Fjárfestakynning

Fyrri árshelmingur 2014

Helstu niðurstöður fyrri árshelmings 2014

Félagið

- Rekstur félagsins gekk nokkuð betur á öðrum ársfjórðungi en á þeim fyrsta. Ávöxtun á skuldabréfa- og hlutabréfamarkaði hélt þó áfram að vera slök.
- Á fyrri helmingi ársins varð 451 m.kr. hagnaður af rekstrinum, samanborið við 1.094 m.kr. hagnað á sama tímabili árið 2013.

Vátryggingarekstur

- Iðgjöld tímabilsins námu 7.781 m.kr. en voru 7.971 á sama tímabili 2013.
- Framlegð af vátryggingarekstri var 94 m.kr. en var 221 m.kr. á fyrri árshelmingi 2013.
- Samsett hlutfall á tímabilinu var 99,9% samanborið við 98,2% árið 2013.

Fjárfestingastarfsemi

- Fjármunatekjur námu 663 m.kr. samanborið við 1.374 m.kr. á fyrri árshelmingi 2013.
- Ávöxtun eignasafns nam 3,74% á tímabilinu á ársgrunni.

Efnahagur

- Fjárfestingaeignir félagsins námu 35.015 m.kr. samanborið við 36.581 m.kr. í árslok 2013.
- Arðsemi eigin fjár á tímabilinu var 5,7% á ársgrunni samanborið við 14,6% fyrir sama tímabil árið 2013.
- Gjaldþolshlutfall var 3,85 í lok tímabilsins og hækkaði úr 3,74 í árslok 2013.
- Félagið greiddi 1.831 m.kr. í arð til hluthafa á tímabilinu.
- Félagið keypi eigin hluti að nafnvirði 8,2 m.kr. og að markaðsvirði 74 m.kr. á tímabilinu.

Iðgjöld	7.781 m.kr.
Samsett hlutfall	99,9%
Fjármunatekjur	663 m.kr.
Hagnaður	451 m.kr.
Heildareignir	47.538 m.kr.
Fjárfestingaeignir	35.015 m.kr.
Eigið fé	15.170 m.kr.
Gjaldþolshlutfall	3,85
Eignir umfram vátryggingaskuld	11.918 m.kr

Helstu niðurstöður á 2. ársfjórðungi

Félagið

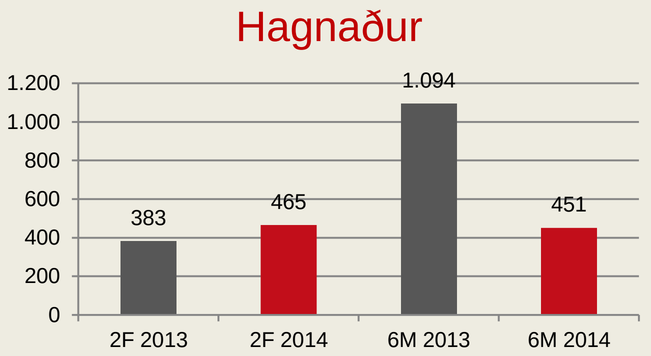
- Hagnaður félagsins eftir skatta nam 465 m.kr samanborið við 383 m.kr. hagnað á sama tímabili árið 2013.

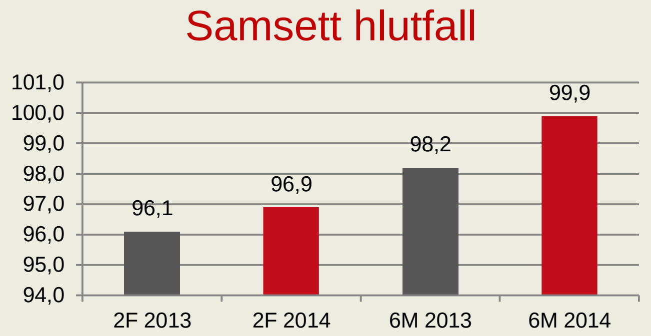
Vátryggingarekstur

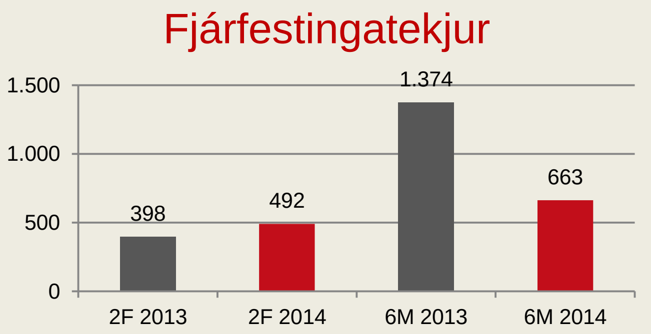
- Iðgjöld tímabilsins námu 3.921 m.kr. og hækka um 61 m.kr. frá 1. ársfjórðungi, en eru 25 m.kr. lægri en á 2. fjórðungi ársins 2013.
- Framlegð af vátryggingarekstri nam 160 m.kr. samanborið við 201 m.kr á sama tímabili 2013.
- Samsett hlutfall var 96,9% samanborið við 96,1% fyrir sama tímabil 2013.

Fjárfestingastarfsemi

- Fjármunatekjur námu 492 m.kr. samanborið við 398 m.kr. á sama tímabili 2013.
- Ávöxtun eignasafns nam 5,59% á ársgrunni.

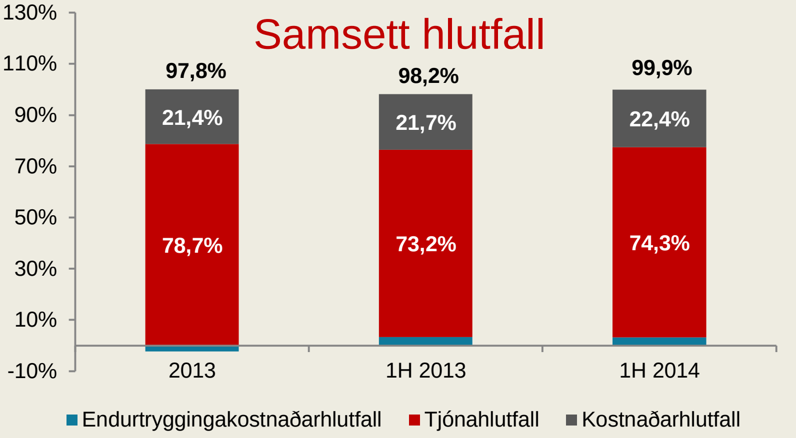


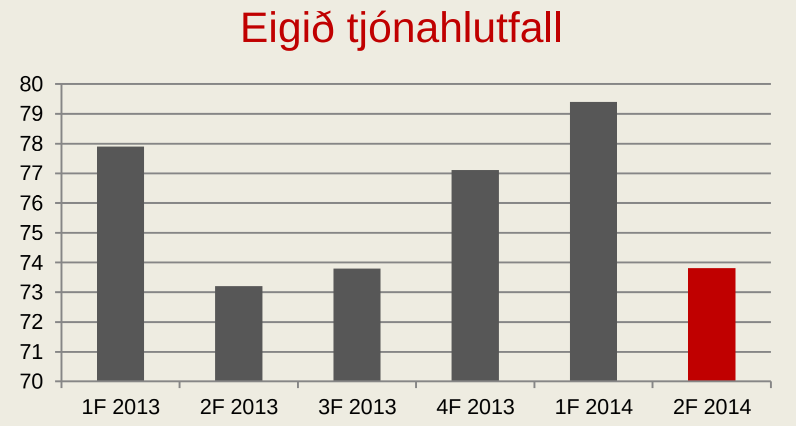




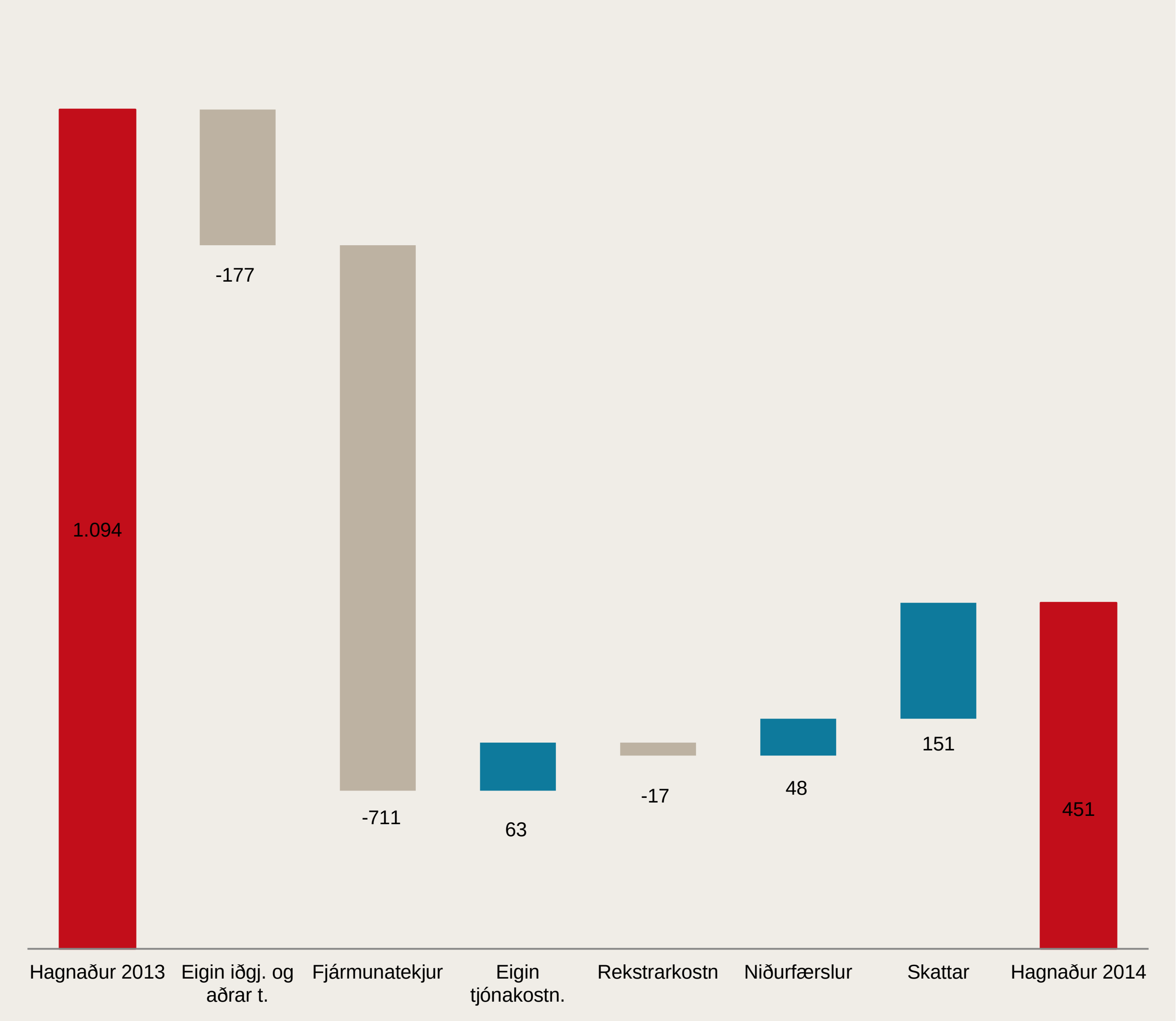
Þróun rekstrar

	m.kr.	6M 2014	6M 2013	2013
Rekstur	Iðgjöld tímabilsins	7.781	7.971	16.090
	Eigin iðgjöld	7.473	7.653	15.447
	Fjármunatekjur	663	1.374	2.631
	Heildartekjur	**8.220**	**9.108**	**18.233**
	Tjón tímabilsins	-5.785	-5.837	-12.667
	Eigin tjón	-5.722	-5.785	-11.663
	Rekstrarkostnaður	-1.995	-1.978	-3.936
	Heildargjöld	**-7.730**	**-7.823**	**-15.677**
	Hagnaður	**451**	**1.094**	**2.154**
Hlutföll	Tjónahlutfall	74,3%	73,2%	78,7%
	Eigið tjónahlutfall	76,6%	75,6%	75,5%
	Kostnaðarhlutfall	22,4%	21,7%	21,4%
	Endurtr.kostnaðarhlutfall	3,2%	3,3%	-2,2%
	Samsett hlutfall	**99,9%**	**98,2%**	**97,8%**
	Eiginfjárhlutfall	31,9%	32,6%	35,9%
	Arðsemi eiginfjár	5,7%	14,6%	13,9%
	Gjaldþolshlutfall	**3,85**	**4,00**	**3,74**





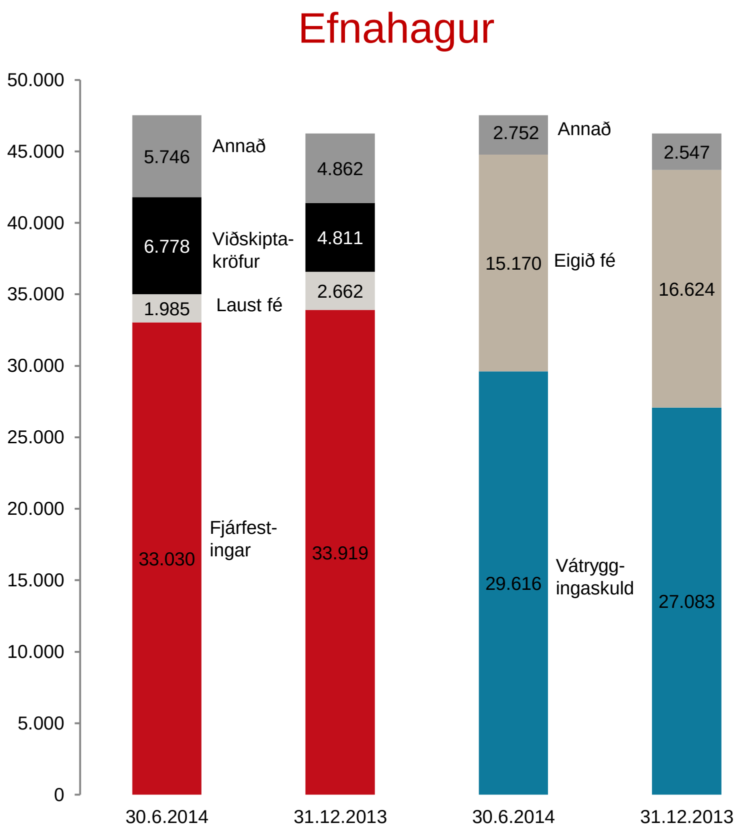
Afkomubrú 1H 2013 – 1H 2014



- 451 m.kr. hagnaður varð af rekstri samanborið við 1.094 m.kr. hagnað á sama tímabili árið áður.
- Eigin iðgjöld dragast saman frá sama tíma í fyrra. Þó eru eigin iðgjöld á öðrum fjórðungi nánast þau sömu og fyrir sama tímabil í fyrra. Talsverð samkeppni er á markaði, sem hefur í einhverjum tilfellum haft í för með sér lækkun á iðgjöldum.
- Fjármunatekjur eru mun lægri á fyrsta helmingi ársins í ár en á sama tíma í fyrra, en ávöxtun á hlutabréfa- og skuldabréfamarkaði hefur verið slök það sem af er árinu. Fjármunatekjurnar á 2F eru þó talsvert hærri en á 1F og einnig hærri en á 2F í fyrra.
- Eigin tjónakostnaður lækkar um 63 m.kr.
- Rekstrarkostnaður hækkar um 17 mkr á milli ára sem jafngildir 0,8% hækkun. Vísitala neysluverðs hækkaði á sama tíma um 3,2%.

Efnahagur

m.kr.		30.6.2014	31.12.2013
Efnahagur	**Eignir**		
	Fjárfestingar	33.030	33.919
	Laust fé	1.985	2.662
	Viðskiptakröfur	6.778	4.811
	Endurtryggingaeignir	1.607	1.426
	Aðrar kröfur	1.325	994
	Óefnislegar eignir	1.328	926
	Aðrar eignir	1.486	1.516
	Eignir samtals	**47.538**	**46.254**
	Skuldir		
	Eigið fé	15.170	16.624
	Vátryggingaskuld	29.616	27.083
	Viðskiptaskuldir	587	412
	Aðrar skuldir	2.165	2.135
	Skuldir samtals	**47.538**	**46.254**
Hlutföll	Eiginfjárhlutfall	31,9%	35,9%
	Gjaldþolshlutfall samstæðu	3,85	3,74



Fjárfestingastarfsemi

Afkoma af fjárfestingastarfsemi

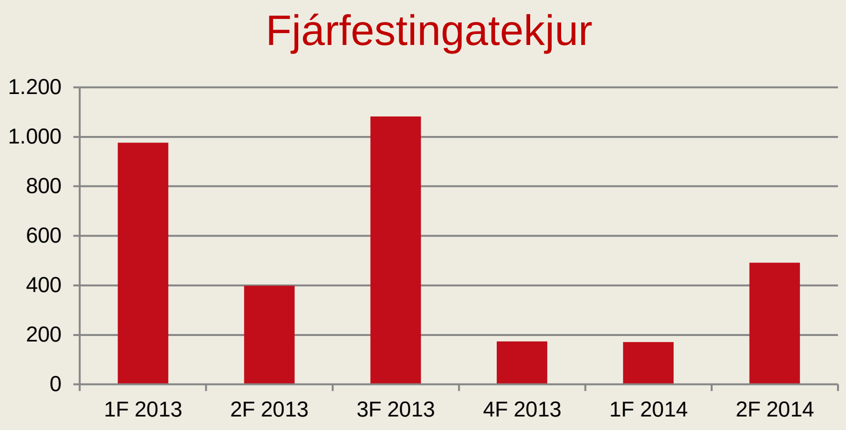
- Ávöxtun eignasafnsins á fyrri helming ársins var 3,74% á ársgrunni samanborið við 7,72% árið á undan.
- Fjárfestingatekjur voru 663 m.kr. samanborið 1.374 m.kr. í fyrra.

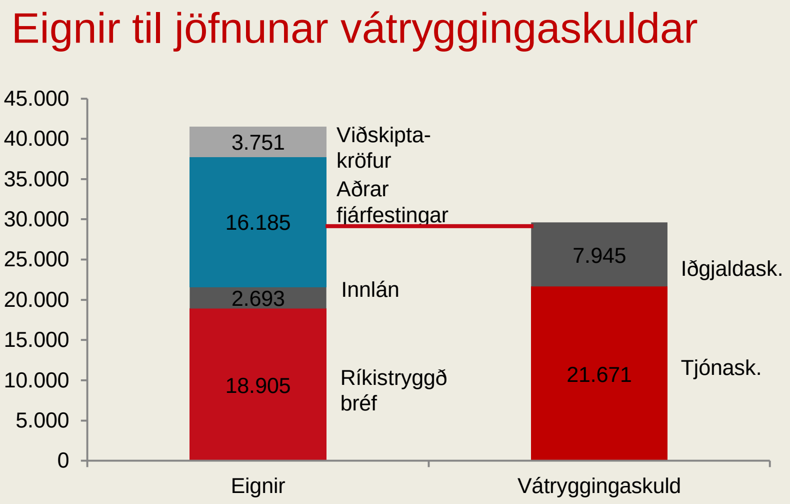
Eignasafn

- Ávöxtun eignasafns er góð miðað við að helstu innlendu skulda- og hlutabréfavísitölur lækkaðu á fyrri helmingi ársins.
- Í upphafi árs var áhersla lögð á að minnka vægi verðtryggðra skuldabréfa.
- Á 2F 2014 hefur verið lögð áhersla á að auka vægi hlutabréfa bæði skráðra og óskráðra (slhf.)
- Viðskipti voru með hlutabréf í EIK hf. í lok ársfjórðungsins á genginu 5,7 og hefur bókfært gengi eignarinnar verið hækkað í samræmi við það.
- Á 2F 2014 voru greiddar 1.831 m.kr. í arðgreiðslu sem lækka eignasafn félagsins.
- Á fyrri hluta ársins voru keypt eigin bréf fyrir 8,2 m.kr. að nafnverði og 74 m.kr. að markaðsvirði

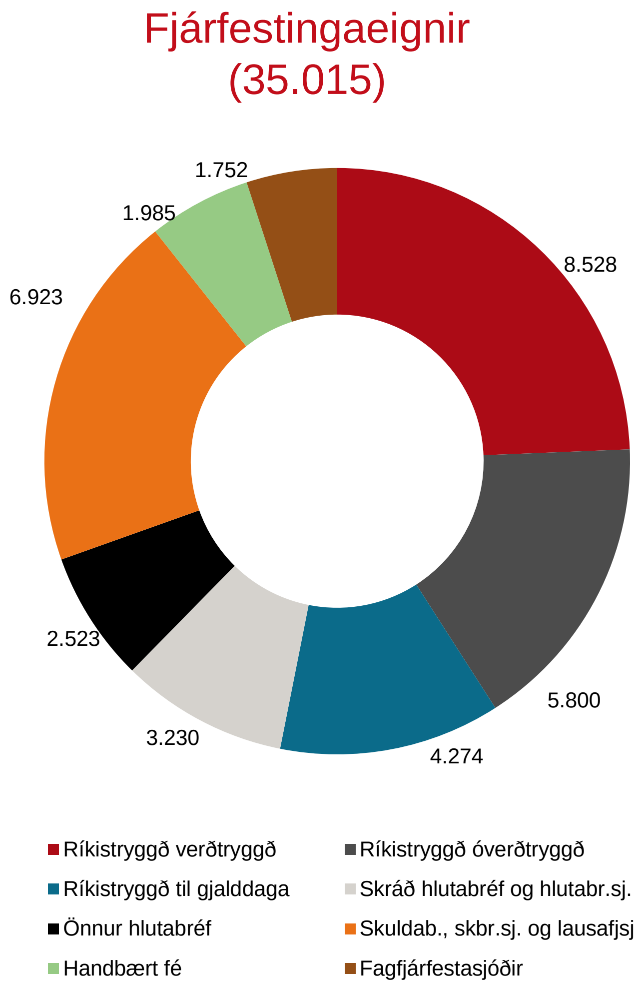
Eignir til jöfnunar vátryggingaskuldar

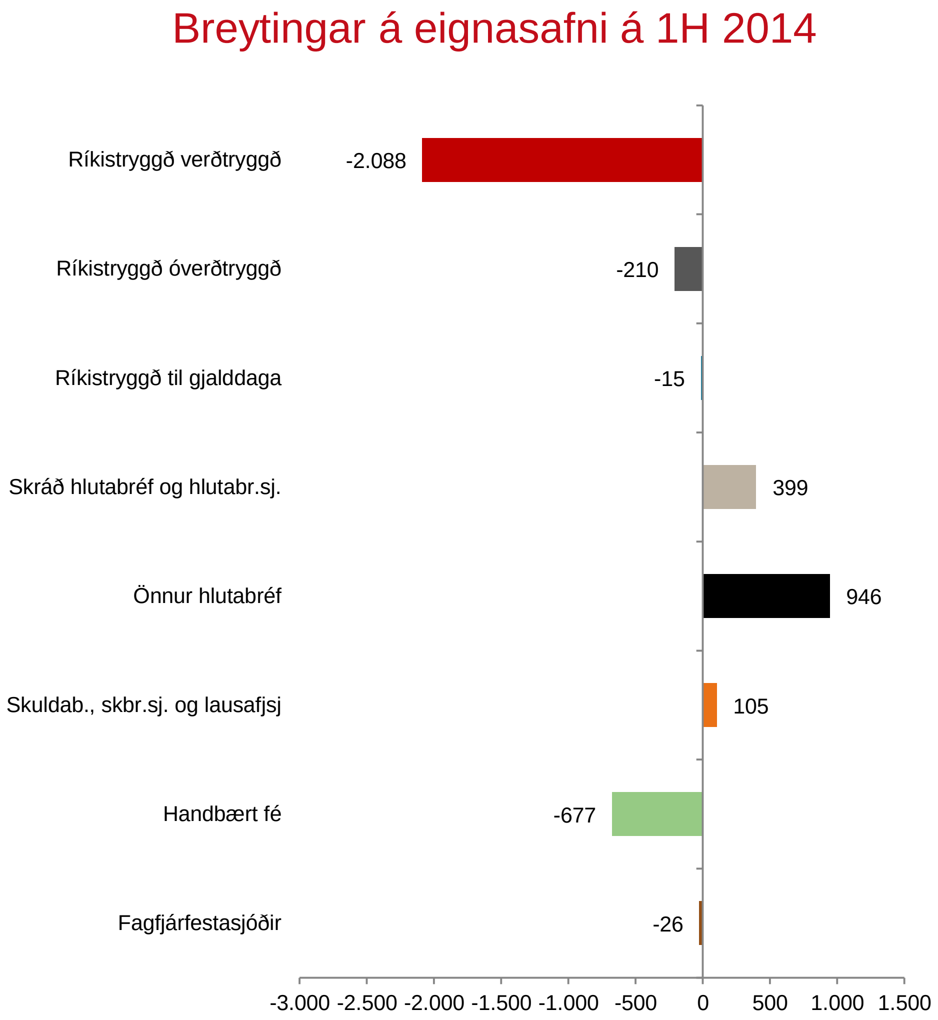
- Vátryggingaskuld nam 29.616 m.kr. í lok júní.
- Eignir til jöfnunar vátryggingaskuldar voru á sama tíma 41.534 m.kr. eða 11.918 m.kr. umfram vátryggingaskuldina.





Fjárfestingaeignir

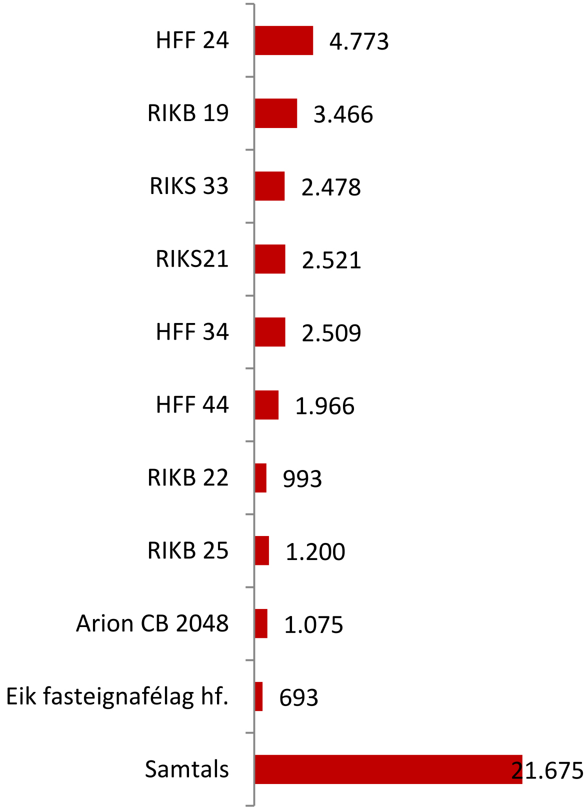




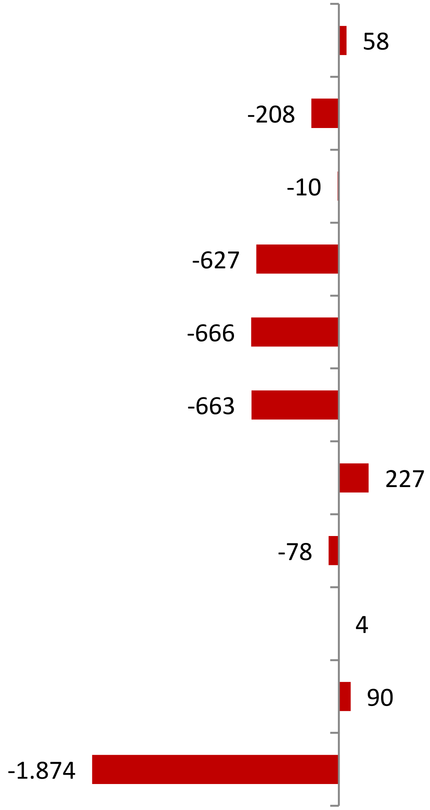
Meðal annarra hlutabréfa eru hlutir í samlagshlutafélögum.

10 stærstu fjárfestingaeignir

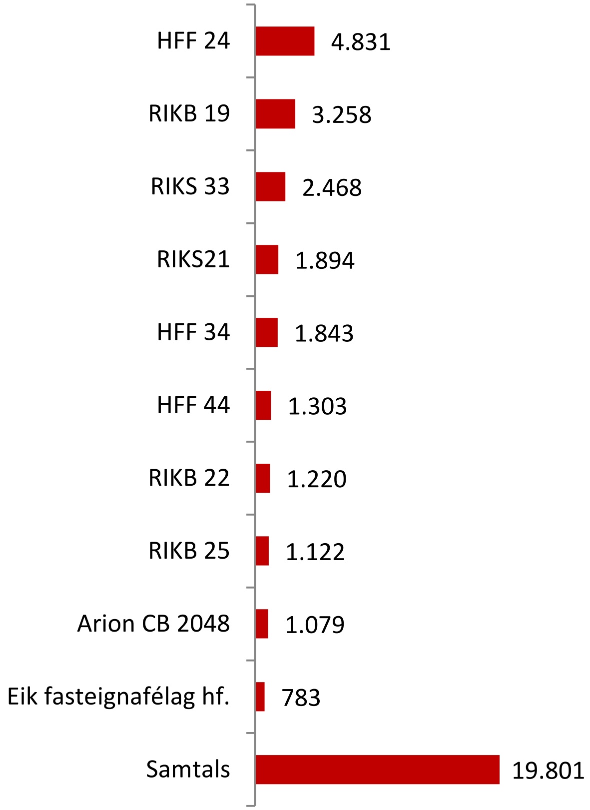
10 stærstu eignir 31.12.13



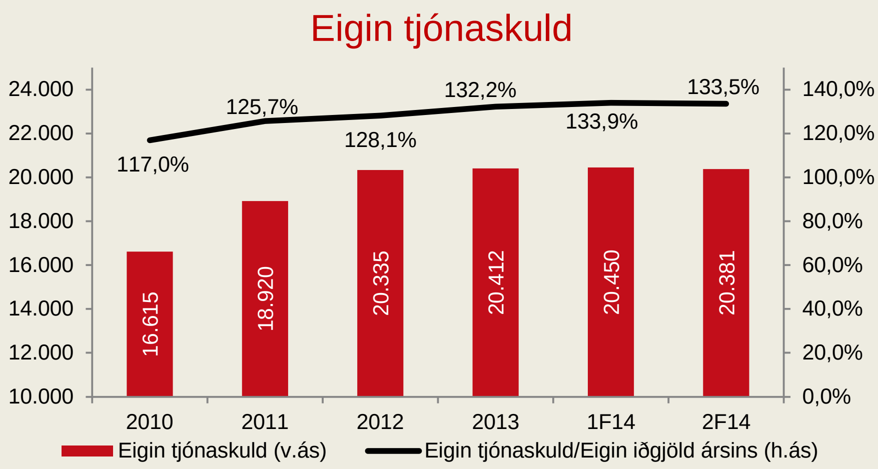
Breyting

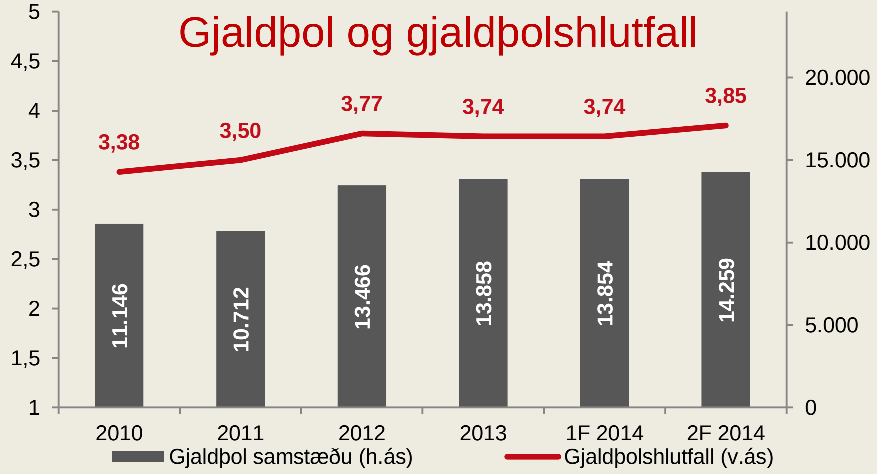


10 stærstu eignir 30.6.14



Fjárhagslegur styrkur





Tjónaskuld

- Vátryggingaskuld VÍS nam 29.616 m.kr. í lok fyrri helmings ársins:
  - Tjónaskuld 21.671 m.kr.
  - Iðgjaldaskuld 7.945 m.kr.
- Hlutfall eigin tjónaskuldar af 12 mánaða iðgjöldum hefur farið hækkandi frá 2010 eða úr 117% í 133,5% í lok fyrri helmings ársins 2014.

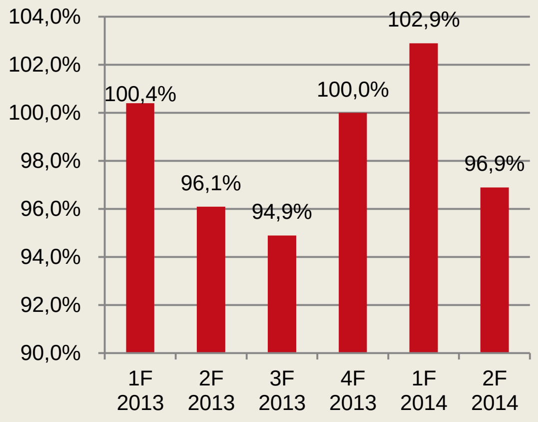
Gjaldþol samstæðu

- Reiknað gjaldþol var 14.259 m.kr. í lok tímabilsins og hefur hækkað um 401 m.kr. frá áramótum.
- Ekki er tekið tillit til arðgreiðslu fyrir árið 2014.
- Í lok tímabilsins nam gjaldþol 3,85x lágmarksgjaldþol.
- Eiginfjárhlutfall samstæðu nam 31,9% í lok tímabilsins og lækkar frá 35,9% í árslok 2013 m.a. vegna arðgreiðslu að fjárhæð 1.831 m.kr. og stöðu viðskiptakrafna.

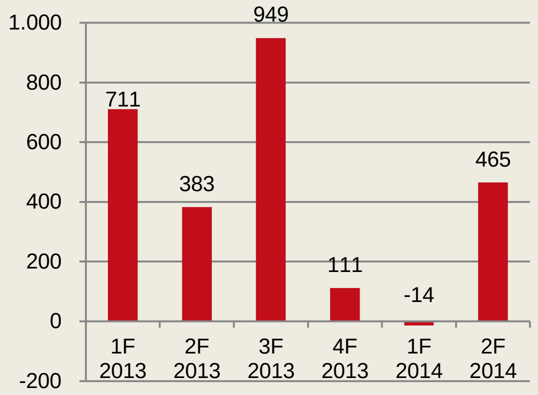
Lykiltölur síðustu ársfjórðunga

	m.kr.	1F 2013	2F 2013	3F 2013	4F 2013	1F 2014	2F 2014
Rekstur	Iðgjöld tímabilsins	4.024	3.946	4.058	4.061	3.861	3.921
	Eigin iðgjöld	3.878	3.775	3.889	3.906	3.700	3.773
	Fjármunatekjur	976	398	1.083	174	171	492
	Heildartekjur	**4.888**	**4.220**	**5.005**	**4.120**	**3.918**	**4.302**
	Tjón tímabilsins	-3.038	-2.799	-2.898	-3.932	-2.974	-2.811
	Eigin tjón	-3.021	-2.764	-2.868	-3.010	-2.938	-2.784
	Rekstrarkostnaður	-999	-978	-933	-1.024	-1.001	-994
	Heildargjöld	**-4.059**	**-3.764**	**-3.820**	**-4.034**	**-3.946**	**-3.783**
	Hagnaður	**711**	**383**	**949**	**111**	**-14**	**465**
Hlutföll	Tjónahlutfall	75,5%	70,9%	71,4%	96,8%	77,0%	71,7%
	Eigið tjónahlutfall	77,9%	73,2%	73,8%	77,1%	79,4%	73,8%
	Kostnaðarhlutfall	21,7%	21,7%	20,1%	22,0%	22,7%	22,1%
	Endurtr.kostnaðarhlutf.	3,2%	3,5%	3,4%	-18,9%	3,2%	3,1%
	Samsett hlutfall	**100,4%**	**96,1%**	**94,9%**	**100,0%**	**102,9%**	**96,9%**
	Eiginfjárhlutfall	31,1%	32,6%	34,7%	35,9%	29,5%	31,9%
	Arðsemi eiginfjár	19,2%	10,0%	23,5%	0,7%	-0,4%	12,4%

Samsett hlutfall



Hagnaður



EZGO
Um VÍS

Áherslur stjórnenda í rekstri

Stefna VÍS

Hlutverk VÍS
er að vera traust, leiðandi og framsækið þjónustufyrirtæki sem veitir viðskiptavinum viðeigandi vátryggingavernd og stuðlar að öryggi í samfélaginu með öflugum forvörnum

Gildi VÍS
Umhyggja - Fagmennska - Árangur

Starfsáætlun
Unnið er eftir ítarlegri starfsáætlun til næstu tveggja ára

Framtíðarsýn
Fyrirmyndar VÍS – árslok 2017

Áherslur stjórnenda

Vátryggingastarfsemi
Sækja og rækta mikilvæg viðskiptasambönd
Áhættumat og verðlagning vátryggingaáhættu
Áhersla á öflugt forvarnarstarf
Auka ánægju viðskiptavina með einföldun og skilvirkni að leiðarljósi
Jákvæð afkoma af vátryggingastarfsemi með samsett hlutfall lægra en 97,8% (2013)

Fjárfestingastarfsemi
Traust langtímaávöxtun á fjárfestingasafni félagsins í samræmi við fjárfestingastefnu

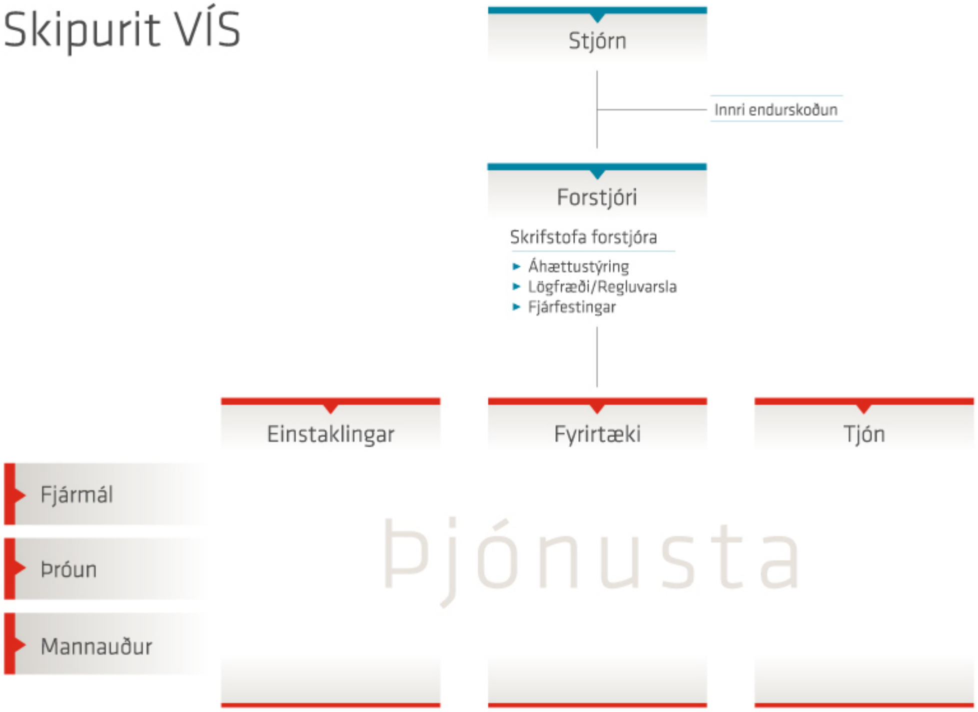
Fjárhagslegur styrkur
Viðhalda sterkri tjónaskuld
Viðhalda fjárhagslegum styrkleika með gjaldþolshlutfall móðurfélags yfir 4,0

Um VÍS

- VÍS er skráð á Aðalmarkað NASDAQ OMX Iceland hf. frá 24. apríl 2013.
- VÍS starfar skv. starfsleyfi frá FME og er eftirlitsskyldur aðili.
- Félagið starfar á skaðatryggingamarkaði og á líftryggingamarkaði í gegnum dótturfélagið Lífís.
- Starfsemi og stjórnarhættir VÍS markast af lögum um hlutafélög og vátryggingastarfsemi, samþykktum félagsins og starfsreglum stjórnar svo og leiðbeiningum um stjórnarhætti sem Viðskiptaráð Íslands, NASDAQ OMX Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins hafa gefið út.
- VÍS fékk í febrúar 2014 vottun sem fyrirmyndarfyrirtæki í stjórnarháttum frá Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti.
- VÍS er í 12. sæti á lista Creditinfo um framúrskarandi fyrirtæki, og er á listanum fjórða árið í röð.

Skipulag

- Nýtt skipurit tók gildi frá 1. febrúar 2014 sem skerpir áherslu félagsins á markaðinn og þjónustu við fyrirtæki og einstaklinga.
- Skýr verkaskipting og ábyrgð einstakra sviða er snúa að vátryggingastarfsemi.
- Forstöðumaður fjárfestinga mótar og framfylgir fjárfestingastefnu með fjárfestingaráði og stjórn félagsins



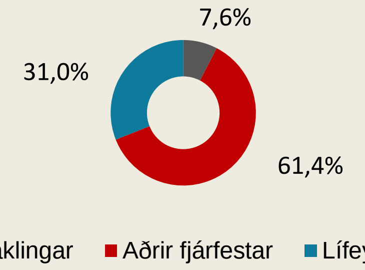
Framúrskarandi fyrirtæki 2013

FYRIRMYNDARFYRIRTÆKI Í STJÓRNARHÁTTUM

Nokkrir lykilþættir úr starfseminni

- VÍS var stofnað árið 1989 með sameiningu Samvinnutrygginga og Brunabótafélags Íslands sem á rætur sínar að rekja allt aftur til ársins 1917.
- Hefur skilað rekstrarhagnaði í yfir 20 ár samfleytt.
- Arðgreiðslufélag með heimild til kaupa á eigin bréfum.
- Stærsta tryggingafélag landsins með um þriðjungs markaðshlutdeild.
- Starfsmenn VÍS eru rúmlega 200.
- Öflugt þjónustunet - 39 þjónustuskrifstofur um land allt.
- Mikil áhættudreifing í viðskiptamannastofni og yfir 80 þúsund viðskiptavinir.
- Vel skilgreind mörk eigin áhættu í endurtryggingastefnu.
- Fjöldi tjóna eru tæplega 30 þúsund á ári.
- Fjárhagslega sterkt með gjaldþolshlutfallið 3,85.

Fjöldi hluthafa VÍS 30.6. var um 1.260



	m.kr.	2010	2011	2012	2013
Rekstur	Iðgjöld ársins	14.986	15.560	16.460	16.090
	Eigin iðgjöld	14.206	15.050	15.871	15.447
	Fjármunatekjur	1.594	2.009	3.936	2.631
	Heildartekjur	**15.898**	**17.175**	**19.939**	**18.233**
	Tjón ársins	-11.977	-12.772	-12.113	-12.667
	Eigin tjón	-11.735	-12.750	-12.067	-11.663
	Rekstrarkostnaður	-3.087	-3.608	-4.044	-3.936
	Heildargjöld	**-15.586**	**-16.556**	**-16.256**	**-15.677**
	Hagnaður	**204**	**408**	**3.025**	**2.154**
Hlutföll	Tjónahlutfall	80,5%	82,1%	73,6%	78,7%
	Eigið tjónahlutfall	82,6%	84,7%	76,0%	75,5%
	Kostnaðarhlutfall	19,6%	20,8%	21,6%	21,4%
	Endurtr.kostnaðarhlutfall	2,7%	3,1%	3,3%	-2,2%
	Samsett hlutfall	**102,8%**	**106,0%**	**98,5%**	**97,8%**
	Eiginfjárhlutfall	31,8%	30,3%	33,3%	35,9%
	Arðsemi eiginfjár	1,8%	3,6%	23,2%	13,9%
	Gjaldþolshlutfall	**3,4**	**3,5**	**3,8**	**3,7**
Efnahagur	**Eignir**	**35.100**	**38.190**	**43.452**	**46.254**
	Fjárfestingar	25.471	25.810	30.388	33.919
	Laust fé	2.846	4.615	4.318	2.662
	Eigið fé	**11.146**	**11.584**	**14.470**	**16.624**
	Vátryggingaskuld	22.615	24.792	26.204	27.083

Fyrirvari

Upplýsingar í þessari kynningu byggja á heimildum sem VÍS telur áreiðanlegar á hverjum tíma, en ekki er hægt að tryggja að þær séu óskeikular.

Allar upplýsingar í kynningu þessari eru eign VÍS. Upplýsingar 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 er eingöngu hugsuð til upplýsingagjafar en ekki sem hluti af eða grunnur ákvarðanatöku þeirra aðila sem fá hana í hendur. Viðtakendur eiga ekki á nokkurn hátt að túlka innihald kynningarinnar sem loforð eða leiðbeiningar. VÍS ber ekki á nokkurn hátt að veita viðtakendum kynningarinnar frekari upplýsingar um félagið eða gera breytingar eða leiðréttingar á henni ef upplýsingar sem liggja til grundvallar breytast.

Framtíðarhorfur félagsins eru háðar fjölda áhættu- og óvissuþátta sem getur þýtt að raunverulegur árangur í framtíðinni verði umtalsvert frábrugðinn því sem greint er frá í kynningu þessari. Ytri þættir á borð við framboð á fjármagni, gildistaka laga, áhrif eftirlitsaðila ásamt öðru geta því haft veruleg áhrif.

VÍS áréttar að viðtakendur kynningar þessarar eiga ekki að treysta á staðhæfingar kynningarinnar á síðari tímum þar sem þær eiga eingöngu við á þeim degi sem kynningin er gefin út. Allar yfirlýsingar um framtíðarhorfur félagsins eru fullgildar í heild sinni með tilliti til þessara fyrirvara.

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

ÞAR SEM **TRYGGINGAR**
SNÚAST UM FÓLK