

# FYRSTI ÁRSFJÓRÐUNGUR 2015

## FJÁRFESTAKYNNING



# Í HNOTSKURN

## Góð afkoma af fjárfestingastarfsemi

### Afkoma

- 624 m.kr. hagnaður
- 823 m.kr. hagnaður fyrir skatta og afskrift óefnislegra eigna
- Hagnaður af váttryggingastarfsemi fyrir skatta 55 m.kr.
- Raunvöxtur iðgjalda 3,0%

### Samsett hlutfall

- Samsett hlutfall 104,3%
- Kostnaðarhlutfall lækkar á milli ára
- Hækkun tjonakostnaðar hækkar samsett hlutfall

STERKUR  
VÁTRYGGINGA-  
REKSTUR

### Fjárfestingar

- Fjárfestingartekjur 1.040 m.kr.
- Ávöxtun yfir væntingum
- Aukið við eign í skráðum hlutabréfum

### Horfur 2015

- Iðgjöld halda í við verðlag
- Þrátt fyrir þungan fjórðung tjónalega eru horfur um samsett hlutfall óbreyttar eða á bilinu 95-97%
- Afkoma á bilinu 2.000 til 2.600 m.kr. fyrir skatta

# HELSTU NIÐURSTÖÐUR FYRSTA ÁRSFJÓRÐUNGS 2015

## Tjónabungur fjórðungur

### Afkoma

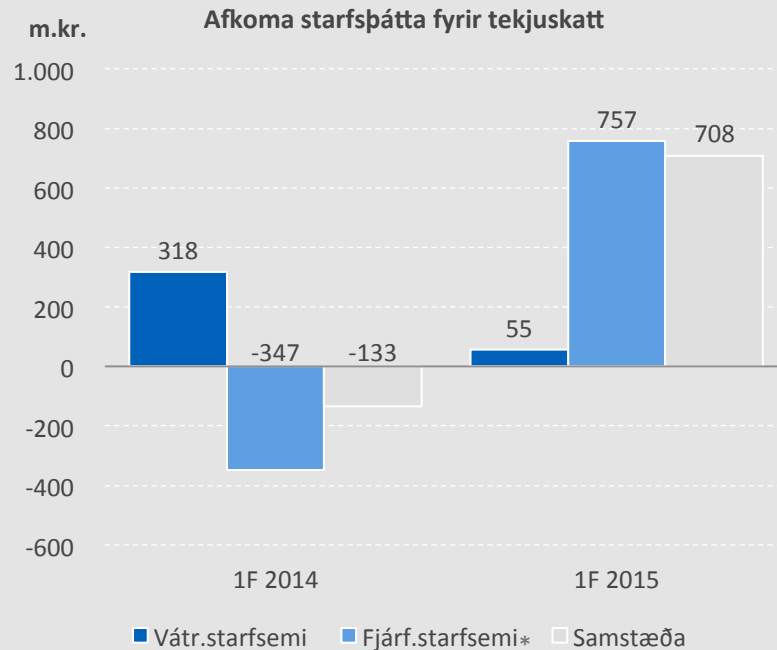
- Hagnaður nam 624 m.kr. 1F 2015 (124 m.kr. tap 1F 2014)
- Hagnaður á hverja krónu nafnverðs var 0,39kr. (0,08 kr. tap 1F 2014)
- Hagnaður fyrir skatta og afskrift óefnislegra eigna var 823 m.kr. (16 m.kr. tap 1F 2014)
- Hagnaður af váttryggingastarfsemi var 55 m.kr. (318 m.kr. hagnaður 1F 2014)
- Hagnaður af fjárfestingarstarfsemi nam 757 m.kr. (347 m.kr. tap 1F 2014)

### Efnahagur

- Eigið fé nam 14.437 m.kr. samanborið við 17.810 m.kr. um sl. áramót
- Ávöxtun eigin fjár á ársgrundvelli var 15,5%
- Ávöxtun eigin fjár leiðrétt fyrir óefnislegum eignum og afskriftum þeirra 22,8%

### Hlutföll

- Samsett hlutfall samstæðu 104,3% (96,5% 1F 2014)
- Eiginfjárlutfall samstæðu 30,8% (40,2% í upphafi árs)
- Gjaldþolshlutfall móðurfélags 4,59 (4,27 í upphafi árs)



\* Leiðrétt fyrir afskrift óefnislegra eigna

# FJÁRFESTINGARSTARFSEMI YFIR VÆNTINGUM

## Hátt tjónahlutfall

### Góður vöxtur iðgjalda

- Iðgjöld aukast um 4,7% frá sama tíma árið áður (4,2% 1F 2014). Raunvöxtur iðgjalda var 3,0% (2,0% 1F 2014)
- Hluti endurtryggjenda í iðgjöldum dregst saman um 22,5%
- Eigin iðgjöld vaxa um 6,6% frá sama tíma árið áður (5,5% 1F 2014)

### Fjárfestingartekjur umfram áætlun

- Fjárfestingartekjur námu 1.040 m.kr. (60 m.kr. tap 1F 2014)
- Fjárfestingartekjur jukust um 1.099 m.kr. á milli ára

### Tjónatíðni eykst vegna veðurfars

- Tjón tímabils hækka um 23% milli ára

### Rekstrarkostnaður

- Rekstrarkostnaður dróst saman um 6,6%

### Lykilstærðir úr rekstri

<i>Fjárhæðir eru í milljónum króna</i>	1F 2015	1F 2014	%
Iðgjöld tímabilsins	3.459	3.305	4,7%
Eigin iðgjöld	3.291	3.088	6,6%
Fjárfestingartekjur	1.040	-60	
<b>Heildartekjur</b>	<b>4.341</b>	<b>3.037</b>	<b>42,9%</b>
Tjón tímabilsins	-2.615	-2.127	23,0%
Eigin tjón	-2.621	-2.087	25,6%
Rekstrarkostnaður	-1.012	-1.084	-6,6%
<i>Par af afskriftir óefnislegra eigna</i>	-104	-104	
<b>Heildargjöld</b>	<b>-3.633</b>	<b>-3.171</b>	<b>14,6%</b>
Afkoma fyrir skatta	708	-133	
<b>Afkoma eftir skatta</b>	<b>624</b>	<b>-124</b>	
Samsett hlutfall	104,3%	96,5%	
Tjónahlutfall	75,6%	64,3%	
Endurtryggingahlutfall	4,7%	5,1%	
Kostnaðarhlutfall	24,0%	27,1%	
Gjaldþolshlutfall móðurfélags *	4,59	5,44	
Ávöxtun eigin fjár	15,5%	-3,0%	
Leiðrétt ávöxtun eigin fjár	22,8%	-1,3%	

# GÓÐ AFKOMA

## Fjárfestingartekjur vege upp aukin tjón

SJÓVÁ

### Afkoma

- Eigin iðgjöld hækka um 203 m.kr.
- Eigin tjón aukast um 534 m.kr.
- Reiknaður tekjuskattur hækkar um 93 m.kr.
- Kostnaður lækkar á milli ára

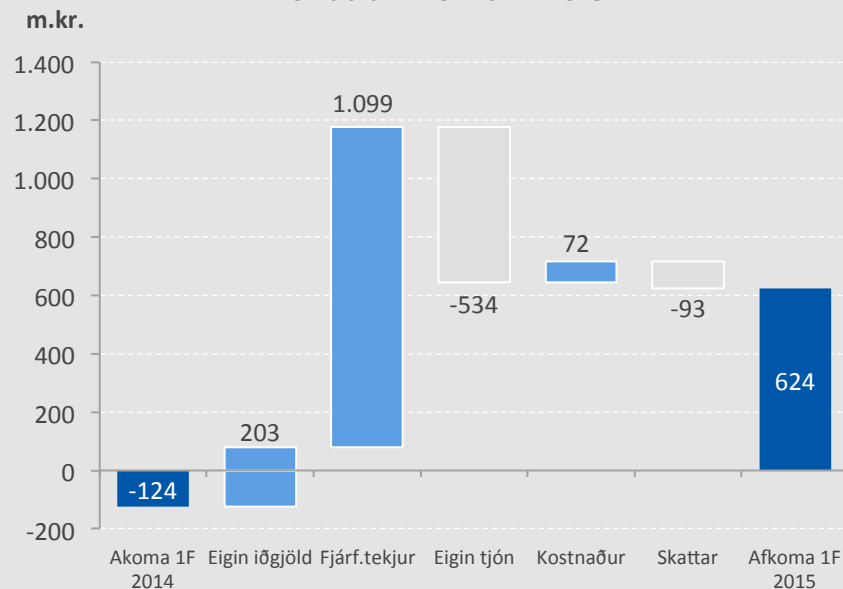
### Fjárfestingartekjur

- Fjárfestingartekjur hækkuðu um 1,099 m.kr.
- Ávöxtun á ríkisskuldabréfum og sjóðum var 3,4%
- Ávöxtun skráðra hlutabréfa 7,7%
- Ávöxtun lausafjár var 1,5%

### Afkoma af fjárfestingarstarfsemi 757 m.kr.

- Fjárfestingartekjur voru 1.040 m.kr.
- Reiknaðar fjárfestingartekjur váttryggingarekstrar námu 205 m.kr.
- Kostnaður fjárfestingarstarfsemi var 78 m.kr.

Afkomubró 1F 2014 til 1F 2015

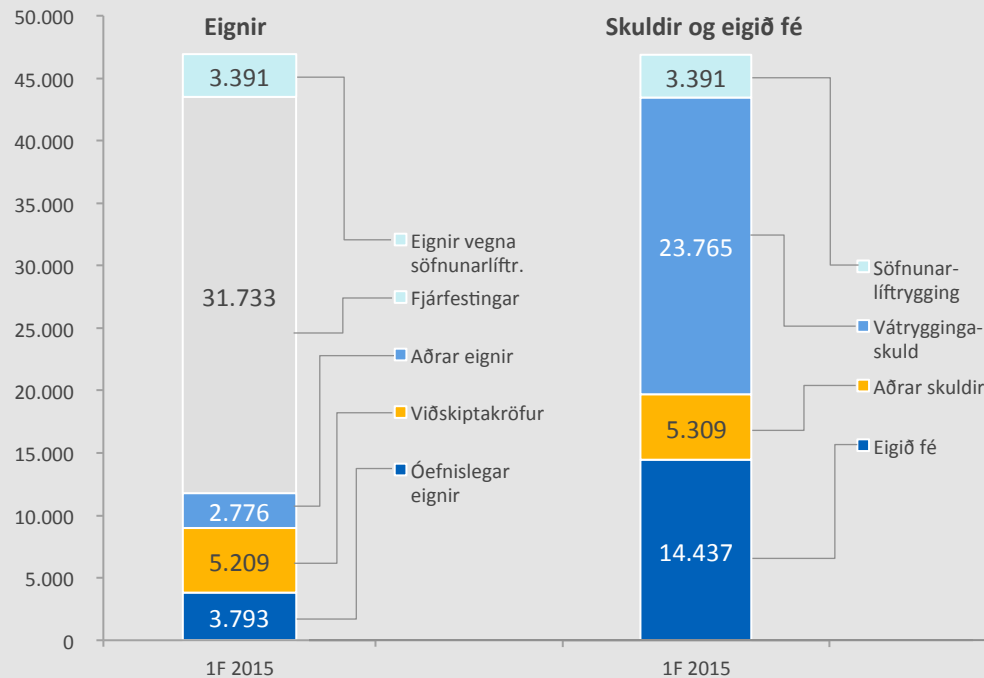


# TRAUSTUR EFNAHAGUR

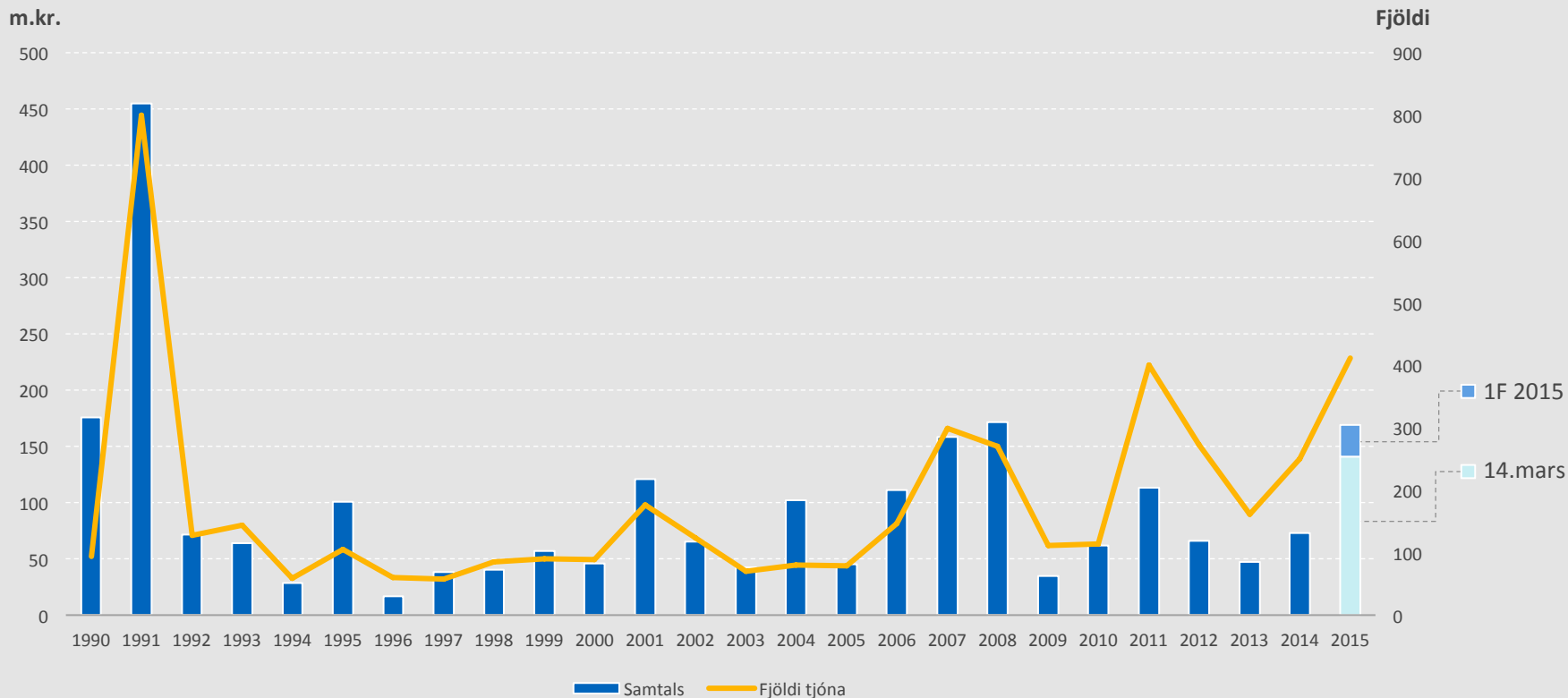
## Gjaldþol sterkt

<i>Fjárhæðir eru í milljónum króna</i>	1F 2015	2014
<b>Eignir</b>		
Rekstrarfjármunir	621	637
Viðskiptavild	244	244
Ófnislegar eignir	3.793	3.908
Fjárfestingar	35.124	33.946
Endurtryggingaeignir	1.037	853
Viðskiptakröfur	5.209	3.677
Handbært fé	874	986
<b>Heildareignir</b>	<b>46.902</b>	<b>44.251</b>
<b>Eigið fé</b>		
Hlutafé	1.593	1.593
Óráðstafað eigið fé	12.845	16.218
<b>Eigið fé samtals</b>	<b>14.437</b>	<b>17.810</b>
<b>Skuldir</b>		
Vátryggingaskuld	23.765	21.671
Söfnunarlíftrygging	3.391	3.120
Tekjuskattskuldbinding	419	336
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir	892	1.314
Ógreiddur arður	3.997	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>32.465</b>	<b>26.441</b>
<b>Skuldir og eigið fé</b>	<b>46.902</b>	<b>44.251</b>

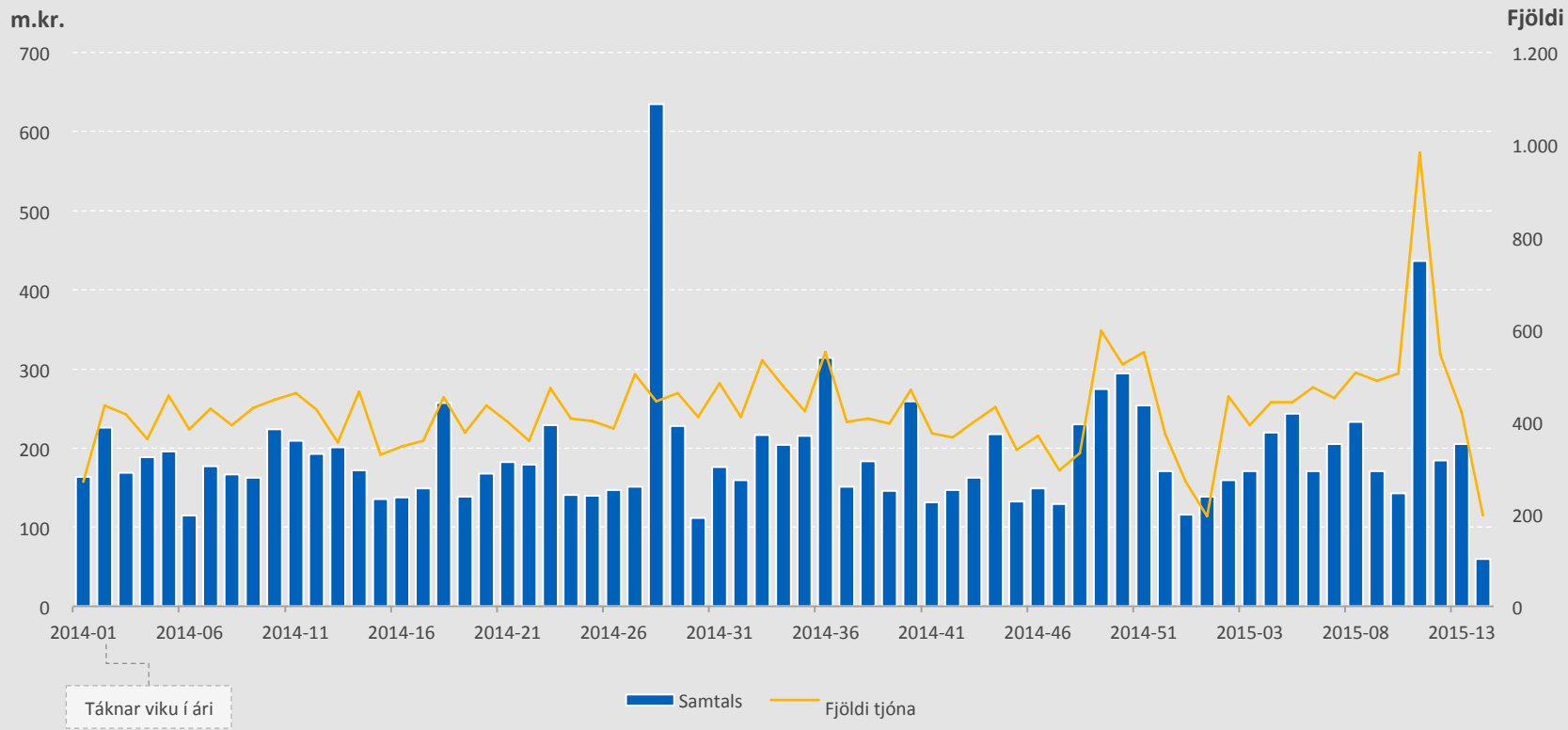
## Efnahagur



# ÓVEÐURS- OG STORMTJÓN 14. MARS 2015 M.V. FYRRI ÁR Í HEILD



# FJÖLDI TJÓNA OG UPPHÆÐIR FRÁ ÁRSBYRJUN 2014





# SKIPTING FJÁRFESTINGAREIGNA

## Ríflega helmingur fjárfestingareigna skuldabréf og sjóðir

SJÓVÁ

### Skuldabréf

- Vísitala verðtryggðra skuldabréfa hækkaði um 7,0% á fyrsta fjórðungi 2015 og vísitala óverðtryggðra skuldabréfa lækkaði um 2,6%
- Verðtryggingarhlutfall skuldabréfasafnsins var 57% í lok fjórðungsins

### Líftími skuldabréfasafns

- Meðallíftími skuldabréfasafns Sjóvár var 3,2 ár í lok fjórðungsins en var 3,9 ár í upphafi árs

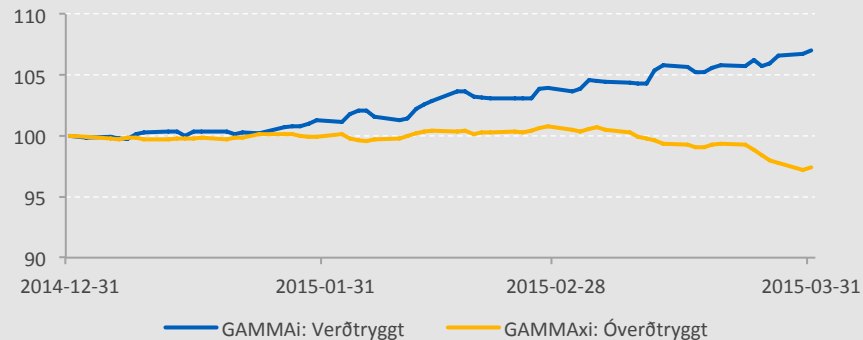
### Innstæður og lausafjár sjóðir

- Eign í innstæðum og lausafjár sjóðum jókst um 2.968 m.kr. vegna væntanlegrar arðgreiðslu

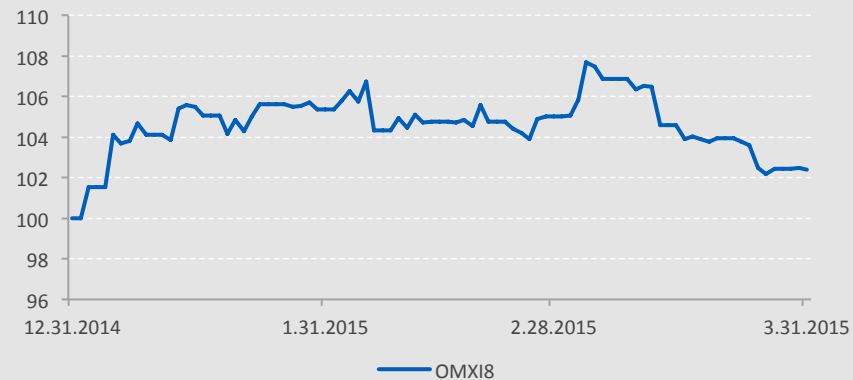
### Hlutabréf

- OMX18 hækkaði um 2,4% á fyrsta fjórðungi
- Ávöxtun skráðra hlutabréfa var 7,7% á fjórðungnum
- Eign í skráðum hlutabréfum jókst úr 3.679 m.kr. í 4.419 m.kr. á fjórðungnum

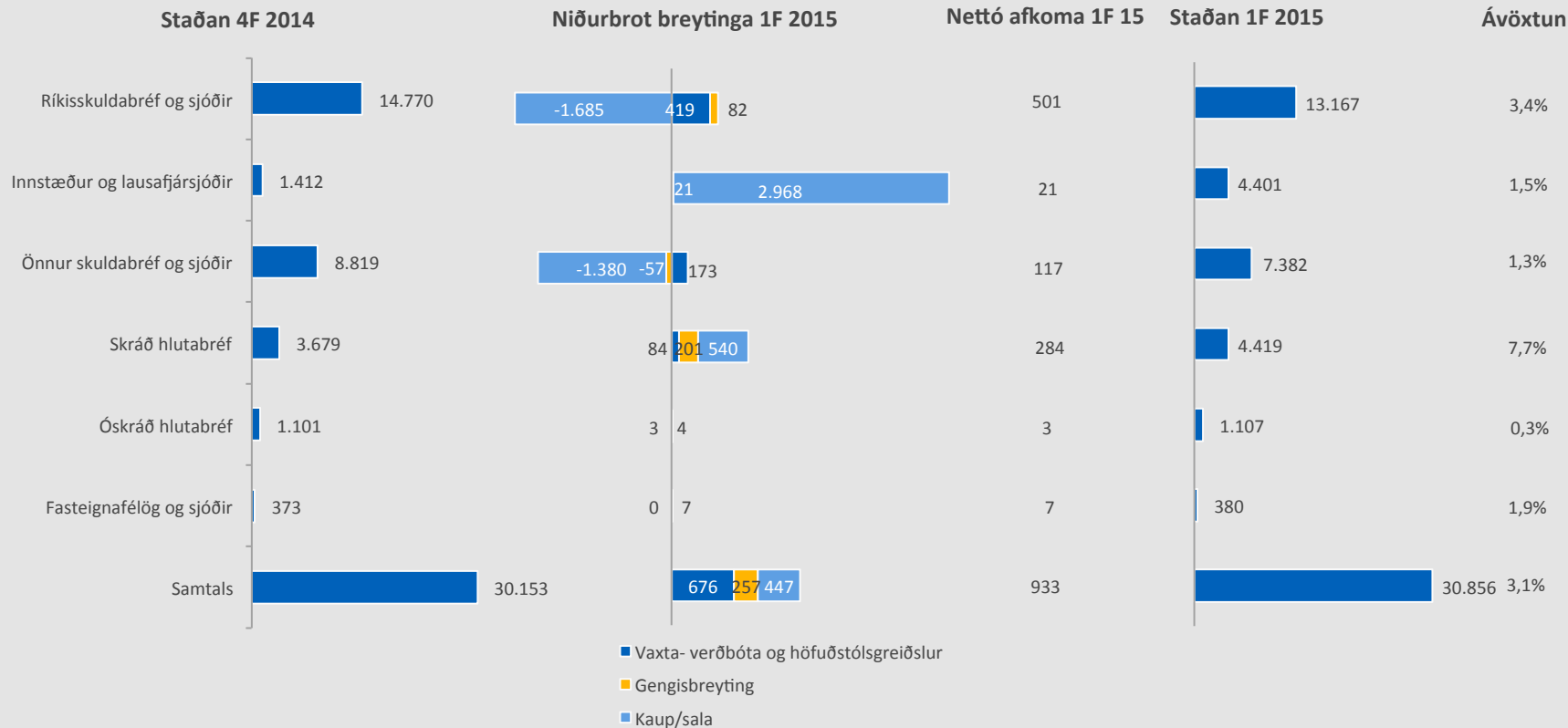
Þróun skuldabréfa á 1F 2015



Þróun hlutabréfa á 1F 2015



## SKIPTING FJÁRFESTINGAREIGNA



## 10 STÆRSTU FJÁRFESTINGAREIGNIR

SJÓVÁ

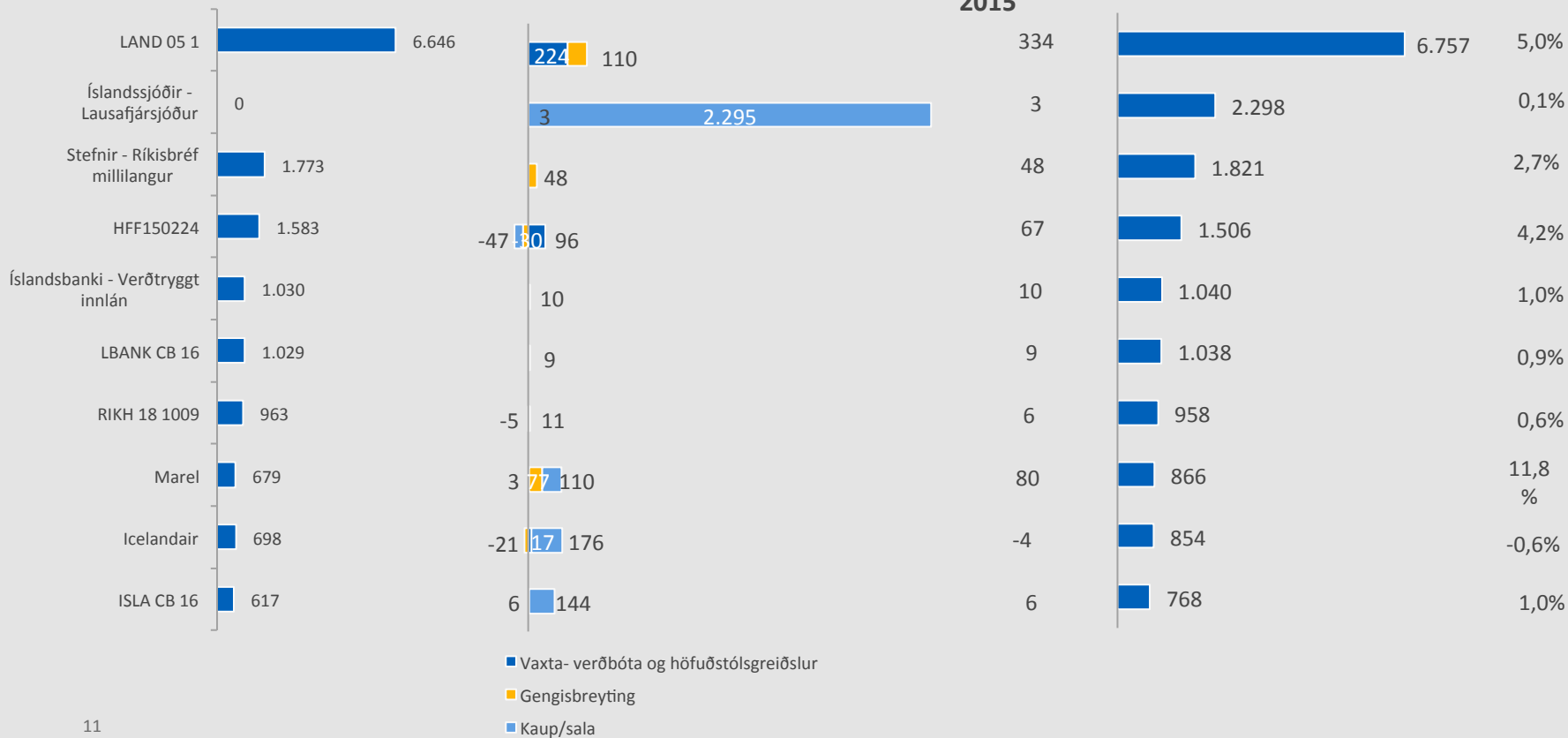
## Staðan 4F 2014

## Niðurbrot breytinga 1F 2015

Nettó afkoma 1F  
2015

## Staðan 1F 2015

## Ávöxtun



# Í HNOTSKURN

## Góð afkoma af fjárfestingastarfsemi

### Afkoma

- 624 m.kr. hagnaður
- 823 m.kr. hagnaður fyrir skatta og afskrift óefnislegra eigna
- Hagnaður af váttryggingastarfsemi fyrir skatta 55 m.kr.
- Raunvöxtur iðgjalda 3,0%

### Samsett hlutfall

- Samsett hlutfall 104,3%
- Kostnaðarhlutfall lækkar á milli ára
- Hækkun tjonakostnaðar hækkar samsett hlutfall

STERKUR  
VÁTRYGGINGA-  
REKSTUR

### Fjárfestingar

- Fjárfestingartekjur 1.040 m.kr.
- Ávöxtun yfir væntingum
- Aukið við eign í skráðum hlutabréfum

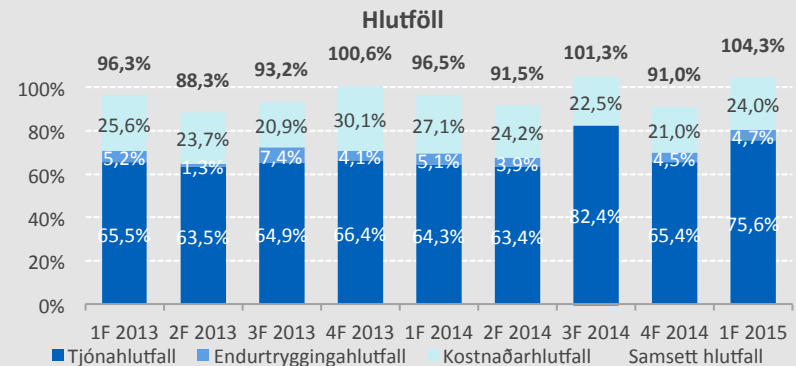
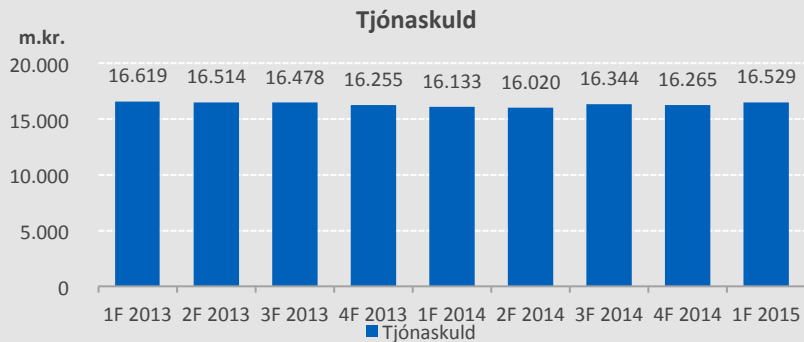
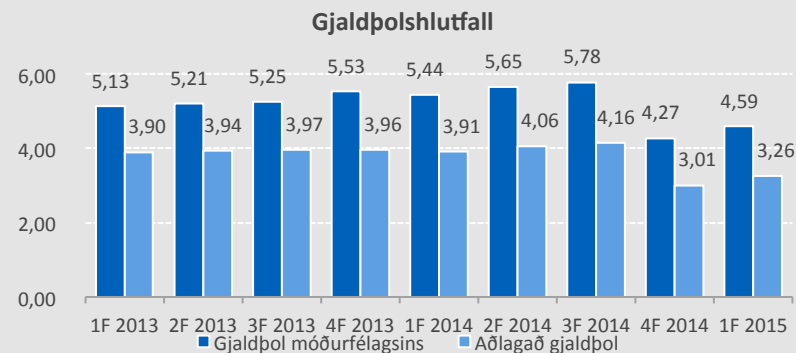
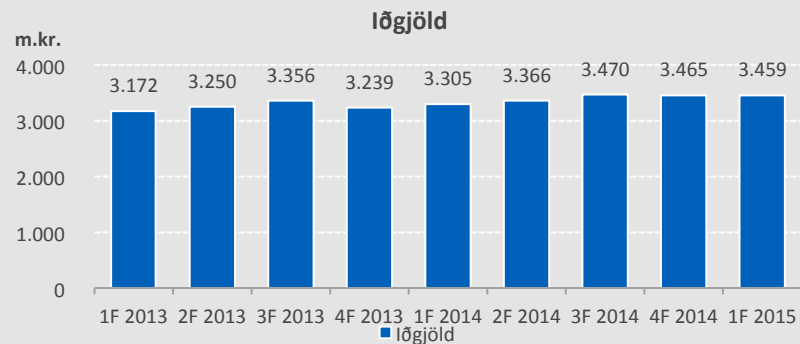
### Horfur 2015

- Iðgjöld halda í við verðlag
- Þrátt fyrir þungan fjórðung tjónalega eru horfur um samsett hlutfall óbreyttar eða á bilinu 95-97%
- Afkoma á bilinu 2.000 til 2.600 m.kr. fyrir skatta

## FJÁRFESTAKYNNING

Viðaukar og fyrirvari

# ÞRÓUN HELSTU LYKILSTÆRÐA

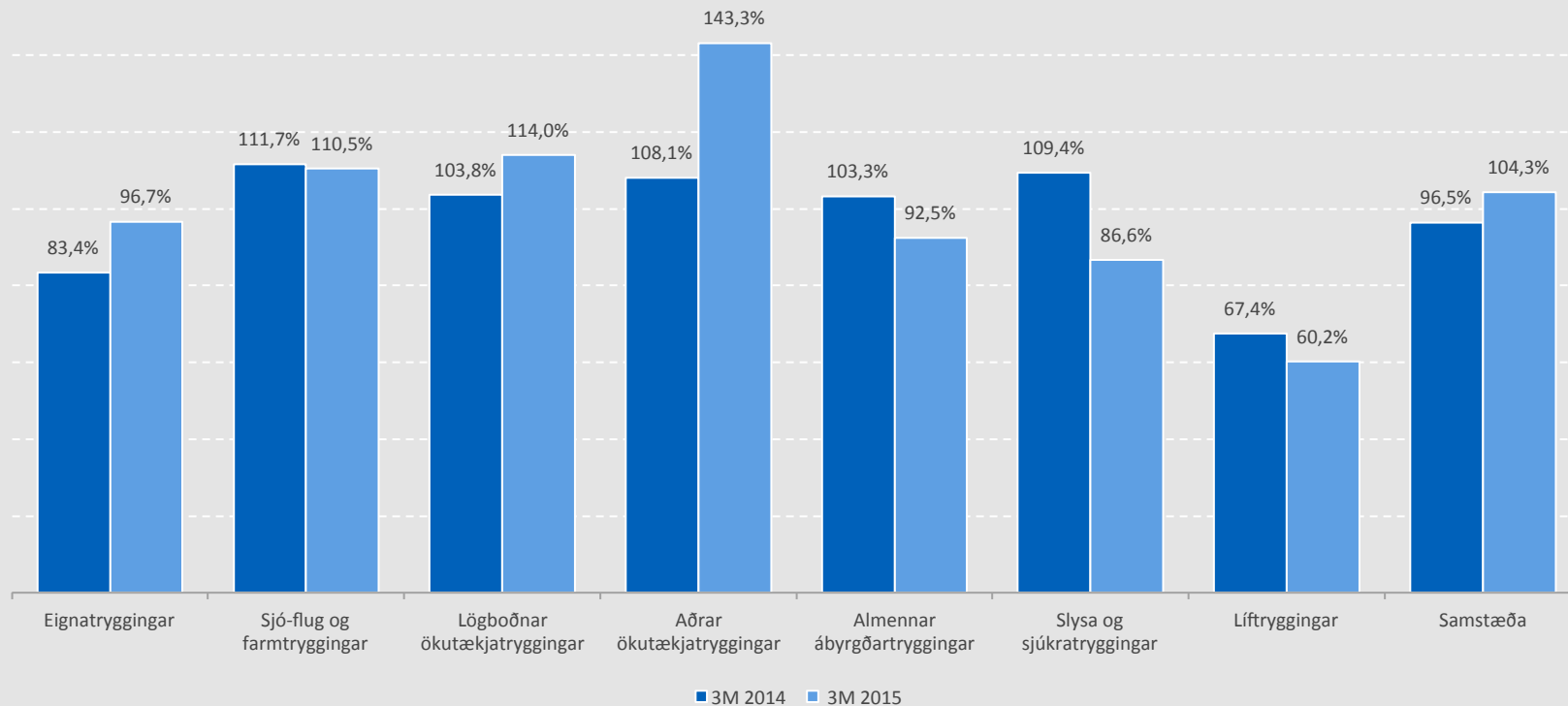


## ÞRÓUN LYKILSTÆRÐA SÍÐUSTU ÁRSFJÓRÐUNGA

SJÓVÁ

<i>Fjárhæðir eru í milljónum króna</i>	1F 2015	4F 2014	3F 2014	2F 2014	1F 2014	4F 2013	3F 2013	2F 2013	1F 2013
Iðgjöld tímabilsins	3.459	3.465	3.470	3.366	3.505	3.239	3.356	3.250	3.172
Eigin iðgjöld	3.291	3.262	3.311	3.165	3.088	3.032	3.107	3.001	2.928
Fjárfestingatekjur	1.040	566	473	317	-60	285	1.011	82	812
<b>Heildartekjur</b>	<b>4.341</b>	<b>3.829</b>	<b>3.790</b>	<b>3.491</b>	<b>3.037</b>	<b>3.339</b>	<b>4.148</b>	<b>3.115</b>	<b>3.779</b>
Tjón tímabilsins	-2.615	-2.266	-2.858	-2.134	-2.127	-2.151	-2.177	-2.065	-2.078
Eigin tjón	-2.621	-2.221	-2.582	-2.074	-2.087	-2.097	-2.205	-1.891	-2.036
Rekstrarkostnaður af váttryggingastarfsemi	-830	-730	-779	-815	-895	-974	-703	-769	-813
<b>Heildargjöld</b>	<b>-3.633</b>	<b>-3.113</b>	<b>-3.533</b>	<b>-3.105</b>	<b>-3.170</b>	<b>-3.316</b>	<b>-3.058</b>	<b>-2.834</b>	<b>-3.026</b>
<b>Afkoma eftir skatta</b>	<b>624</b>	<b>614</b>	<b>209</b>	<b>329</b>	<b>-124</b>	<b>96</b>	<b>851</b>	<b>225</b>	<b>617</b>
Heildareignir	46.902	44.251	44.054	44.109	44.490	42.705	43.342	42.648	42.773
Fjárfestingar	35.124	33.946	31.199	29.946	29.926	30.010	28.237	27.042	27.220
Handbært fé	874	986	2.843	3.711	3.207	3.087	4.777	4.691	3.958
Eigið fé	14.437	17.810	17.196	16.987	16.657	16.781	16.710	15.748	15.609
Váttryggingaskuld	23.765	21.671	22.686	22.990	23.244	21.467	22.507	23.080	23.166
Tjónahlutfall	75,6%	65,4%	82,4%	63,4%	64,3%	66,4%	64,9%	63,5%	65,5%
Endurtryggingahlutfall	4,7%	4,5%	-3,6%	3,9%	5,1%	4,1%	7,4%	1,4%	5,2%
Kostnaðarhlutfall	24,0%	21,1%	22,5%	24,2%	27,1%	30,1%	20,9%	23,4%	25,6%
<b>Samsett hlutfall</b>	<b>104,3%</b>	<b>91,0%</b>	<b>101,3%</b>	<b>91,5%</b>	<b>96,5%</b>	<b>100,6%</b>	<b>93,2%</b>	<b>88,3%</b>	<b>96,3%</b>
Ávöxtun eigin fjár	15,5%	14,5%	4,9%	7,8%	-3,0%	2,2%	19,7%	5,5%	16,1%
Leiðrétt ávöxtun eigin fjár	22,8%	20,4%	8,9%	12,9%	-1,3%	5,7%	31,5%	11,0%	26,1%
Gjaldþolshlutfall móðurfélags	4,59	4,27	5,78	5,65	5,44	5,53	5,25	5,21	5,13

## SAMSETT HLUTFALL 1F 2014 OG 1F 2015 EFTIR GREINUM





## FJÁRFESTINGAREIGNIR SAMSTÆÐU YFIR 500 M.KR.

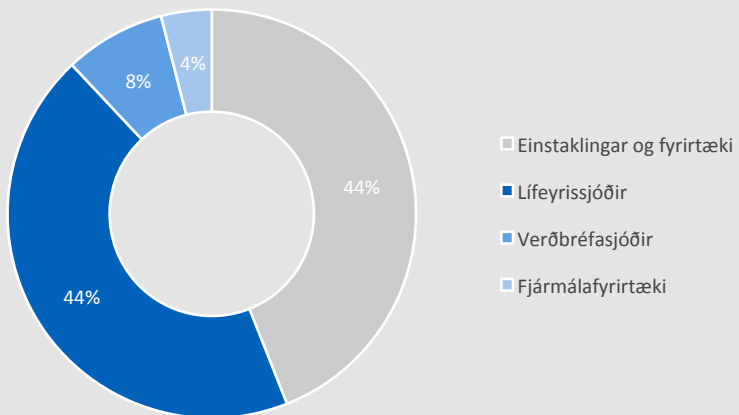
Eignir	Flokkur	Upphæð
LAND 05 1	Ríkisskuldabréf og sjóðir	6.757
Íslandssjóðir - Lausafjársgjöldur	Innstæður og lausafjársgjöldir	2.298
Stefnir - Ríkisbréf millilangur	Ríkisskuldabréf og sjóðir	1.821
HFF150224	Ríkisskuldabréf og sjóðir	1.506
Íslandsbanki - Verðtryggt innlán	Innstæður og lausafjársgjöldir	1.040
LBANK CB 16	Önnur skuldabréf og sjóðir	1.038
RIKH 18 1009	Ríkisskuldabréf og sjóðir	958
Marel	Skráð hlutabréf	866
Icelandair	Skráð hlutabréf	854
ISLA CB 16	Önnur skuldabréf og sjóðir	768
ISLA CBI 19	Önnur skuldabréf og sjóðir	759
Júpíter - Lausafjársgjöldur	Innstæður og lausafjársgjöldir	755
ARION CBI 19	Önnur skuldabréf og sjóðir	607
ISLA CB 15	Önnur skuldabréf og sjóðir	599
HFF150434	Ríkisskuldabréf og sjóðir	587
Reginn	Skráð hlutabréf	548
LBANK CB 19	Önnur skuldabréf og sjóðir	520
LBANK CB 17	Önnur skuldabréf og sjóðir	512
Annað	Annað	8.064
<b>Samtals</b>		<b>30.856</b>

# DREIFING HLUTAFJÁREIGNAR

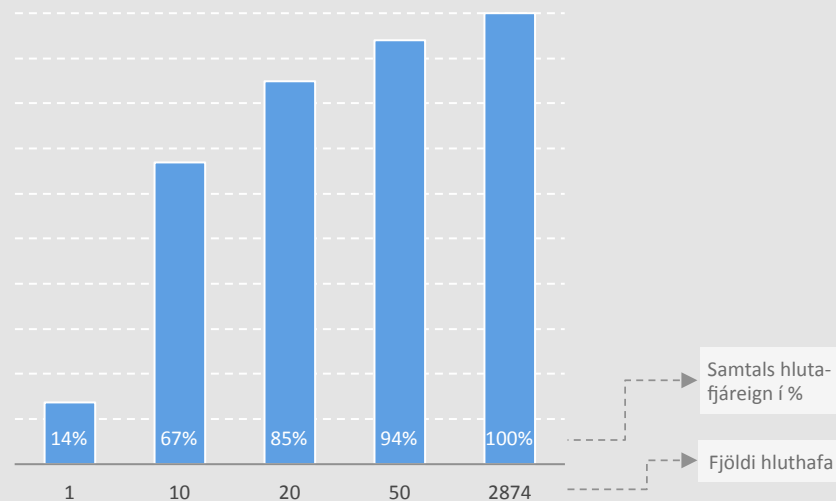
2.676 hluthafar 11.05.2015



Hlutfjáræign



Dreifing hlutfjáræignar



# FYRIRVARAR

Upplýsingarnar í þessari kynningu byggja á heimildum sem Sjóvá telur áreiðanlegar á hverjum tíma en ekki er hægt að tryggja að þær séu óskekular. 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.

Kynning þessi eru eingöngu hugsuð til upplýsingagjafar. Henni er ekki að neinu leyti ætlað að fela í sér loforð eða ráðgjöf né heldur með neinum 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 geta 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.

Með móttöku kynningar þessarar staðfestir viðkomandi að hann sé bundinn framangreindum fyrirvörum og takmörkunum.

