

FYRRI ÁRSHELMINGUR 2014

FJÁRFESTAKYNNING





Í HNOTSKURN

SJÓVÁ

Raunvöxtur iðgjalda

Afkoma

- 205 m.kr. hagnaður 6M 2014
- 487 m.kr. hagnaður fyrir skatta og afskrift óefnislegra eigna á 6M 2014
- Góður hagnaður af váttryggingastarfsemi
- Raunvöxtur iðgjalda

Samsett hlutfall

- Samsett hlutfall 94,0%
- Tjónahlutfall er lágt, 63,9%
- Kostnaðarhlutfall lækkar þrátt fyrir aukinn sölu- og markaðskostnað
- Iðgjöld til endurtryggjenda lækka

STERKUR
VÁTRYGGINGA-
REKSTUR

Fjárfestingar

- Ávöxtun eignasafns var 0,7% eða 1,4% á ársgrundvelli
- Ávöxtun í takti við markaði en undir væntingum
- Laust fé aukið á ársfjórðungnum
- Fjárfestingarstefna miðar að stöðugri langtímaávöxtun

Horfur

- Óbreyttar horfur um raunvöxt iðgjalda
- Draga mun úr rekstrarkostnaði seinni hluta árs
- Óbreyttar horfur um samsett hlutfall 94 – 96%
- Ólíklegt að horfur um afkomu náist vegna lægri fjárfestingartekna

HELSTU NIÐURSTÖÐUR FYRRI ÁRSHELMINGS 2014

Samsett hlutfall lækkar

Afkoma

- Hagnaður nam 205 m.kr. 6M 2014 (843 m.kr. hagnaður 6M 2013)
- Hagnaður á hverja krónu nafnverðs var 0,13 kr. (0,53 kr. hagnaður 6M 2013)
- Hagnaður fyrir skatta og afskrift óefnislegra eigna var 487 m.kr. (1.259 m.kr. hagnaður 6M 2013)
- Hagnaður af váttryggingastarfsemi var 792 m.kr. (1.092 m.kr. hagnaður 6M 2013) og skýrist munurinn á milli ára að hluta til af breytttri aðferð við útreikning vaxta og hærri sölukostnaðar
- Tap af fjárfestingarstarfsemi nam 539 m.kr. (58 m.kr. tap 6M 2013)

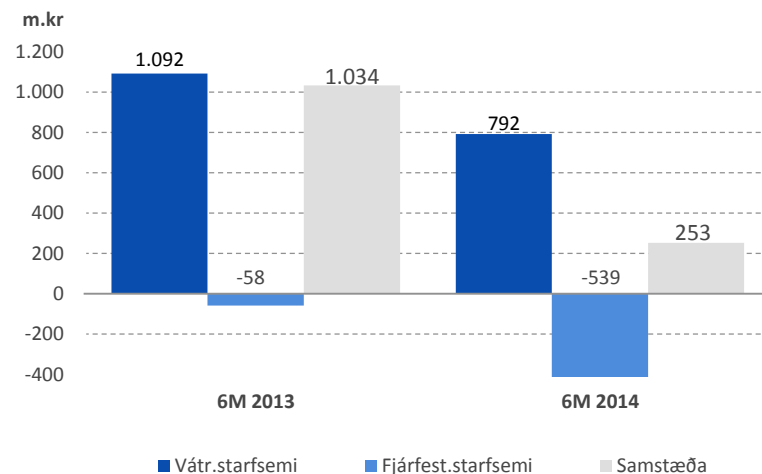
Efnahagur

- Eigið fé nam 16.987 m.kr. samanborið við 16.781 m.kr. um sl. áramót
- Arðsemi eigin fjár á ársgrundvelli var 2,4%

Hlutföll

- Samsett hlutfall samstæðu 94,0% (92,2% 6M 2013)
- Eiginfjárhlutfall samstæðu 38,5% (39,3% í upphafi árs)
- Gjaldþolshlutfall móðurfélags 5,65 (5,53 í upphafi árs)

Afkoma starfsþátta fyrir tekjuskatt



HELSTU NIÐURSTÖÐUR ANNARS ÁRSFJÓRÐUNGS 2014

Samsett hlutfall lækkar

Afkoma

- Hagnaður nam 329 m.kr. (225 m.kr. hagnaður 2F 2013)
- Hagnaður á hverja krónu nafnverðs var 0,21 kr. (0,14 kr. hagnaður 2F 2013)
- Hagnaður fyrir skatta og afskrift óefnislegra eigna var 503 m.kr. (396 m.kr. hagnaður 2F 2013)
- Hagnaður af váttryggingastarfsemi var 474 m.kr. (827 m.kr. hagnaður 2F 2013) og skýrist munurinn á milli ára að hluta til af breytttri aðferð við útreikning vaxta og hærri sölukostnaðar
- Tap af fjárfestingarstarfsemi nam 88 m.kr. (543 m.kr. tap 2F 2013)

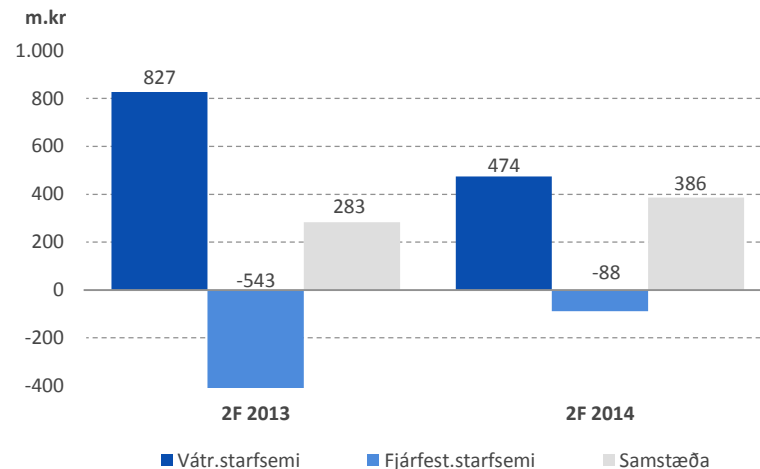
Efnahagur

- Eigið fé nam 16.987 m.kr. (16.657 1F 2014)
- Arðsemi eigin fjár á ársgrundvelli var 7,8%

Hlutföll

- Samsett hlutfall samstæðu 91,5% (96,5% 1F 2014)
- Eiginfjárhlutfall samstæðu 38,5% (37,4% 1F 2014)
- Gjaldþolshlutfall móðurfélags 5,65 (5,44 1F 2014)

Afkoma starfsþátta fyrir tekjuskatt



VÁTRYGGINGAREKSTUR GENGUR VEL

Fjárfestingarstarfsemi undir væntingum

Iðgjöld vaxa

- Iðgjöld aukast um 3,9% frá sama tíma árið áður (3,5% 2F). Raunvöxtur iðgjalda var 1,4% (1,2% 2F)
- Hluti endurtryggjenda í iðgjöldum dregst saman um 15,4% (19,6% 2F)
- Eigin iðgjöld vaxa um 5,5%. Raunvöxtur eigin iðgjalda um 3,1%

Fjárfestingartekjur undir væntingum

- Fjárfestingartekjur námu 258 m.kr. 6M 2014
- Fjárfestingartekjur drógust saman um 636 m.kr. frá fyrra ári

Þróun tjóna hagfelld

- Tjónaþróun var hagfelld á tímabilinu

Rekstrarkostnaður

- Hækkun rekstrarkostnaðar skýrist af hærri sölu- og markaðskostnaði og skráningarkostnaði
- Allur skráningarkostnaður hefur verið gjaldfærður

Lykilstærðir úr rekstri

| Fjárhæðir eru í milljónum króna | 2F 2014 | 2F 2013 | % | 6M 2014 | 6M 2013 | % |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| Iðgjöld tímabilsins | 3.366 | 3.251 | 3,5% | 6.670 | 6.423 | 3,9% |
| Eigin iðgjöld | 3.165 | 3.001 | 5,5% | 6.253 | 5.929 | 5,5% |
| Fjárfestingartekjur | 317 | 81 | | 258 | 894 | |
| Heildartekjur | 3.491 | 3.114 | 12,1% | 6.528 | 6.894 | -5,3% |
| Tjón tímabilsins | -2.134 | -2.065 | 3,3% | -4.260 | -4.143 | 2,8% |
| Eigin tjón | -2.074 | -1.891 | 9,7% | -4.161 | -3.927 | 6,0% |
| Rekstrarkostnaður | -1.031 | -940 | 9,8% | -2.115 | -1.933 | 9,4% |
| <i>þar af afskriftir óefnislegra eigna</i> | -103 | -103 | | -207 | -207 | |
| Heildargjöld | -3.105 | -2.832 | 9,7% | -6.276 | -5.860 | 7,1% |
| Afkoma fyrir skatta | 386 | 283 | | 252 | 1.034 | |
| Afkoma eftir skatta | 329 | 225 | | 205 | 843 | |
| Samsett hlutfall | 91,5% | 88,3% | | 94,0% | 92,2% | |
| Tjónahlutfall | 63,4% | 63,5% | | 63,9% | 64,5% | |
| Kostnaðarhlutfall | 24,2% | 23,4% | | 25,6% | 24,5% | |
| Endurtryggingahlutfall | 3,9% | 1,3% | | 4,5% | 3,2% | |
| Gjaldþolshlutfall móðurfélags | 5,65 | 5,21 | | 5,65 | 5,21 | |
| Arðsemi eigin fjár | 7,8% | 5,9% | | 2,4% | 10,9% | |

FJÁRFESTINGARTEKJUR DRAGA NIÐUR AFKOMU

Aukinn kostnaður vegna sölu og skráningar

Afkoma

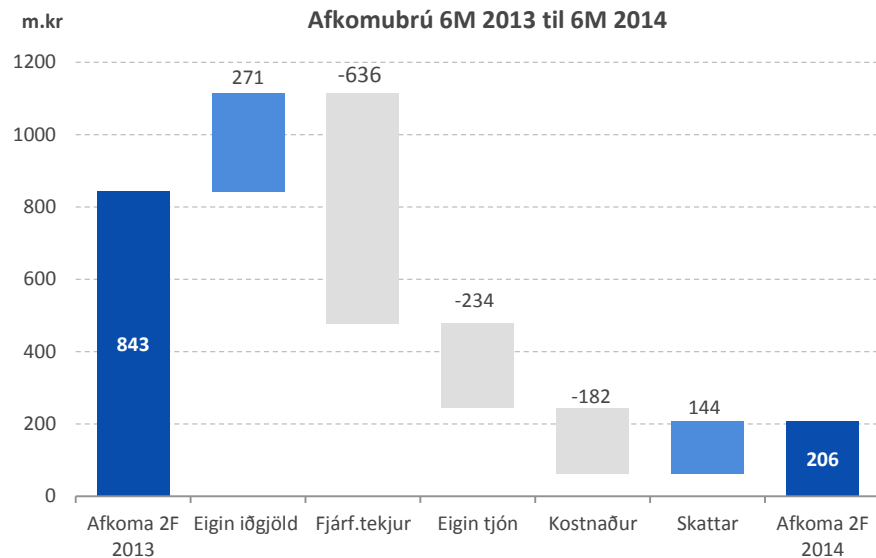
- Eigin iðgjöld hækka um 271 m.kr. (6M 2013)
- Eigin tjón aukast um 234 m.kr. (6M 2013)
- Reiknaður tekjuskattur minnkar um 144 m.kr. (6M 2013)
- Hærri kostnaður vegna skráningar og sölu- og markaðskostnaðar

Fjárfestingartekjur

- Fjárfestingartekjur voru 636 m.kr. minni en 6M 2013
- Ávöxtun á ríkisskuldabréfum og sjóðum var neikvæð um 1,3%
- Ávöxtun hlutabréfa var 0,3%
- Ávöxtun lausafjár var 3,1%

Afkoma af fjárfestingarstarfsemi -539 m.kr.

- Fjárfestingartekjur voru 258 m.kr.
- Reiknaðar fjárfestingartekjur váttryggingarekstrar námu 392 m.kr.
- Kostnaður fjárfestingarstarfsemi var 198 m.kr.
- Afskrift óefnislegra eigna nam 207 m.kr.



ANNAR ÁRSFJÓRÐUNGUR 2014

Afkoma

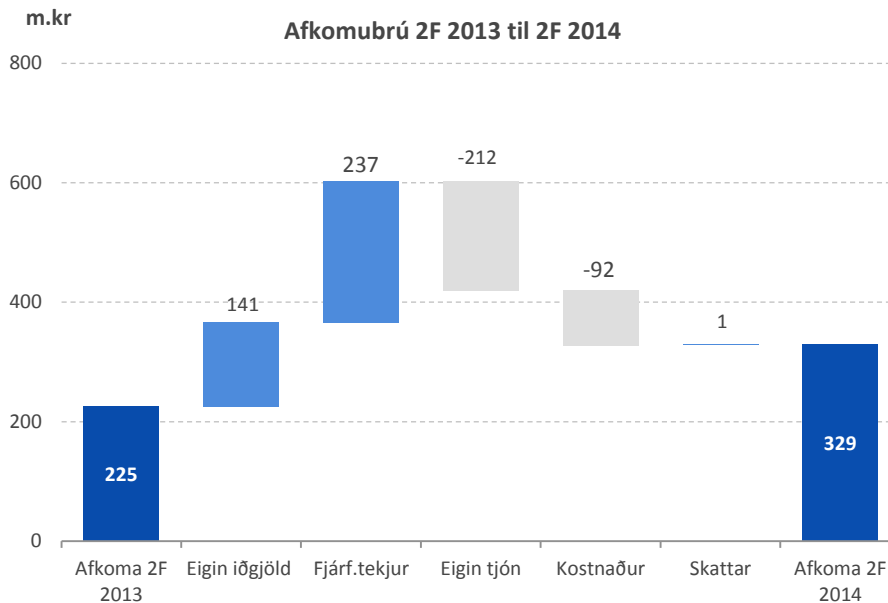
- Eigin iðgjöld hækka um 141 m.kr. miðað við 2F 2013
- Eigin tjón aukast um 212 m.kr. miðað við 2F 2013
 - 2F 2013 skekkir samanburð
- Hærri kostnaður vegna skráningar og sölu- og markaðskostnaðar

Fjárfestingartekjur

- Fjárfestingartekjur voru 237 m.kr. meiri en 2F 2013
- 0,7% ávöxtun var á ríkisskuldabréfum og sjóðum
- Skráð hlutabréf voru eini eignaflokkurinn sem skilaði neikvæðri ávöxtun um -1,3%
- Ávöxtun lausafjár var 1,5%

Afkoma af fjárfestingarstarfsemi á 2F 2014 -88 m.kr.

- Fjárfestingartekjur voru 317 m.kr.
- Reiknaðar fjárfestingartekjur váttryggingarekstrar námu 189 m.kr.
- Kostnaður fjárfestingarstarfsemi var 113 m.kr.
- Afskrift óefnislegra eigna nam 104 m.kr.

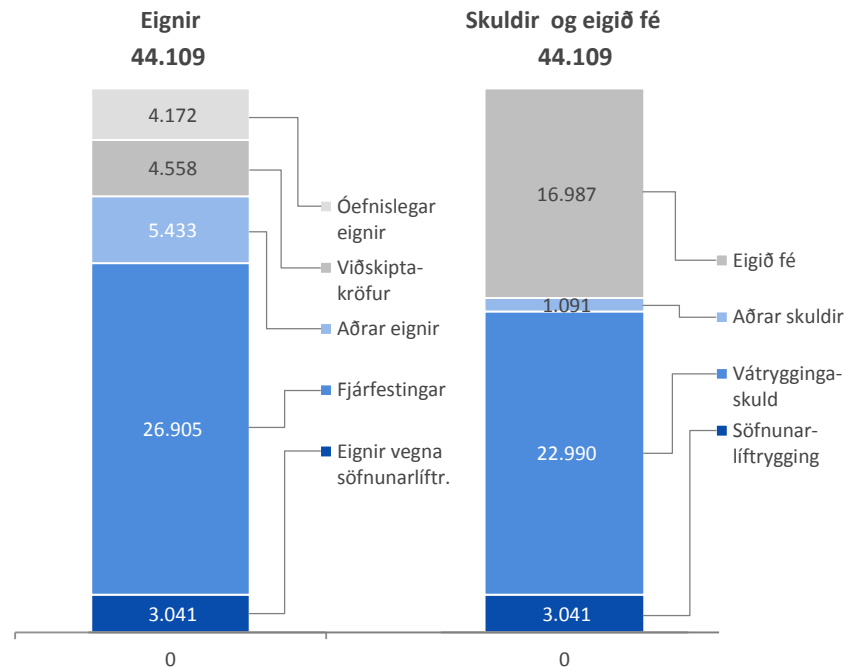


TRAUSTUR EFNAHAGUR

Gjaldþol sterkt

| <i>Fjárhæðir eru í milljónum króna</i> | 2F 2014 | 2013 |
|--|---------------|---------------|
| Eignir | | |
| Rekstrarfjármunir | 646 | 695 |
| Viðskiptavild | 244 | 244 |
| Óefnislegar eignir | 4.172 | 4.369 |
| Fjárfestingar | 29.946 | 30.010 |
| Endurtryggingaeignir | 832 | 925 |
| Viðskiptakröfur | 4.558 | 3.375 |
| Handbært fé | 3.711 | 3.087 |
| Heildareignir | 44.109 | 42.705 |
| Eigið fé | | |
| Hlutfé | 1.593 | 1.593 |
| Óráðstafað eigið fé | 15.394 | 15.188 |
| Eigið fé samtals | 16.987 | 16.781 |
| Skuldir | | |
| Vátryggingaskuld | 22.990 | 21.467 |
| Söfnunarlíftrygging | 3.041 | 3.026 |
| Tekjuskattskuldbinding | 185 | 139 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir | 906 | 1.292 |
| Skuldir samtals | 27.122 | 25.924 |
| Skuldir og eigið fé | 44.109 | 42.705 |

Efnahagur



SKIPTING FJÁRFESTINGAREIGNA

Ríflega helmingur fjárfestingareigna skuldabréf og sjóðir

SJÓVÁ

Skuldabréf

- Vísitala verðtryggðra skuldabréfa hækkaði um 1,4% á öðrum fjórðungi en hefur lækkað um 0,9% frá áramótum
- Vísitala óverðtryggðra skuldabréfa lækkaði um 1,1% á öðrum fjórðungi en hefur hækkað um 1,1% frá áramótum
- Verðtryggingarhlutfall skuldabréfasafnsins var 75% í upphafi árs en 72% í lok fjórðungsins
- Ávöxtun skuldabréfa var 0,9%

Líftími skuldabréfasafns

- Meðallíftími skuldabréfasafns Sjóvár var 4,0 ár í lok fjórðungsins en var 4,4 ár í upphafi árs

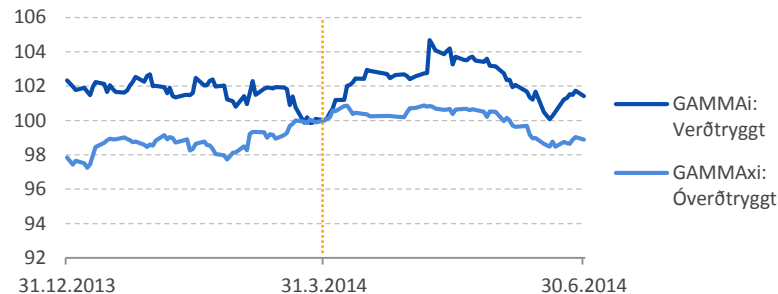
Innstæður og lausafjársjóðir

- Um 14% eigna félagsins eru í innstæðum og lausafjársjóðum

Hlutabréf

- Úrvalsvísitalan lækkaði um 1,8% á öðrum fjórðungi og hefur lækkað um 7,7% frá áramótum
- Ávöxtun skráðra hlutabréfa var -1,3% á fjórðungnum en jákvæð um 0,3% á fyrri helmingi ársins
- Ávöxtun skráðra hlutabréfa án Regins var -0,2% á fjórðungnum en jákvæð um 0,3% á fyrri helmingi ársins

Próun skuldabréfa 6M 2014 *



Próun hlutabréfa 6M 2014 *

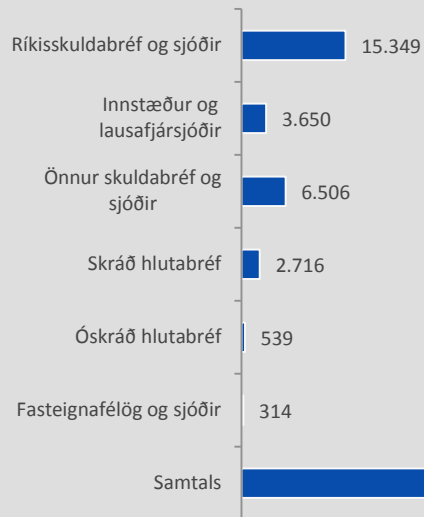


* Vísitala sett í 100, 31.03.2014

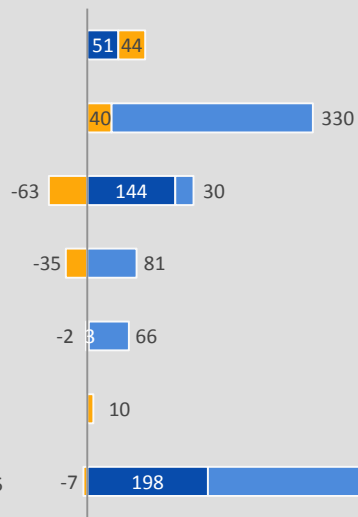
SKIPTING FJÁRFESTINGAREIGNA

SJÓVÁ

Staðan 1F 2014



Niðurbrot breytinga 2F 2014



Nettó afkoma 2F 2014

95

40

81

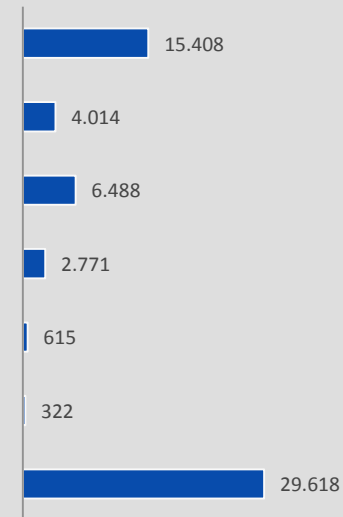
-35

1

10

191

Staðan 2F 2014



Ávöxtun

0,6%

1,1%

1,3%

-1,3%

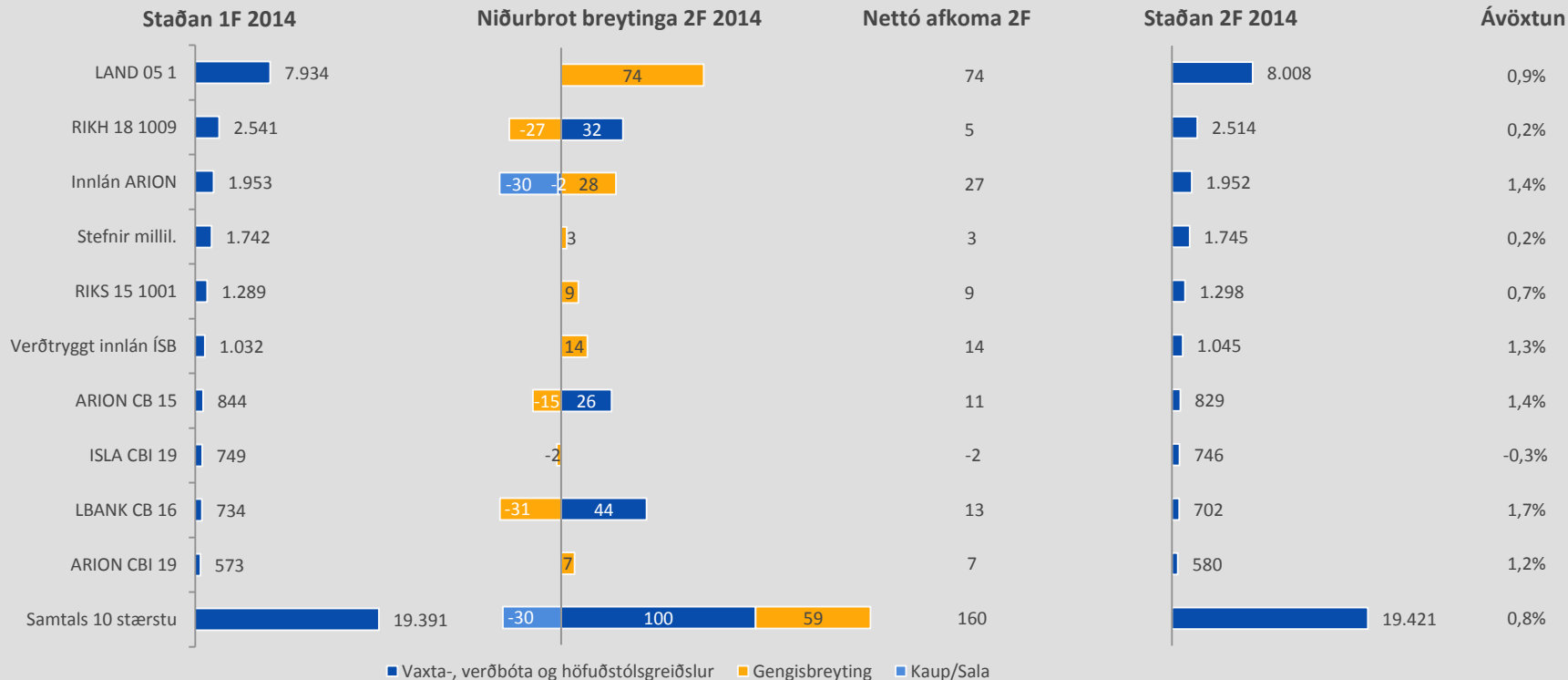
0,1%

3,1%

0,7%

■ Vaxta-, verðbóta og höfuðstólsgreiðslur ■ Gengisbreyting ■ Kaup/Sala

10 STÆRSTU FJÁRFESTINGAREIGNIR

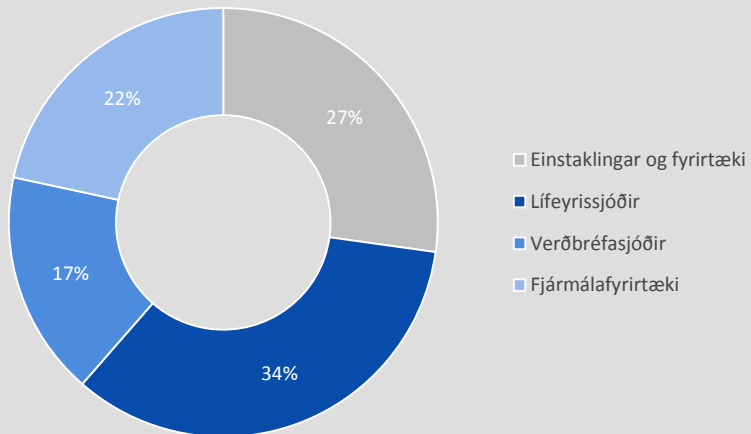


DREIFING HLUTAFJÁREIGNAR

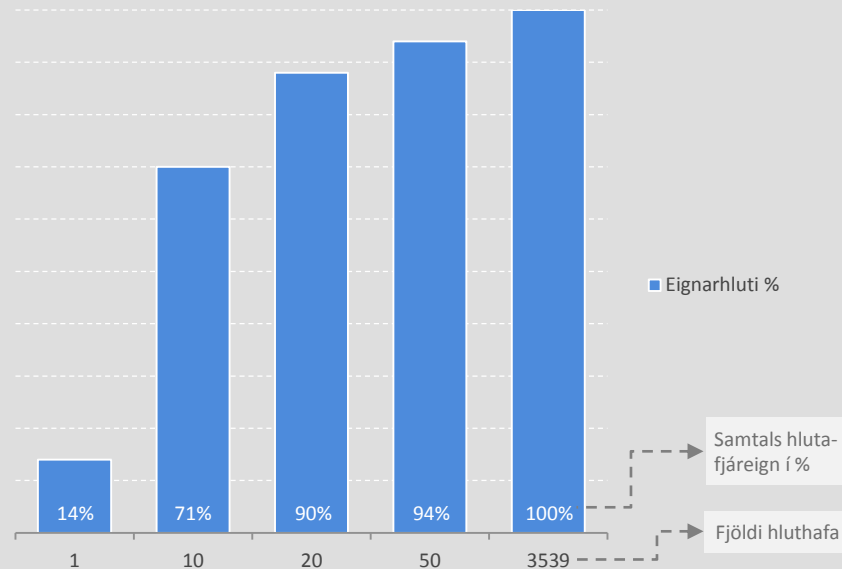
3.539 hluthafar 17.08.2014



Hlutafjáreign



Dreifing hlutafjáreignar



STÓRBRUNI Í SKEIFUNNI 6. JÚLÍ SL.

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Hlutur Sjóvár í áætluðu heildartjóni | 481 m.kr. |
| Hlutur endurtryggjenda | 281 m.kr. |
| Eigin áhætta Sjóvár | 200 m.kr. |
| Endurnýjun skv. samningi | 32 m.kr. |
| Nettó áhrif á 3F | 232 m.kr. |

SIÓVÁ

Raunvöxtur iðgjalda

Afkoma

- 205 m.kr. hagnaður 6M 2014
- 487 m.kr. hagnaður fyrir skatta og afskrift óefnislegra eigna á 6M 2014
- Góður hagnaður af váttryggingastarfsemi
- Raunvöxtur iðgjalda

Samsett hlutfall

- Samsett hlutfall 94,0%
- Tjónahlutfall er lágt, 63,9%
- Kostnaðarhlutfall lækkar þrátt fyrir aukinn sölu- og markaðskostnað
- Iðgjöld til endurtryggjenda lækka

STERKUR
VÁTRYGGINGA-
REKSTUR

Fjárfestingar

- Ávöxtun eignasafns var 0,7% eða 1,4% á ársgrundvelli
- Ávöxtun í takti við markaði en undir væntingum
- Laust fé aukið á ársfjórðungnum
- Fjárfestingarstefna miðar að stöðugri langtímaávöxtun

Horfur

- Óbreyttar horfur um raunvöxt iðgjalda
- Draga mun úr rekstrarkostnaði seinni hluta árs
- Óbreyttar horfur um samsett hlutfall 94 – 96%
- Ólíklegt að horfur um afkomu náist vegna lægri fjárfestingartekna



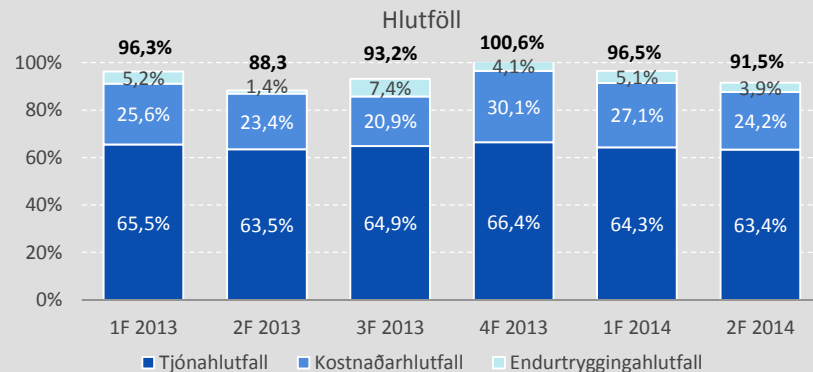
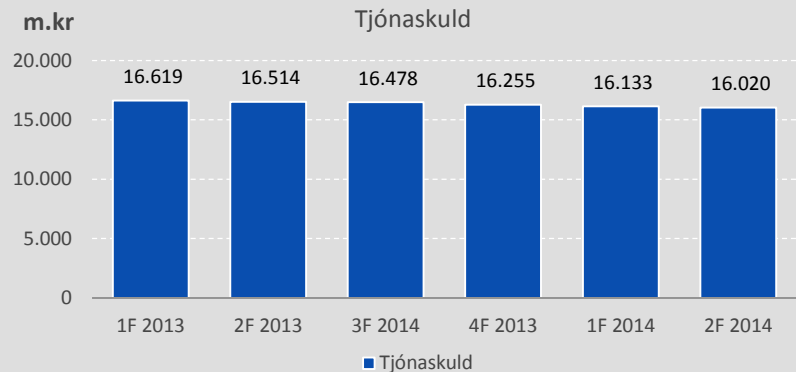
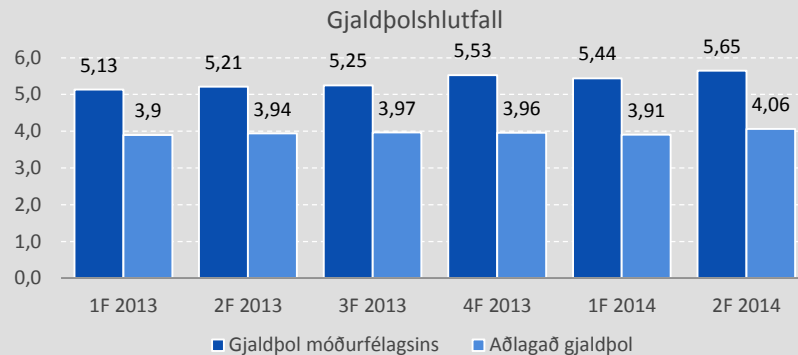
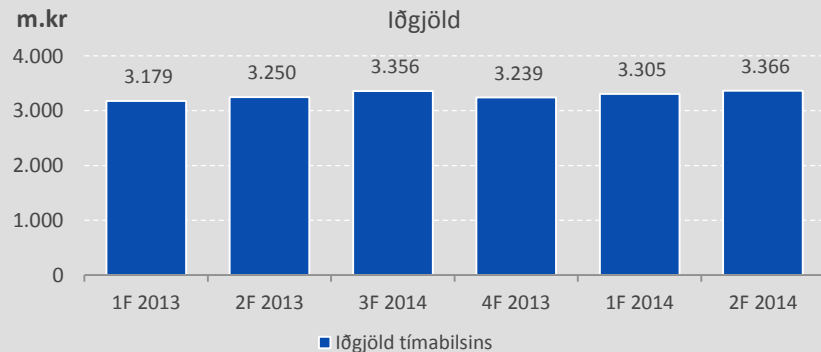
FYRRI ÁRSHELMINGUR 2014

FJÁRFESTAKYNNING

FJÁRFESTAKYNNING - 2F 2014

Viðaukar og fyrirvari

ÞRÓUN HELSTU LYKILSTÆRÐA



ÞRÓUN LYKILSTÆRÐA SÍÐUSTU ÁRSFJÓRÐUNGA

SJÓVÁ

| <i>Fjárhæðir eru í milljónum króna</i> | 2F 2014 | 1F 2014 | 4F 2013 | 3F 2013 | 2F 2013 | 1F 2013 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Iðgjöld tímabilsins | 3.366 | 3.305 | 3.239 | 3.356 | 3.250 | 3.172 |
| Eigin iðgjöld | 3.165 | 3.088 | 3.032 | 3.107 | 3.001 | 2.928 |
| Fjárfestingartekjur | 317 | -60 | 285 | 1.011 | 82 | 812 |
| Heildartekjur | 3.491 | 3.037 | 3.339 | 4.148 | 3.115 | 3.779 |
| Tjón tímabilsins | -2.134 | -2.127 | -2.151 | -2.177 | -2.065 | -2.078 |
| Eigin tjón | -2.074 | -2.087 | -2.097 | -2.205 | -1.891 | -2.036 |
| Rekstrarkostnaður af váttryggingastarfsemi | -815 | -895 | -974 | -703 | -769 | -813 |
| Heildargjöld | -3.105 | -3.170 | -3.316 | -3.058 | -2.834 | -3.026 |
| Afkoma eftir skatta | 329 | -124 | 96 | 851 | 225 | 617 |
| Heildareignir | 44.109 | 44.490 | 42.705 | 43.342 | 42.648 | 42.773 |
| Fjárfestingar | 29.946 | 29.926 | 30.010 | 28.237 | 27.042 | 27.220 |
| Handbært fé | 3.711 | 3.207 | 3.087 | 4.777 | 4.691 | 3.958 |
| Eigið fé | 16.987 | 16.657 | 16.781 | 16.710 | 15.748 | 15.609 |
| Váttryggingaskuld | 22.990 | 23.244 | 21.467 | 22.507 | 23.080 | 23.166 |
| Tjónahlutfall | 63,4% | 64,3% | 66,4% | 64,9% | 63,5% | 65,5% |
| Kostnaðarhlutfall | 24,2% | 27,1% | 30,1% | 20,9% | 23,4% | 25,6% |
| Endurtryggingahlutfall | 3,9% | 5,1% | 4,1% | 7,4% | 1,4% | 5,2% |
| Samsett hlutfall | 91,5% | 96,5% | 100,6% | 93,2% | 88,3% | 96,3% |
| Ávöxtun eigin fjár | 7,8% | -3,0% | 2,2% | 19,7% | 5,5% | 16,1% |
| Eiginfjárhlutfall | 38,5% | 37,4% | 39,3% | 39,1% | 37,1% | 36,5% |
| Gjaldþolshlutfall móðurfélags | 5,65 | 5,44 | 5,53 | 5,25 | 5,21 | 5,13 |

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 Sjóvá. 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 samkeppnisumhverfi, 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 frávikva 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 tímamarki 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.

