





SJÓVÁ

Árshlutauppgjör 4F 2019

Fjárfestakynning
13. febrúar 2020



4F 2019

 Afkoma	808 m.kr. hagnaður	324 m.kr. hagnaður af váttrygginga- starfsemi fyrir skatta	504 m.kr. hagnaður af fjárfestingar- starfsemi fyrir skatta
 Samsett hlutfall	99,0% samsett hlutfall en 96,5% á 4F 2018	Nokkur stærri tjón höfðu neikvæð áhrif á afkomu af váttryggingastarfsemi á fjórðungnum	Eðlilegar sveiflur í afkomu á milli fjórðunga
 Fjár- festingar	Fjárfestingartekjur af eignum í stýringu 734 m.kr.	2,1% ávöxtun eignasafnsins á fjórðungnum	Afkoma af skráðum hlutabréfum ber uppi afkomuna í fjórðungnum
 Iðgjalda- vöxtur	12% vöxtur iðgjalda á milli ára	Iðgjaldavöxtur hefur haldist sterkur allt árið og er afrakstur skýrrar þjónustustefnu	Stuðlar að sífellt bættum váttryggingarekstri

12M 2019 og horfur



Afkoma

Hagnaður
3.853 m.kr.

Hagnaður af váttrygginga-
starfsemi fyrir skatta
2.192 m.kr.

Hagnaður af fjárfestingar-
starfsemi fyrir skatta
2.218 m.kr.



Samsett hlutfall

95,1%
samsett hlutfall 2019 en
97,4% 2018

Í takt við horfur fyrir
árið og langtímamarkmið
félagsins um **95%**
samsett hlutfall

14% iðgjaldavöxtur á
milli ára stuðlar að lægra
samsettu hlutfalli



Þjónustu- fyrirtæki í fremstu röð

Ánægðustu
viðskiptavinir á
váttryggingamarkaði
þriðja árið í röð

Vinna við stafræna
vegferð gengur vel og er
í takt við áætlanir og
stefnu félagsins

Áhersla á
þjónustuupplifun á
forsendum viðskiptavina



Horfur 2020 og tillaga um arð

Samsett hlutfall um **95%**
og afkoma fyrir skatta
um **3.400 m.kr.** á árinu
2020

Horfur fyrir árið 2020
taka mið af afkomu af
fjárfestingastarfsemi það
sem af er ári

Stjórn leggur til
arðgreiðslu sem nemur
1,44 kr. á hlut eða um
1.940 m.kr.

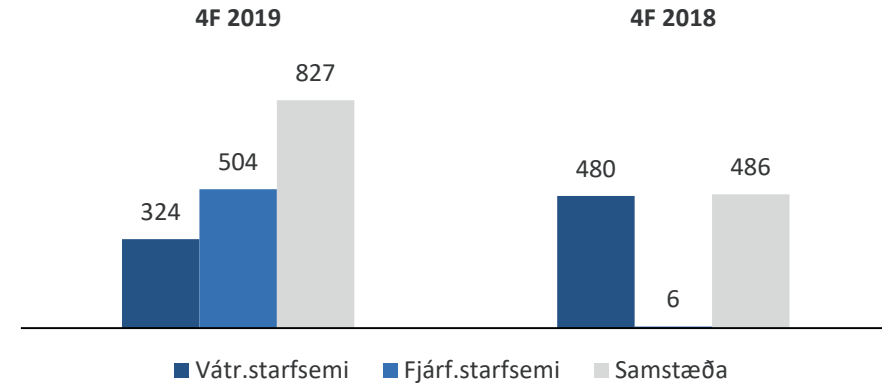
Helstu niðurstöður 4F 2019

Sveiflur í afkomu af fjárfestingastarfsemi á milli ára

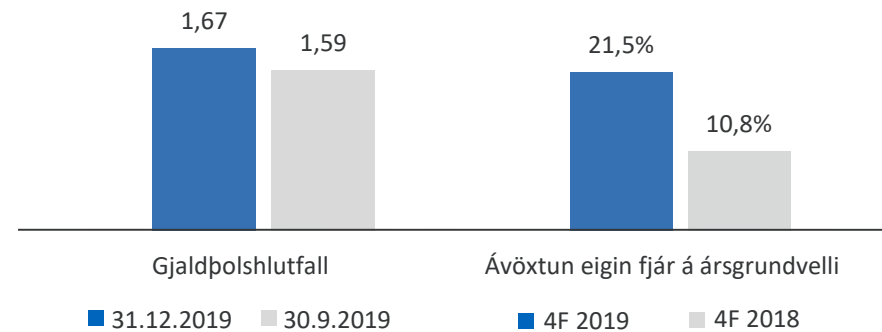
SJÓVÁ

	4F 2019	4F 2018
Hagnaður tímabilsins	808	392
Hagnaður á hlut	0,62	0,27
Hagnaður fyrir skatta	827	486
Hagnaður af váttryggingastarfsemi	324	480
Hagnaður af fjárfestingarstarfsemi	504	6
Ávöxtun eigin fjár á ársgrundvelli	21,5%	10,8%
Samsett hlutfall samstæðu	99,0%	96,5%
	31.12.2019	30.9.2019
Eiginfjárlutfall samstæðu	32,0%	30,8%
Gjaldþolshlutfall fyrir arð	1,67	1,59

Afkoma starfspáttá fyrir tekjuskatt



Gjaldþol og ávöxtun eigin fjár



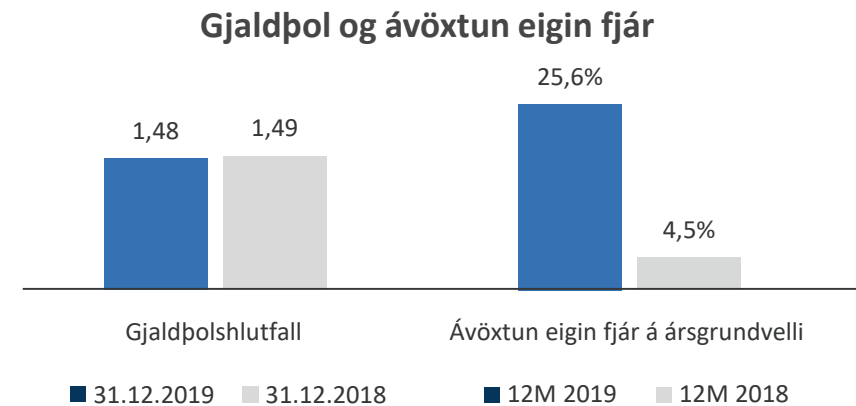
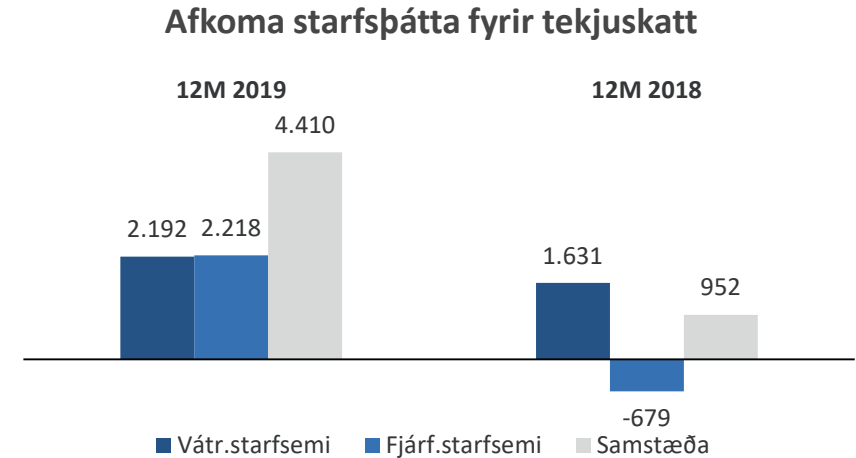
Helstu niðurstöður 12M 2019

Góð afkoma af váttrygginga- og fjárfestingarstarfsemi

SJÓVÁ

	12M 2019	12M 2018
Hagnaður tímabilsins	3.853	652
Hagnaður á hlut	2,82	0,46
Hagnaður fyrir skatta	4.410	952
Hagnaður af váttryggingastarfsemi	2.192	1.631
Hagnaður/tap af fjárfestingarstarfsemi	2.218	-679
Ávöxtun eigin fjár á ársgrundvelli	25,6%	4,5%
Samsett hlutfall samstæðu	95,1%	97,4%
	31.12.2019	31.12.2018
Eiginfjárlutfall samstæðu	32,0%	31,3%
Gjaldþolshlutfall fyrir arð	1,67	1,56
Gjaldþolshlutfall eftir arð	1,48	1,49

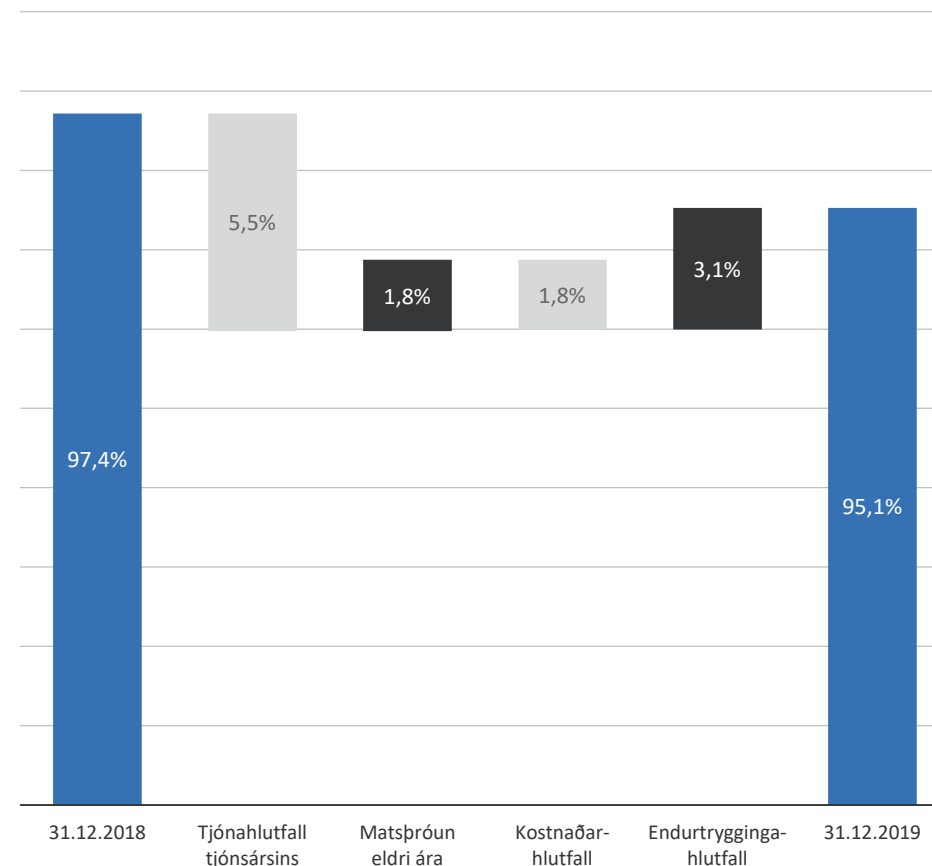
Fjárhæðir í milljónum króna



Sterkur váttryggingarekstur með samsett hlutfall í takt við langtímamarkmið

	4F 2019	4F 2018	%	12M 2019	12M 2018	%
Iðgjöld tímabilsins	5.231	4.684	11,7%	20.633	18.165	13,6%
Eigin iðgjöld	5.005	4.431	13,0%	19.701	17.218	14,4%
Fjárfestingartekjur	837	385	-	3.640	798	-
Tjón tímabilsins	-4.105	-3.839	6,9%	-15.239	-14.085	8,2%
Eigin tjón	-3.974	-3.357	18,4%	-14.861	-13.087	13,6%
Rekstrarkostnaður	-1.096	-1.058	3,5%	-4.273	-4.103	4,1%
Hagnaður/tap fyrir skatta	827	486	-	4.410	952	-
Hagnaður/tap eftir skatta	808	392	-	3.853	652	-
Tjónahlutfall tímabils	78,1%	82,6%		71,3%	76,7%	
Matsþróun eldri ára	0,4%	-0,7%		2,6%	0,8%	
Tjónahlutfall	78,5%	81,9%		73,9%	77,5%	
Endurtryggingahlutfall	1,3%	-6,7%		2,2%	-0,9%	
Tjóna- og endurtr. hlutfall	79,7%	75,3%		76,1%	76,7%	
Kostnaðarhlutfall	19,3%	21,2%		19,0%	20,8%	
Samsett hlutfall	99,0%	96,5%		95,1%	97,4%	

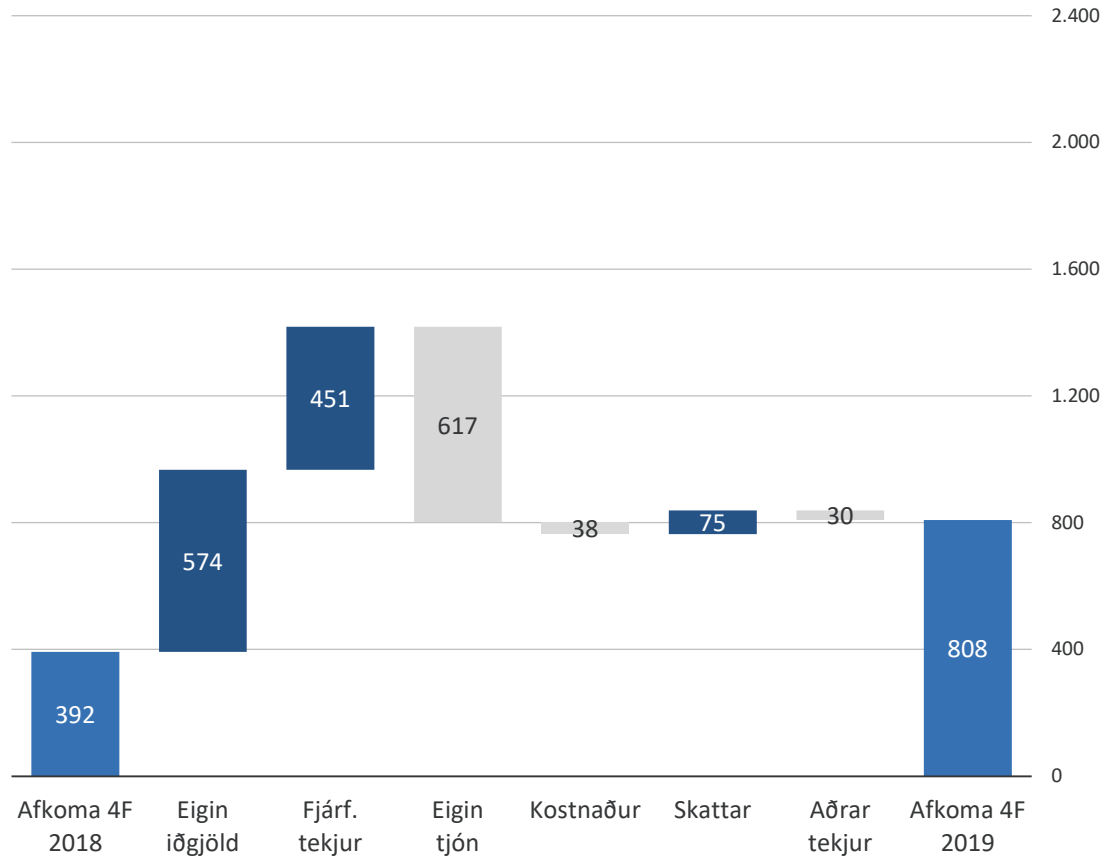
Breyting á samsettu hlutfalli
12M 2018 til 12M 2019



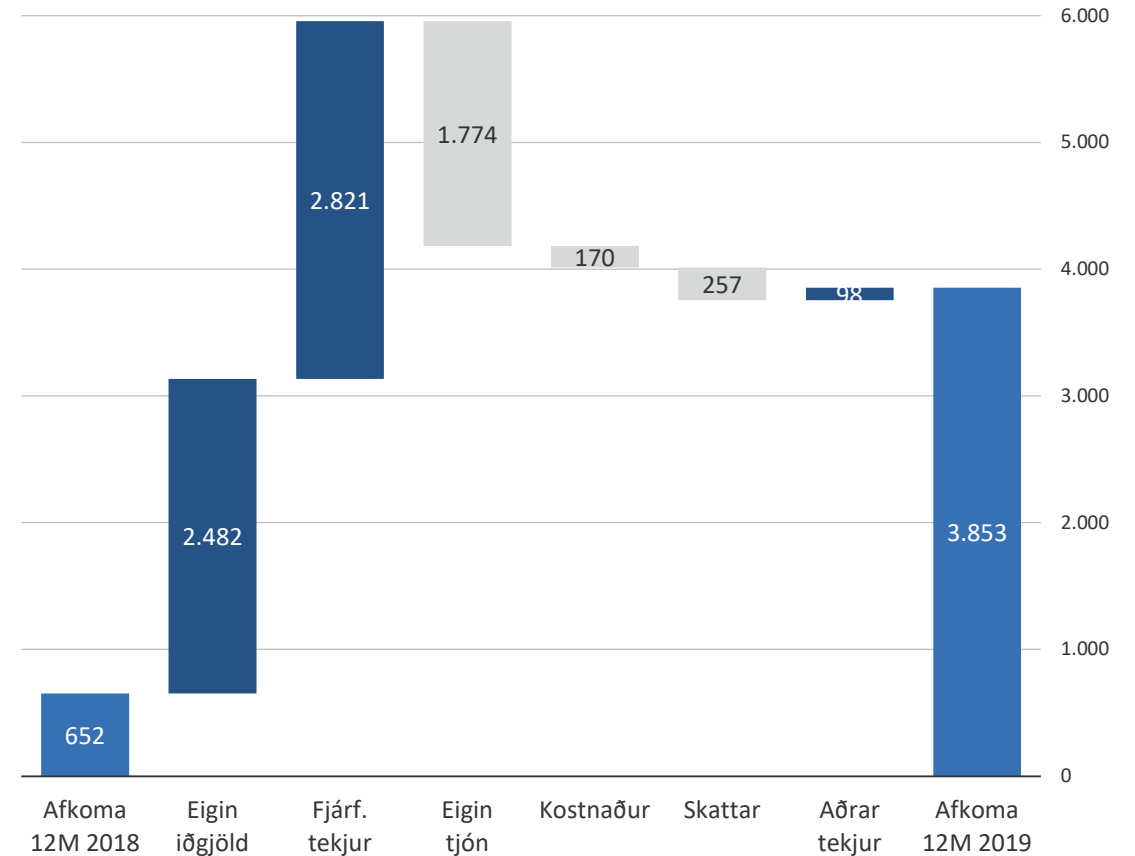
Afkomubrú

Kröftugur iðgjaldavöxtur og viðsnúningur í afkomu af fjárfestingastarfsemi á árinu

Afkomubrú 4F 2018 til 4F 2019



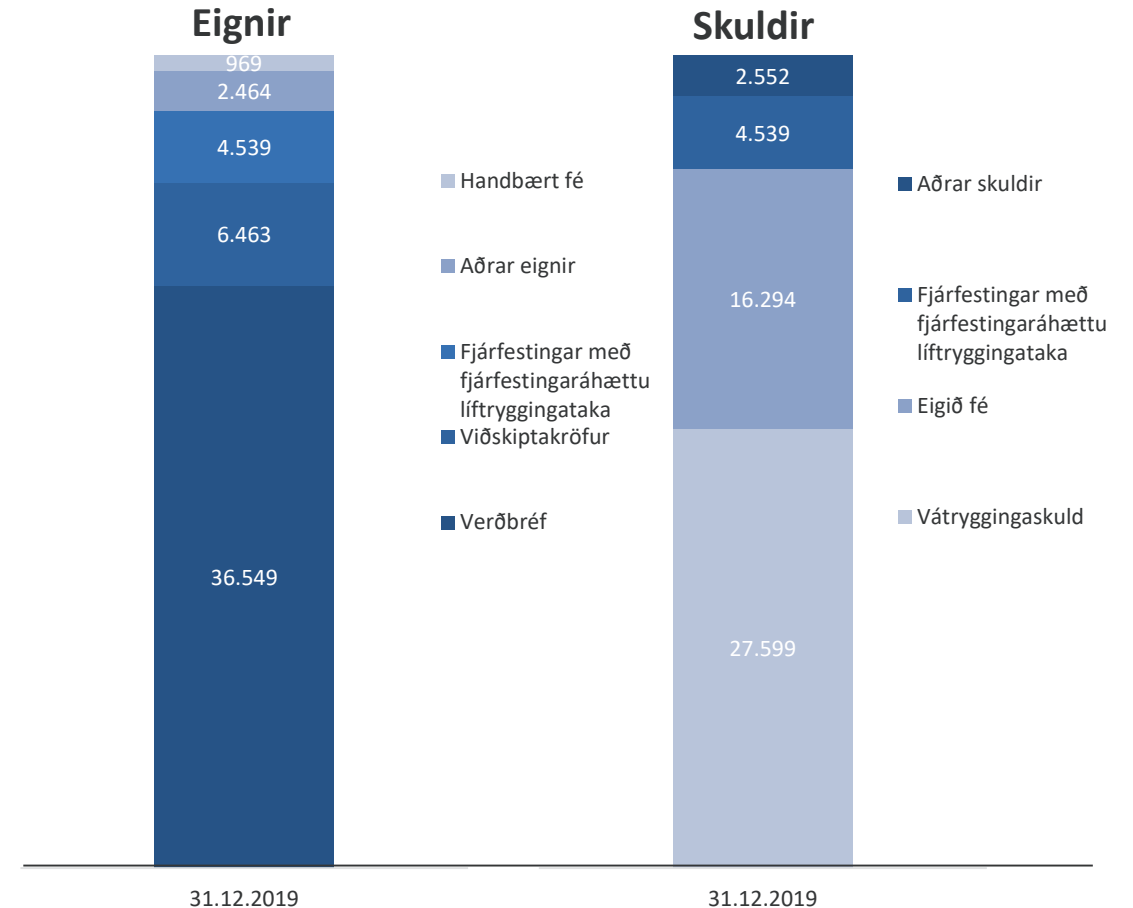
Afkomubrú 12M 2018 til 12M 2019



Efnahagsreikningur

Efnahagsreikningur stækkar í takt við aukið umfang starfseminnar

	31.12.2019	31.12.2018
Eignir		
Verðbréf	36.549	31.349
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	6.463	5.416
Fjárfestingar með fjárf.áhættu líftr.taka	4.539	3.891
Handbært fé	969	1.313
Aðrar eignir	2.464	2.227
Heildareignir	50.984	44.195
Eigið fé		
Hlutfé	1.347	1.389
Annað eigið fé	14.947	12.438
Eigið fé samtals	16.294	13.827
Skuldir		
Vátryggingaskuld	27.599	24.738
Fjárfestingar með fjárf.áhættu líftr.taka	4.539	3.891
Aðrar skuldir	2.552	1.739
Skuldir samtals	34.690	30.368
Skuldir og eigið fé samtals	50.984	44.195

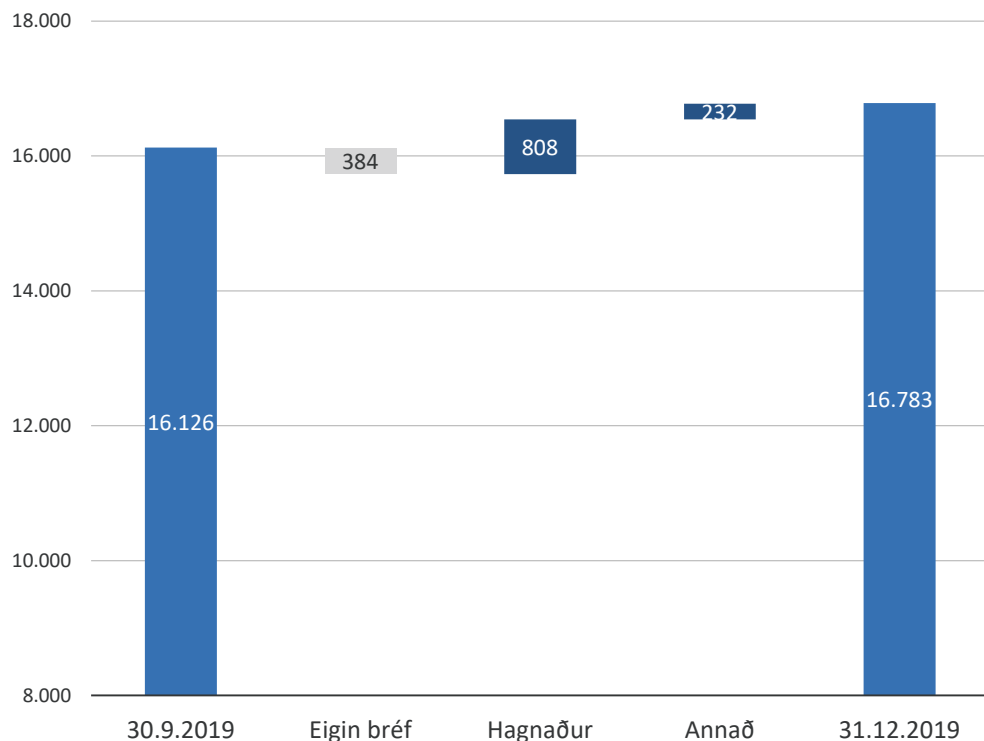


Breytingar á gjaldpoli og gjaldpolskröfu

4F 2019

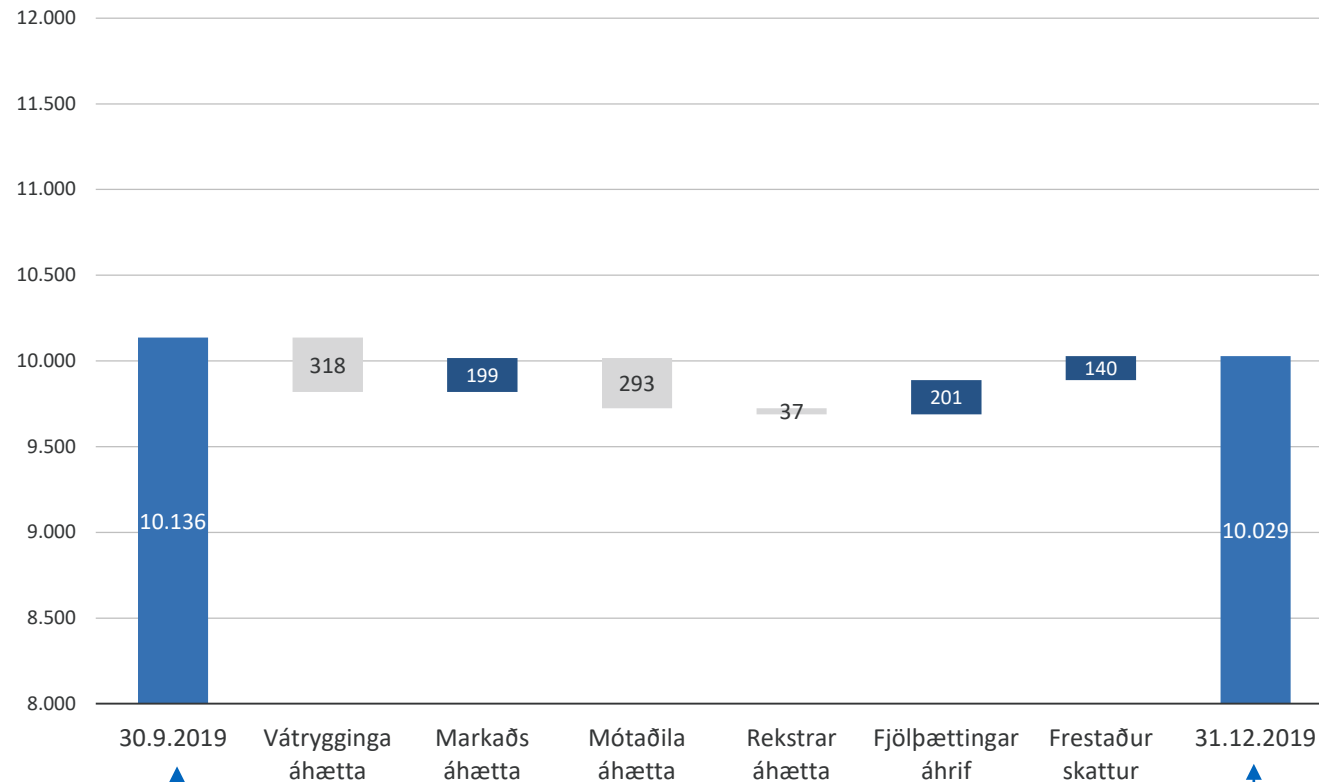
SJÓVÁ

Gjaldpol



Gjaldpólshlutfall 1,59

Gjaldpolskrafa



Gjaldpólshlutfall fyrir arð 1,67

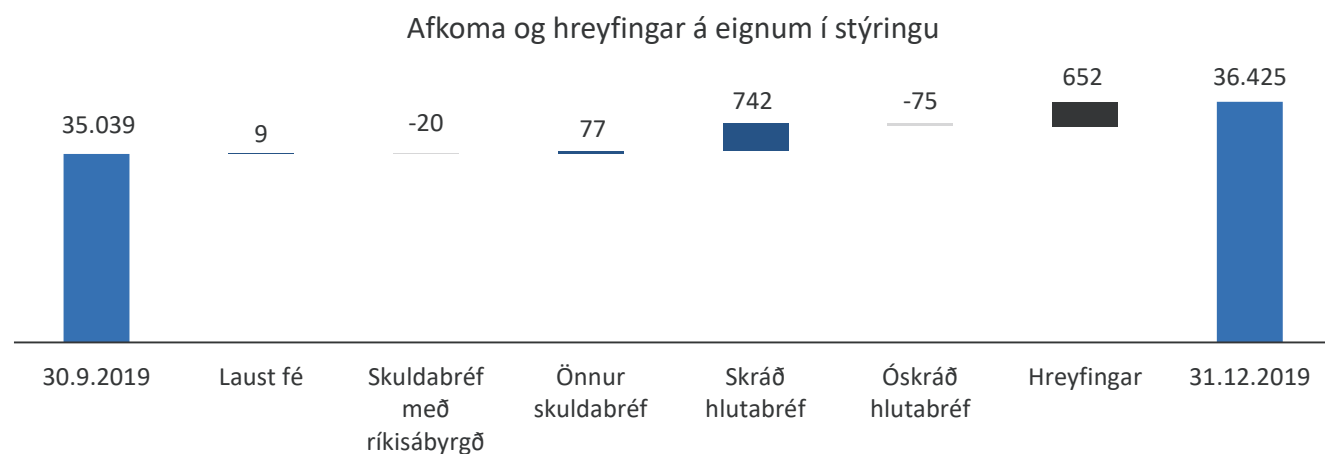
Afkoma af fjárfestingarstarfsemi á 4F 2019

SJÓVÁ

Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu 2,1% á fjórðungnum

Fjárfestingareignir*	30.9.2019	Hreyfingar	Afkoma	31.12.2019	Ávöxtun
Laust fé	1.095	-521	9	582	1,2%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	12.344	-575	-20	11.750	-0,2%
Önnur skuldabréf	9.824	2.662	77	12.564	0,7%
Skráð hlutabréf	9.565	-1.052	742	9.255	8,2%
Óskráð hlutabréf	2.211	138	-75	2.274	-3,3%
Samtals	35.039	652	734	36.425	2,1%
Vaxtatekjur af viðskiptakröfum			102		
Aðrar fjárf.tekjur og gengismunur			1		
Fjárfestingartekjur samtals			837		

- › Ávöxtun á eignasafninu var 2,1% á 4F
- › Meðallíftími skuldabréfasafns samstæðunnar var 3,9 ár í lok fjórðungsins (4,0 ár í lok 3F 19) og verðtryggingarhlutfallið 41% (42% í lok 3F 19)
- › Góð afkoma af fjárfestingum á fjórðungnum skýrist af góðri afkomu hlutabréfa, afkoma af skuldabréfum var undir væntingum og áfram niðurfærsla á óskráðum hlutabréfum



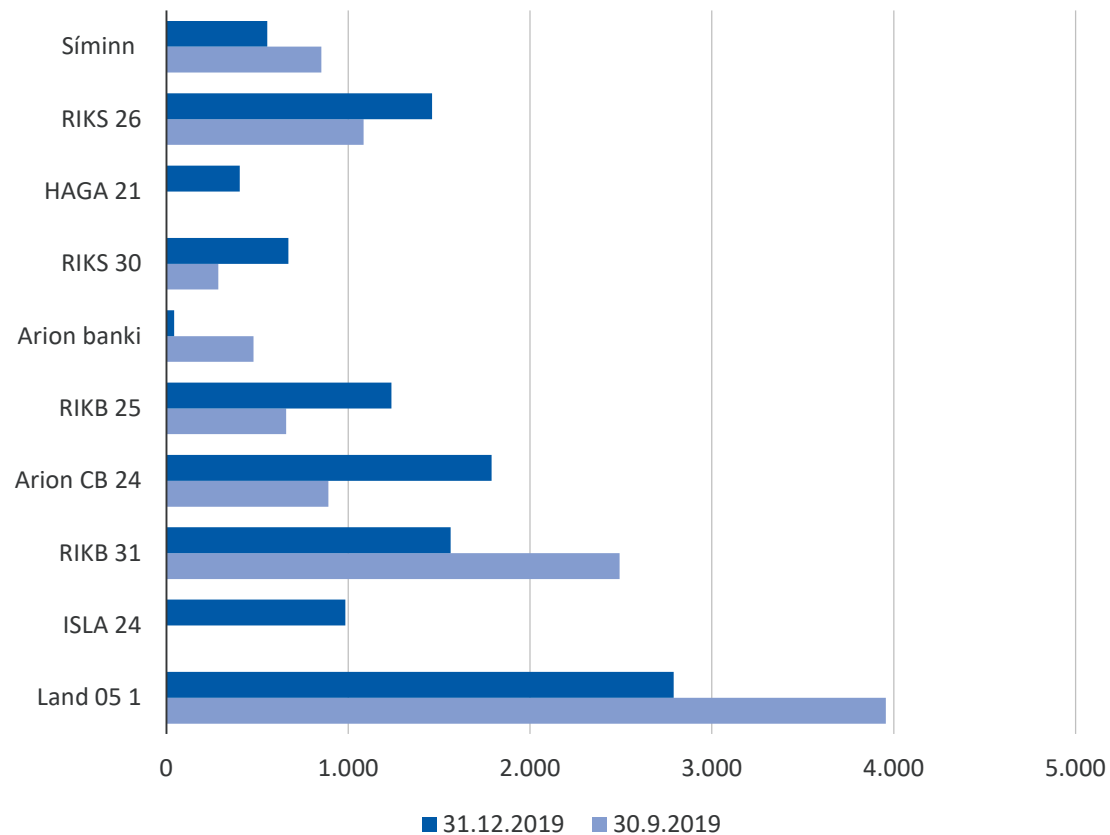
Ávöxtun vísitalna Gamma	4F 2019
Markaðsvísitala	2,2%
Hlutabréf	9,9%
Ríkisskuldabréf	-1,2%
Verðtryggt skuldabréf	-1,7%
Óverðtryggt skuldabréf	0,4%
Sértryggt skuldabréf	0,4%
Fyrirtækjaskuldabréf	0,1%

Breytingar á eignasafninu á 4F 2019

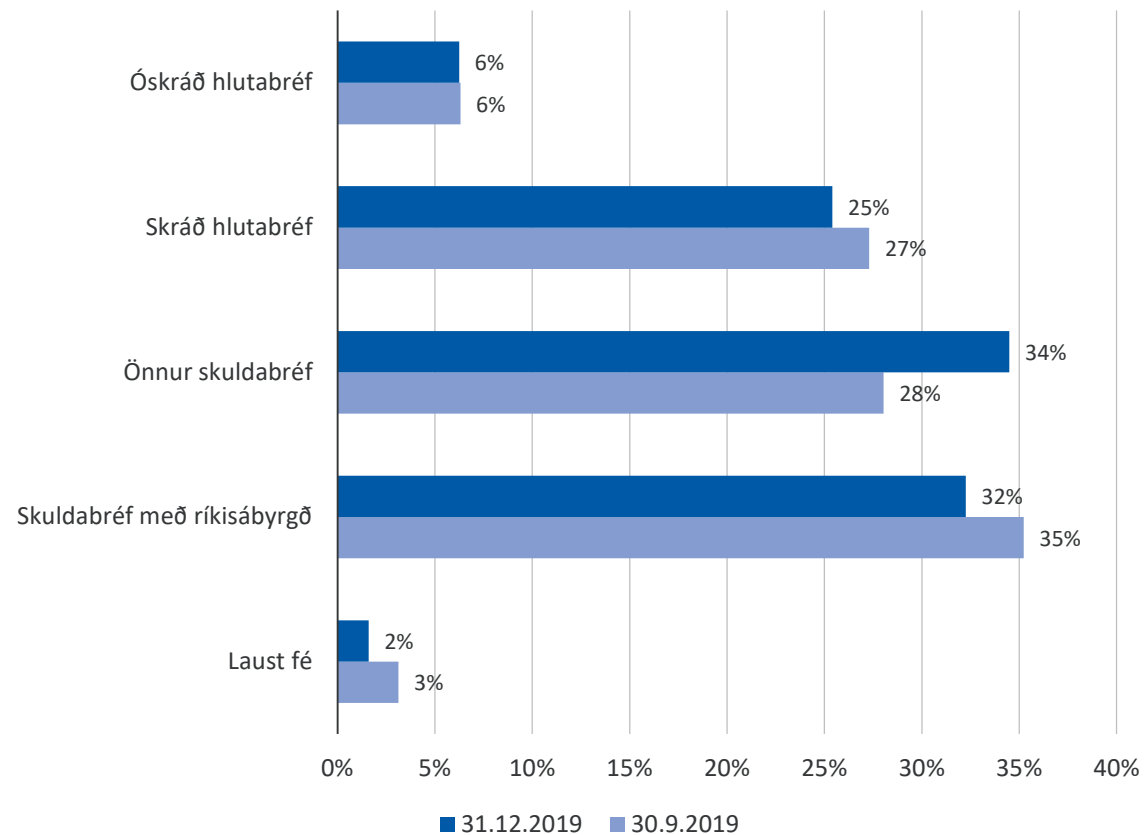
Staða í ríkisskuldabréfum minnkuð og staða í öðrum skuldabréfum aukin

SJÓVÁ

Stærstu breytingar á eignasafninu á 4F 2019



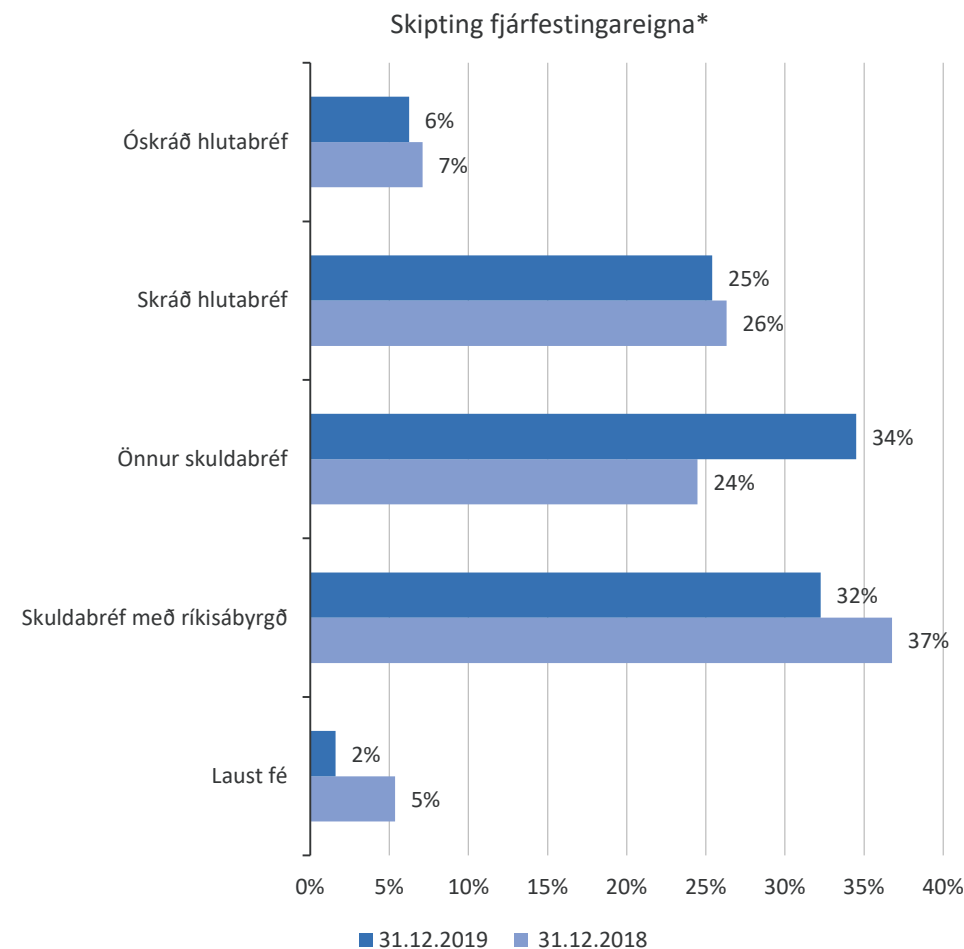
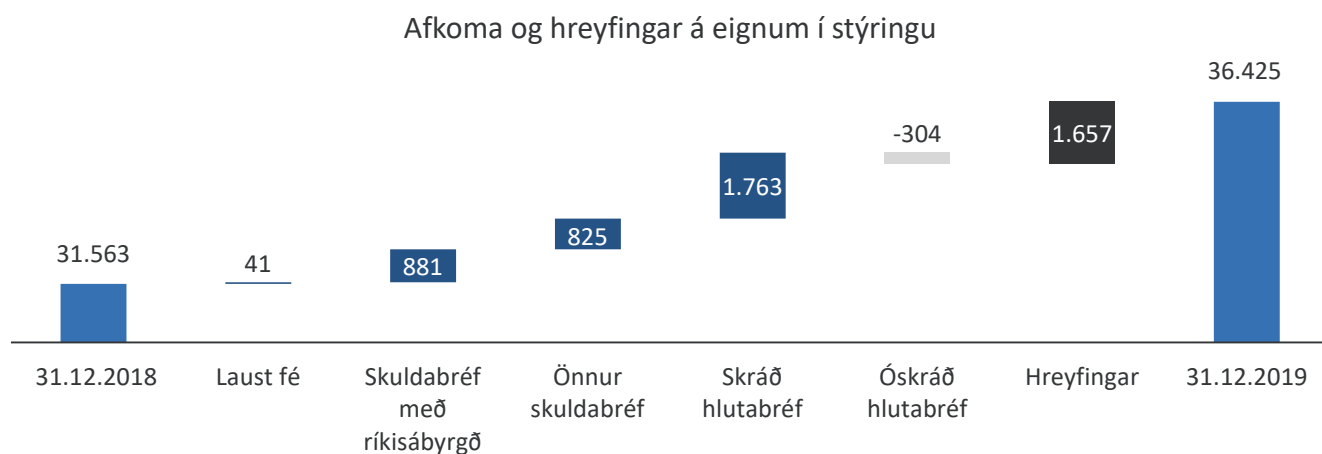
Skipting fjárfestingareigna*



Afkoma af fjárfestingarstarfsemi 12M 2019

Ávöxtun af fjárfestingareignum í stýringu 10,0% á tímabilinu

Fjárfestingareignir*	31.12.2019	Hreyfingar	Afkoma	31.12.2018	Ávöxtun
Laust fé	582	-1.152	41	1.788	3,3%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	11.750	-734	881	11.603	8,1%
Önnur skuldabréf	12.564	4.017	825	7.627	8,5%
Skráð hlutabréf	9.255	-811	1.763	8.302	21,2%
Óskráð hlutabréf	2.274	337	-304	2.242	-12,9%
Samtals	36.425	1.657	3.206	31.563	10,0%
Vaxtatekjur af viðskiptakröfum			410		
Aðrar fjárf.tekjur og gengismunur			25		
Fjárfestingartekjur samtals			3.640		



Fjárfestingareignir samstæðu

Yfir 500 m.kr.

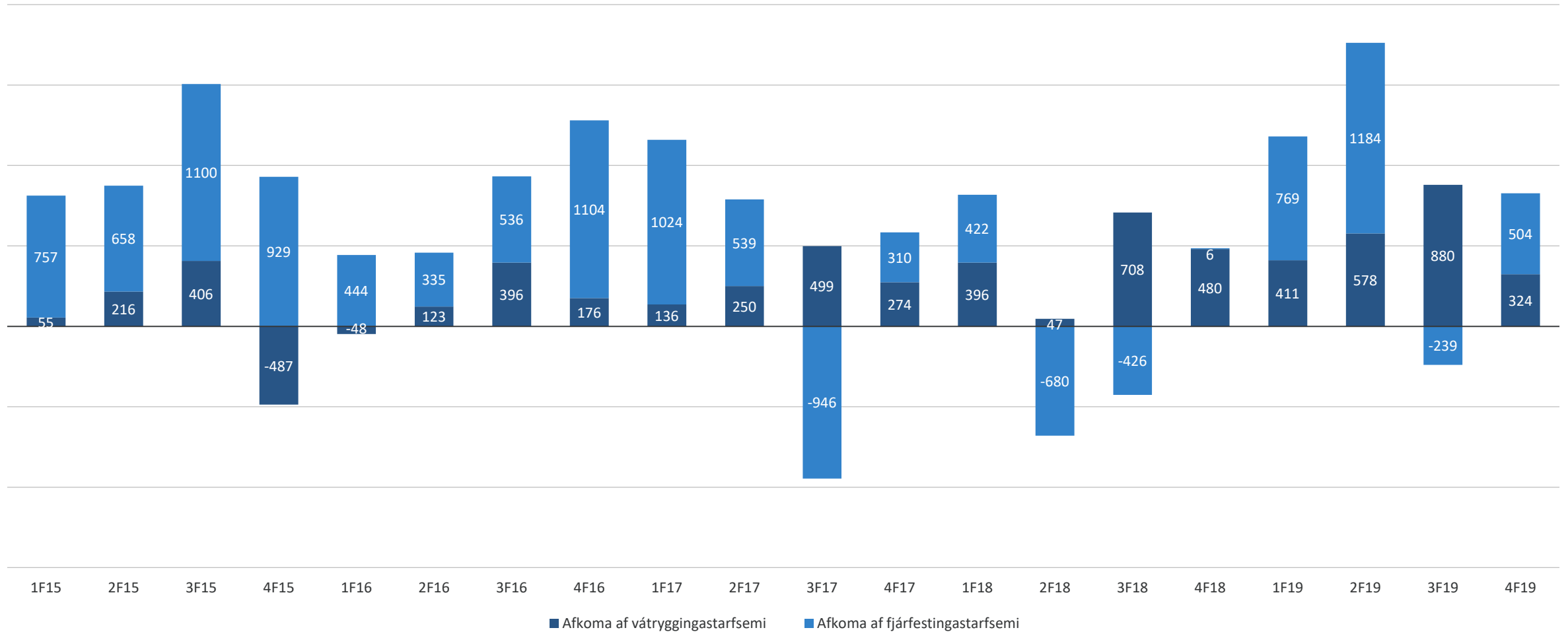
SJÓVÁ

Eignir	31.12.2019	30.9.2019	Afkoma	Hreyfingar	Hlutfall safns
Land 05 1	2.790	3.957	31	-1.198	7,7%
Marel	2.249	2.235	179	-166	6,2%
RIKB 28	1.848	1.867	-8	-11	5,1%
Arion CB 24	1.788	891	11	887	4,9%
LBANK CB 23	1.619	1.298	6	315	4,4%
RIKB 31	1.563	2.492	-26	-902	4,3%
RIKS 26	1.461	1.085	-18	394	4,0%
RIKB 25	1.237	658	10	569	3,4%
FESTI	1.209	964	97	148	3,3%
ISLA 24	984	0	4	980	2,7%
Reginn	827	700	97	30	2,3%
EIK	775	709	79	-13	2,1%
ISLA CB 23	768	1.077	5	-313	2,1%
RIKB 22	714	340	5	368	2,0%
RIKS 30	671	286	-16	400	1,8%
Iceland Seafood International	670	630	8	32	1,8%
Reitir fasteignafélag 15.11.2022	658	655	9	-6	1,8%
Júpíter veðskuldabréf	647	637	10	0	1,8%
RIKB 21	612	303	4	306	1,7%
Heimavellir	611	628	-16	0	1,7%
Síminn	554	852	79	-377	1,5%
RIKS 33	547	523	-16	40	1,5%
Stefnir ríkisverðbréfasjóður	541	545	-4	0	1,5%
Reykjavíkurborg RVK 35 1	529	530	-1	0	1,5%
Origo	517	450	73	-6	1,4%
Aðrar eignir	10.035	10.728	132	-825	27,6%
Samtals	36.425	35.039	734	652	

Samsetning afkomu fyrir skatta

2015 til 2019

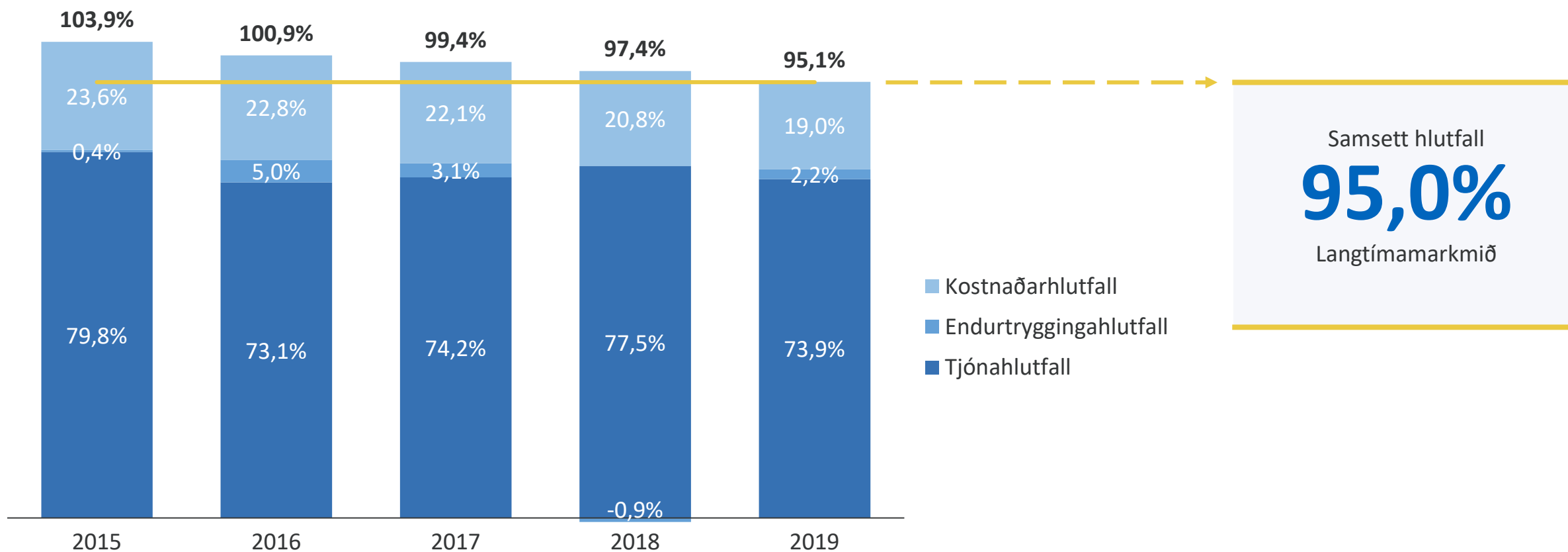
SJÓVÁ



Þróun samsetts hlutfalls frá 2015

Sterkur iðgjaldavöxtur styður jákvæða þróun

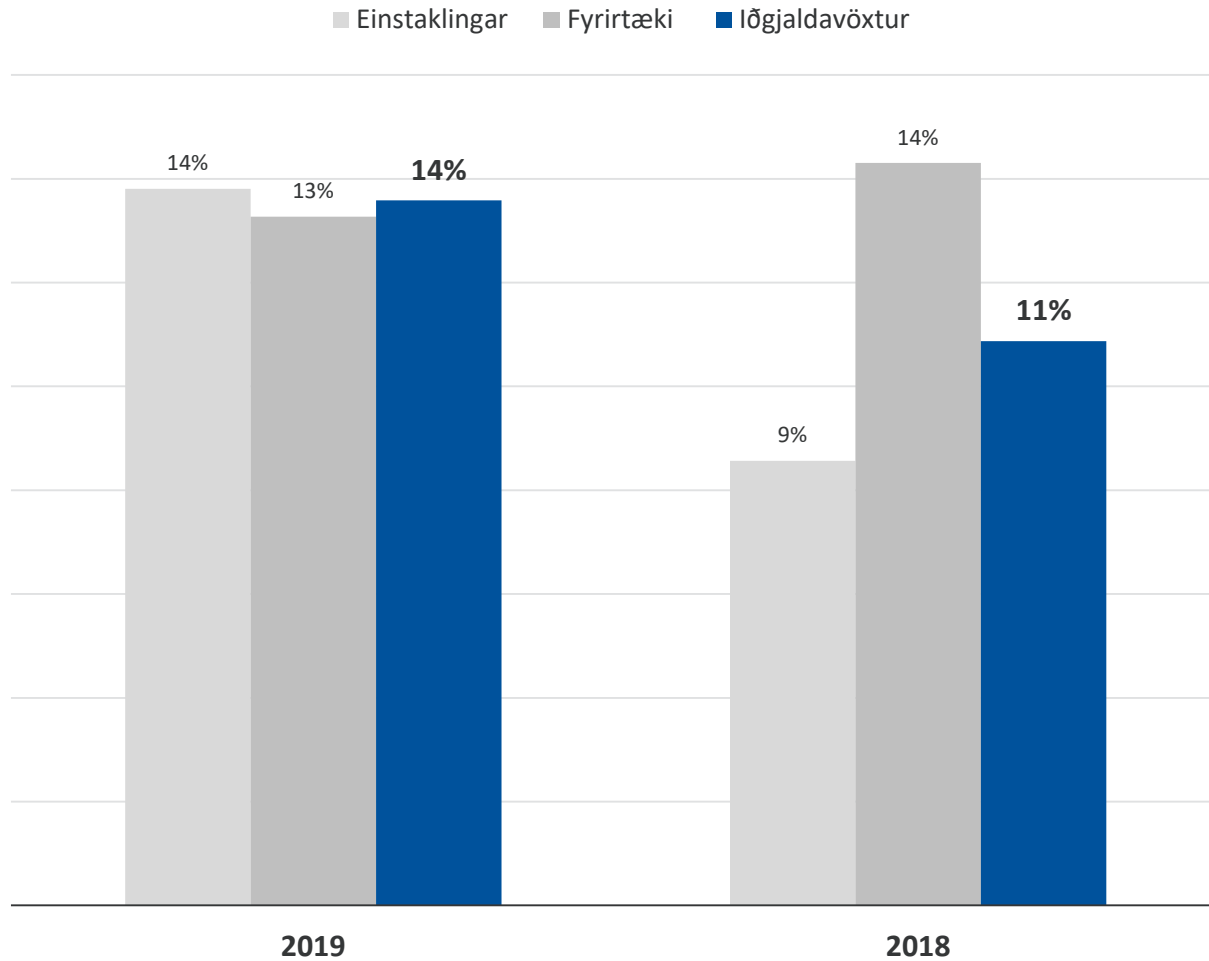
SJÓVÁ



Iðgjaldavöxtur 2018 og 2019

Kröftugur iðgjaldavöxtur bæði hjá fyrirtækjum og einstaklingum

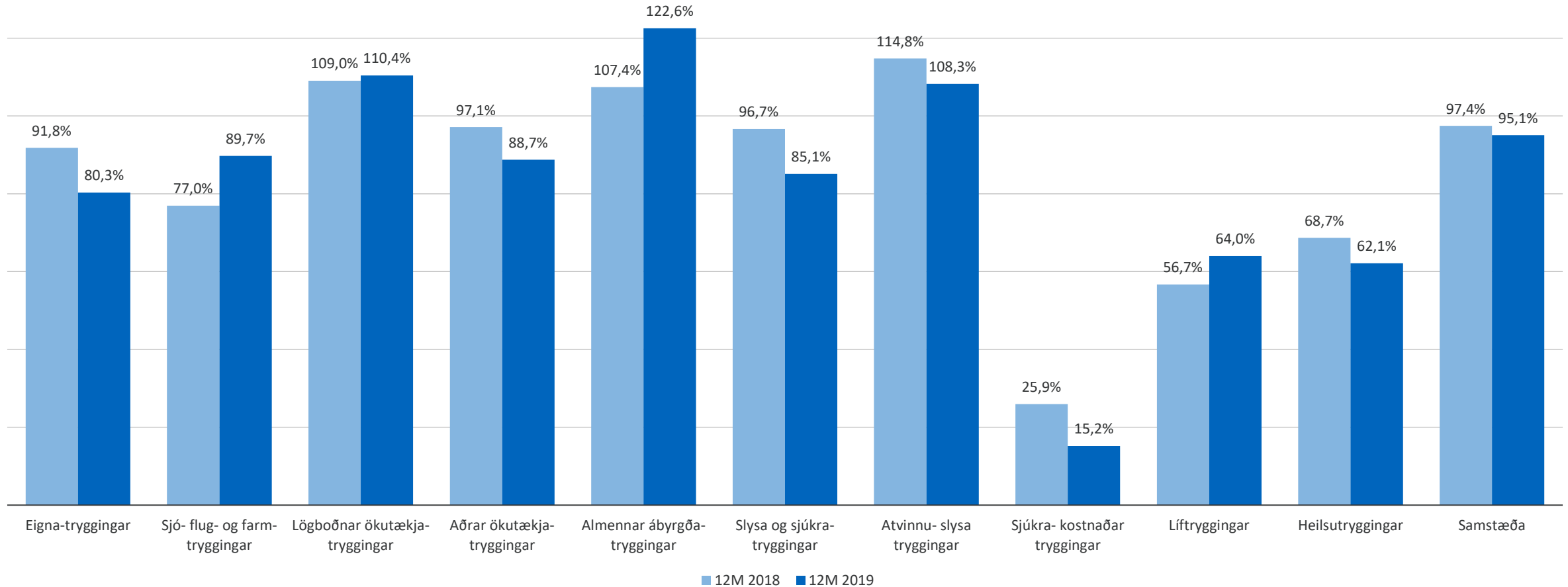
SJÓVÁ



Samsett hlutfall

12M 2019 og 12M 2018 eftir váttryggingagreinum

SJÓVÁ



Árið 2019 hringdum við

9.228

símtöl, að okkar frumkvæði, í viðskiptavini til þess að fara yfir þeirra tryggingavernd.

Árið 2019 fórum við í

197

sérstakar áhættuskoðanir fyrirtækja þar sem lögð er áhersla á að fara yfir brunavarnir í áhættumeiri rekstri.

89%

viðskiptavina gefa okkur einkunn á bilinu átta til tíu í þjónustukönnunum.

— Ánægjuvög
— Starfsánægja



Efst þrjú ár í röð.



Fyrirtæki ársins 2018 og 2019.



Í fararbroddi í jafnréttismálum. Eina skráða félagið til að fá 10 á kynjakvarðanum GEMMAQ.

Úr **97,4%** samsettu hlutfalli 2018 í

95,1%

samsett hlutfall á árinu 2019.

Við endurgreiddum **570 m.kr.** til

24.500

fjölskyldna í Stofni.

lögjaldavöxtur

14% | 10%

á milli ára.

ávöxtun á eignasafnið.

SJÓVÁ

Spurningar



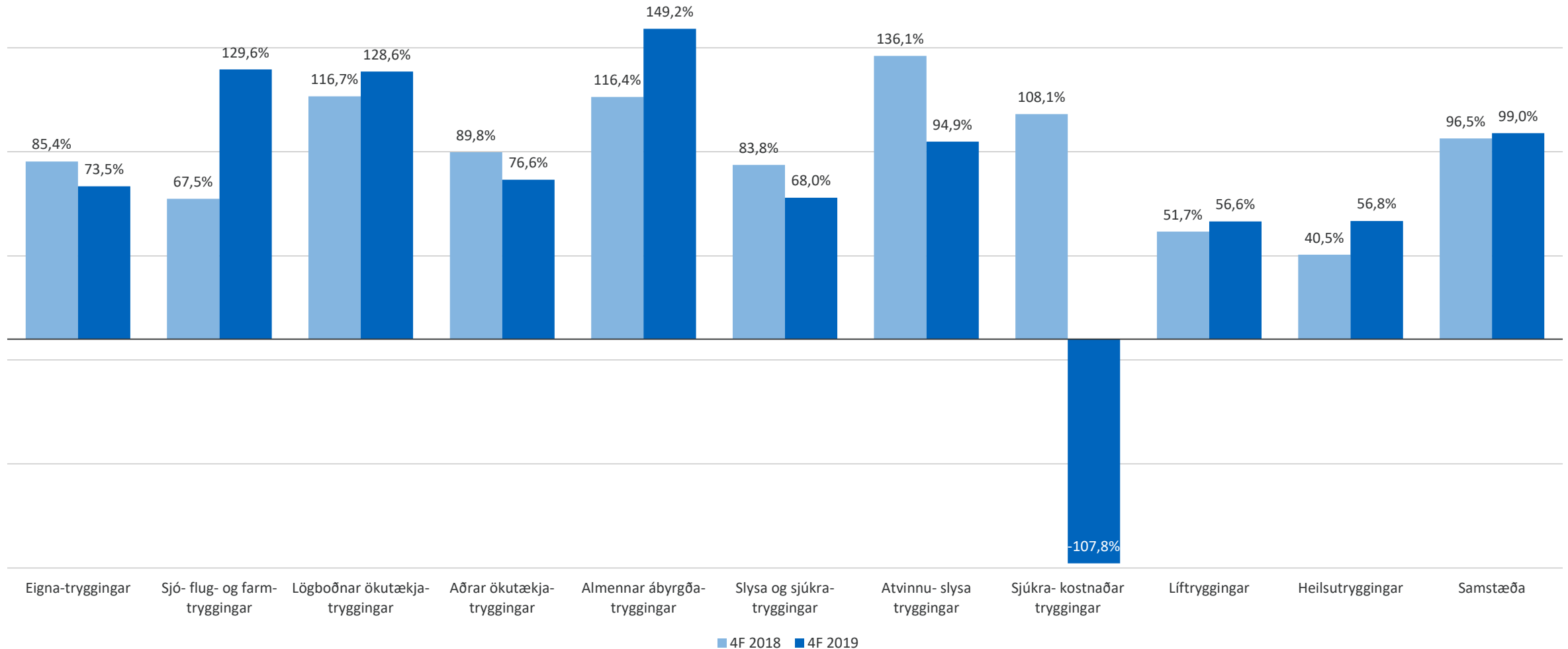
Fyrirvari og viðaukar

Fjárfestakynning 13. febrúar 2020

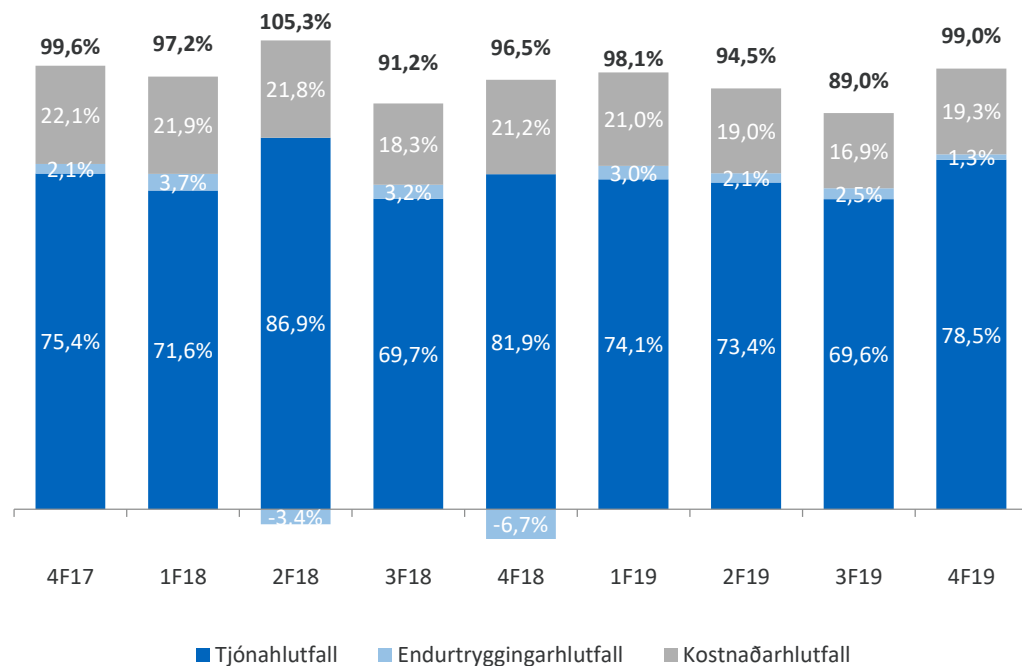
Samsett hlutfall

4F 2019 og 4F 2018 eftir váttryggingagreinum

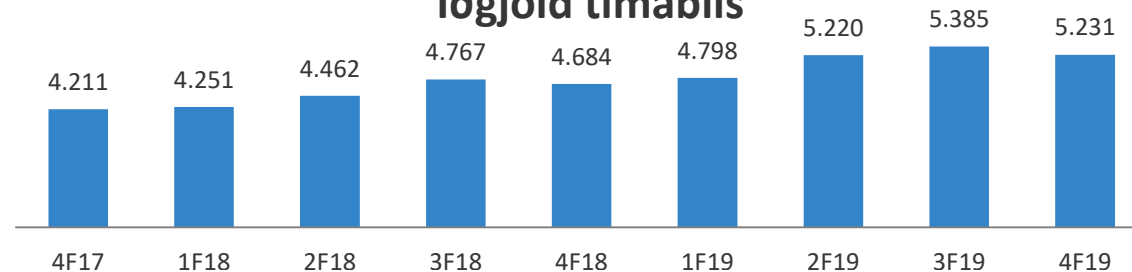
SJÓVÁ



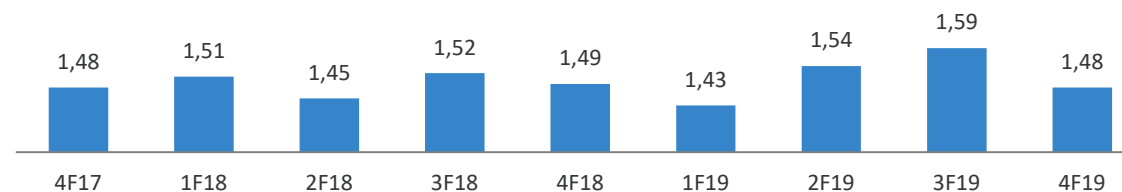
Samsett hlutfall



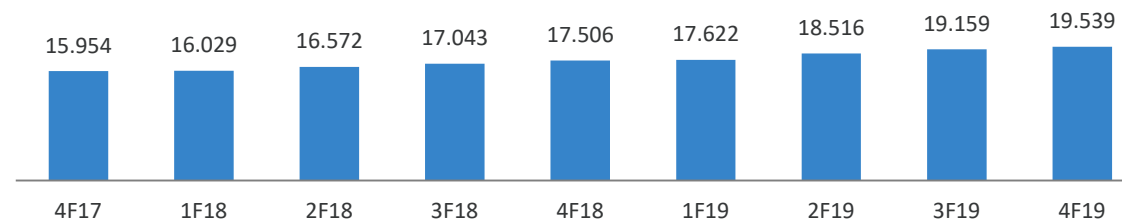
Iðgjöld tímabils



Gjaldþolshlutfall



Tjónaskuld



Þróun helstu lykilstærða

4F 2017 til 4F 2019

SJÓVÁ

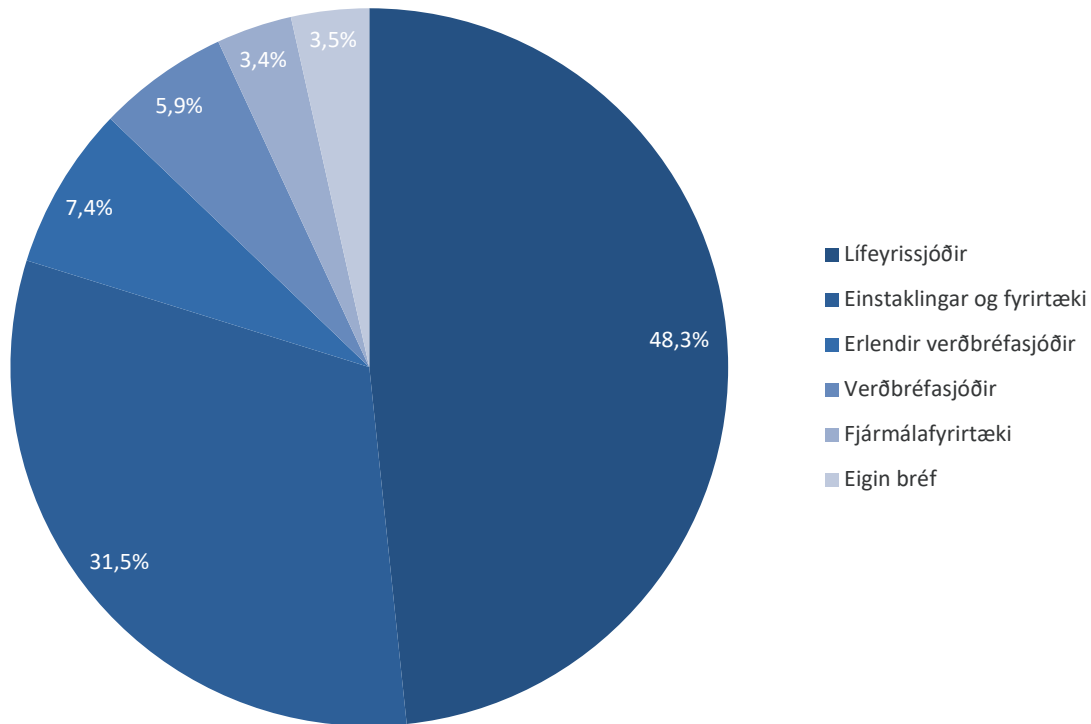
	4F 2019	3F 2019	2F 2019	1F 2019	4F 2018	3F 2018	2F 2018	1F 2018	4F 2017
Iðgjöld tímabilsins	5.231	5.385	5.220	4.798	4.684	4.767	4.462	4.251	4.211
Eigin iðgjöld	5.005	5.163	4.970	4.563	4.431	4.535	4.213	4.039	3.997
Fjárfestingartekjur	837	105	1.540	1.158	385	-54	-305	793	649
Heildartekjur	5.897	5.297	6.592	5.759	4.902	4.486	3.916	4.840	4.691
Tjón tímabilsins	-4.105	-3.749	-3.830	-3.554	-3.839	-3.324	-3.879	-3.044	-3.177
Eigin tjón	-3.974	-3.663	-3.751	-3.474	-3.357	-3.248	-3.484	-2.998	-3.096
Rekstrarkostnaður af váttryggingastarfsemi	-1.008	-911	-993	-1.007	-993	-872	-968	-950	-931
Heildargjöld	-5.070	-4.657	-4.830	-4.578	-4.415	-4.197	-4.549	-4.022	-4.107
Hagnaður eftir skatta	808	443	1.548	1.053	392	140	-630	749	416
Heildareignir	50.984	51.516	51.831	49.807	44.195	45.182	45.242	45.937	43.365
Verðbréf	41.088	39.565	39.468	37.189	35.240	30.560	35.171	34.978	36.036
Handbært fé	969	1.326	907	788	1.313	1.492	861	1.574	951
Eigið fé	16.294	15.869	15.666	14.228	13.827	13.534	13.695	14.459	15.206
Váttryggingaskuld	27.599	28.572	28.812	28.190	24.738	25.311	25.509	25.255	22.469
Tjónahlutfall	78,5%	69,6%	73,4%	74,1%	81,9%	69,7%	86,9%	71,6%	75,4%
Endurtryggingahlutfall	1,3%	2,5%	2,1%	3,0%	-6,7%	3,2%	-3,4%	3,7%	2,1%
Kostnaðarhlutfall	19,3%	16,9%	19,0%	21,0%	21,2%	18,4%	21,7%	21,9%	22,1%
Samsett hlutfall	99,0%	89,0%	94,5%	98,1%	96,5%	91,3%	105,2%	97,2%	99,6%
Ávöxtun eigin fjár	21,5%	11,9%	42,0%	30,0%	10,8%	3,9%	-17,4%	20,2%	10,2%
Gjaldþolshlutfall	1,48	1,59	1,54	1,43	1,49	1,52	1,45	1,51	1,48

Dreifing hlutafjáreignar

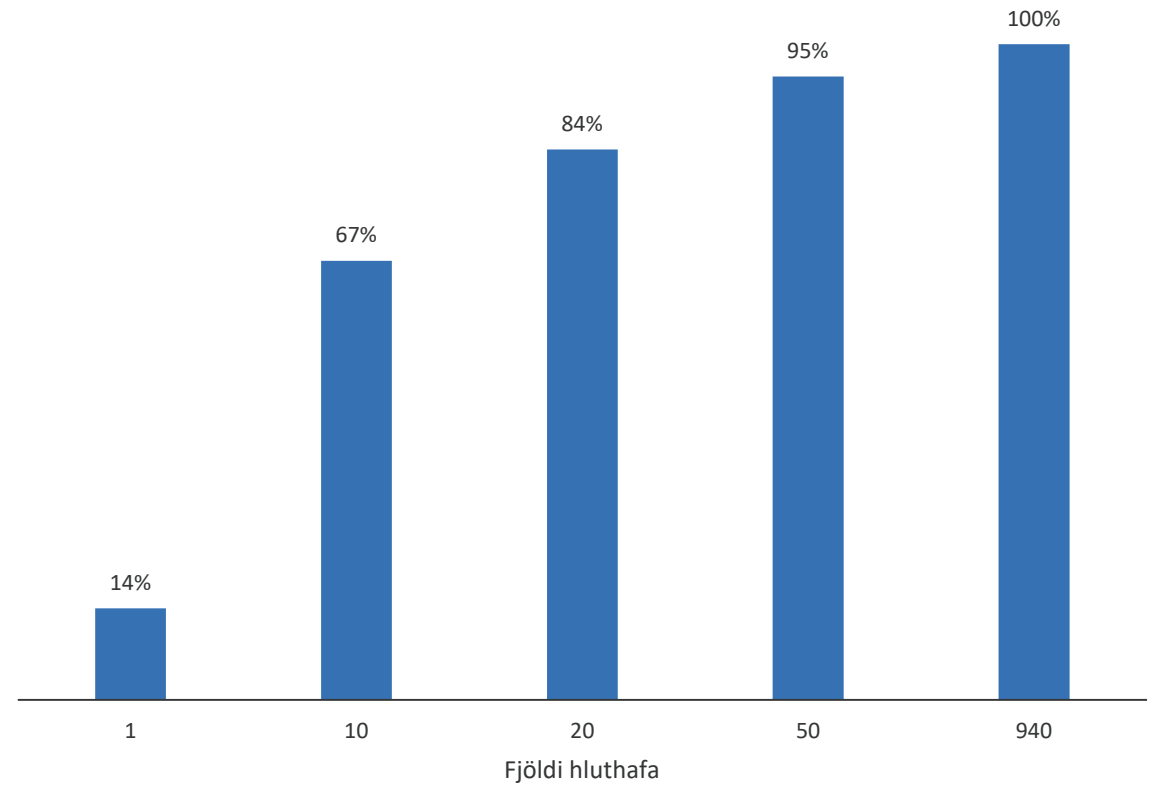
940 hluthafar 9. febrúar 2020

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 4F 2019

Fjárfestakynning
13. febrúar 2020

