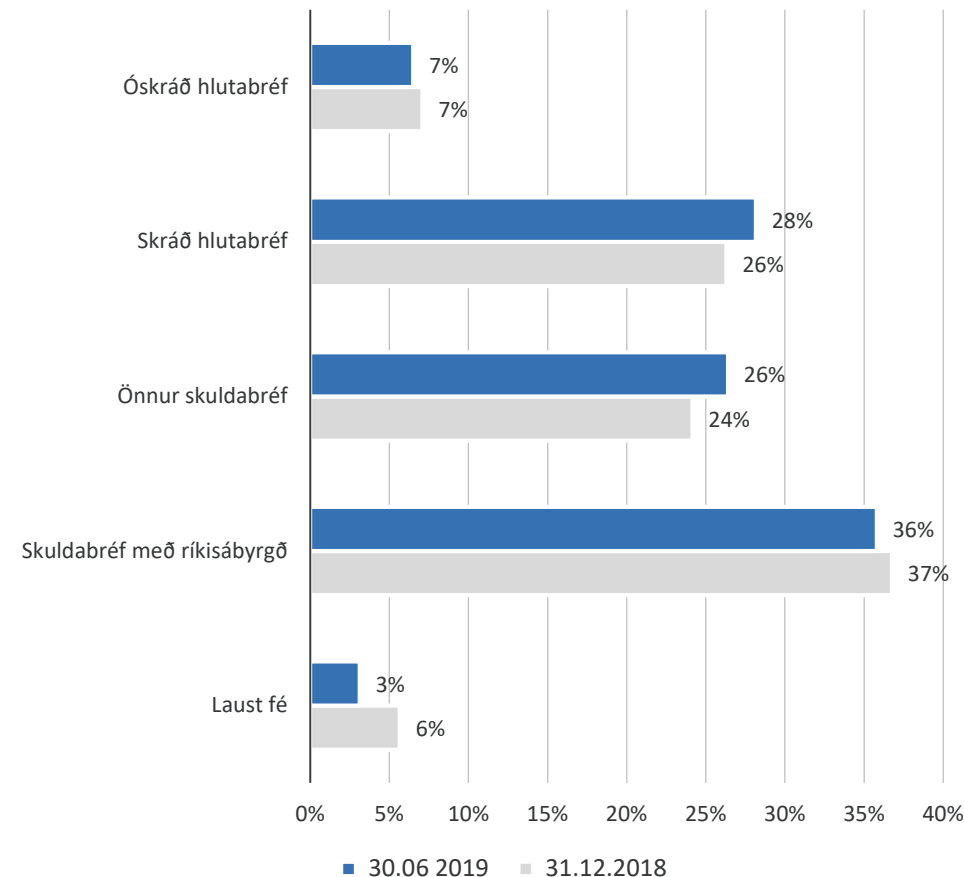
Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu 7,9% á tímabilinu

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

Afkoma og hreyfingar á eignum í stýringu



Skipting fjárfestingareigna\*

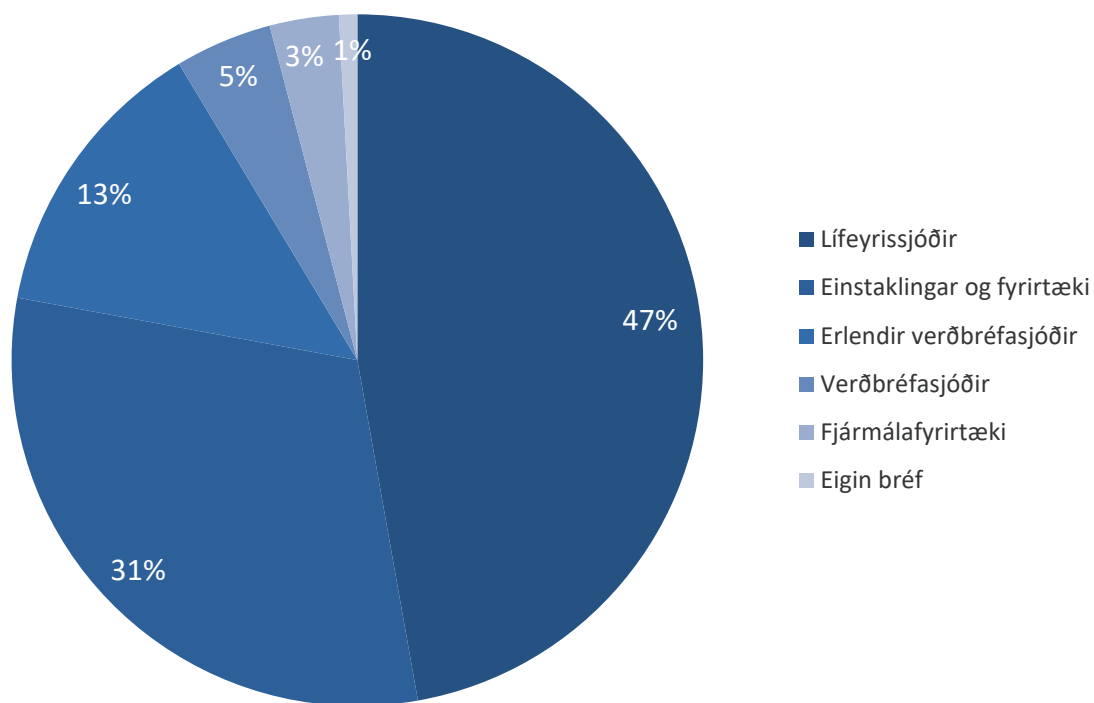


# Dreifing hlutafjáreignar

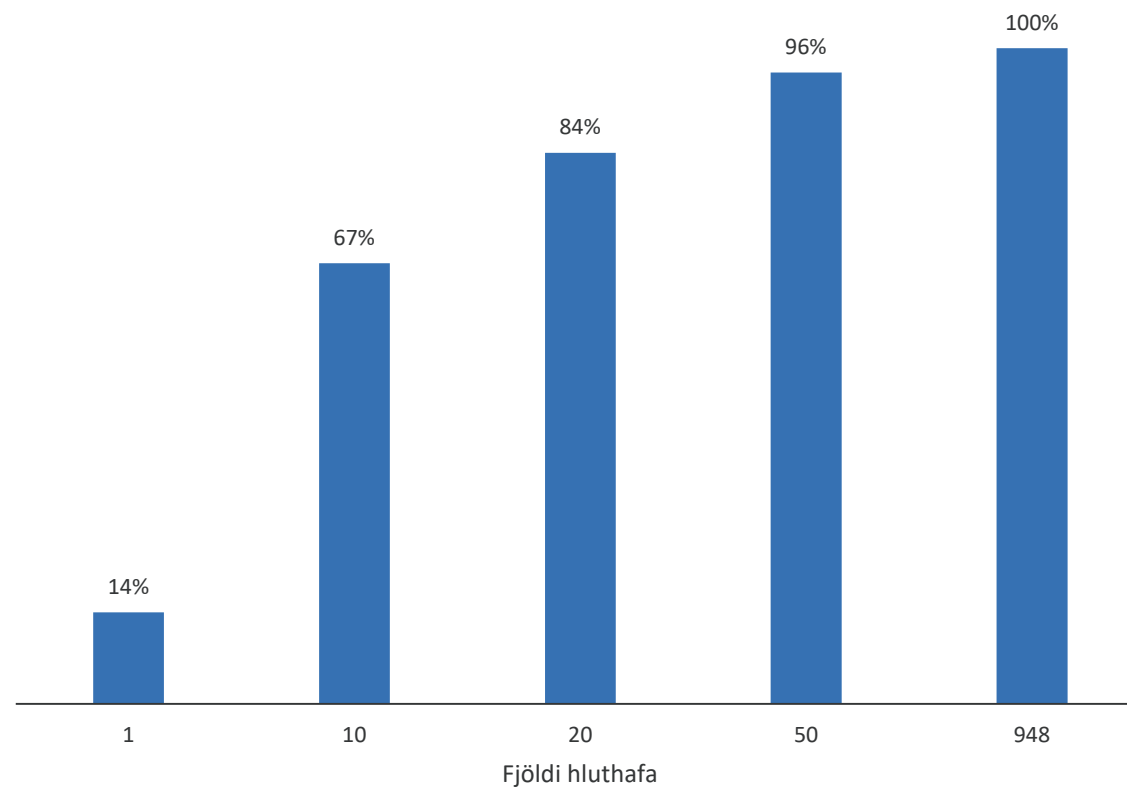
948 hluthafar 18. ágúst 2019

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.