

KYNNING Á REKSTRARNIÐURSTÖÐUM 2014

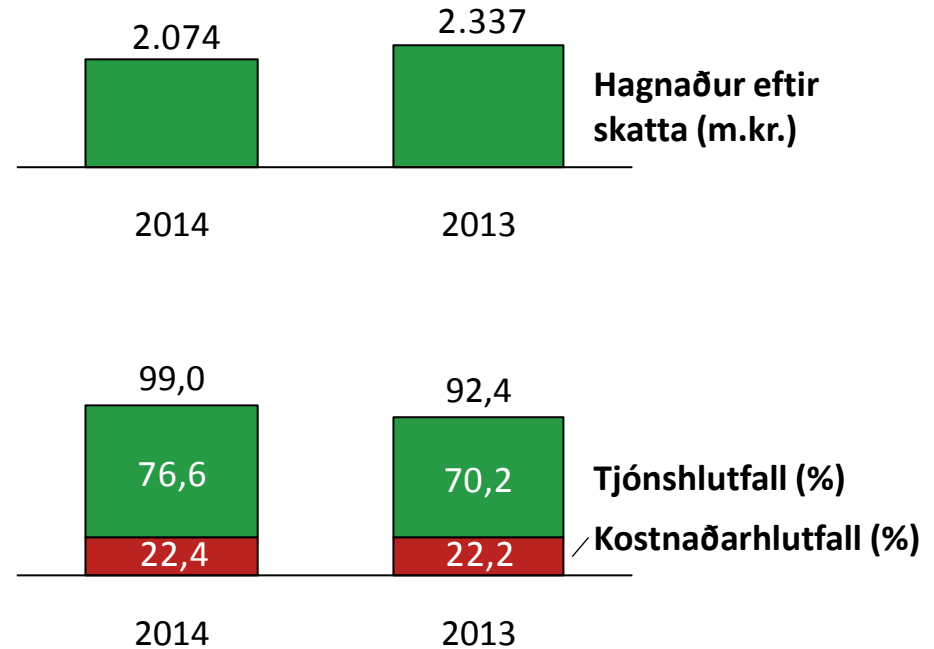
19. febrúar 2014



Helstu niðurstöður 2014

Samanborið við 2013

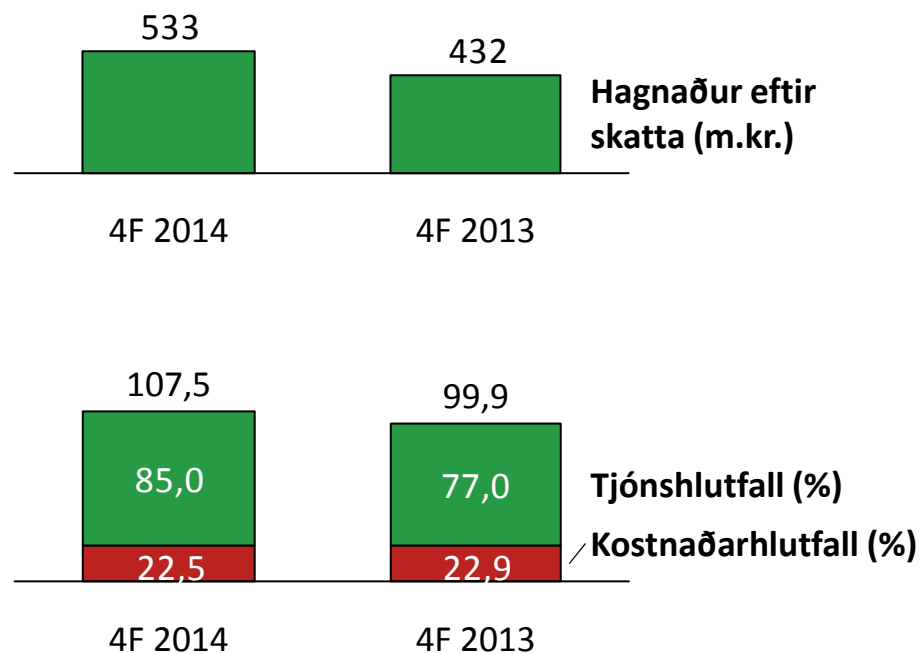
- Heildarhagnaður ársins var **2.074 m.kr.** og hagnaður á hlut var **2,75 kr.** (2013*: 2.337 m.kr. og 3,07 kr.)
- Hagnaður fyrir skatta var **2.417 m.kr.** (2013*: 2.593 m.kr.)
- Framlegð af váttryggingastarfsemi var **117 m.kr.** (2013*: 871 m.kr.)
- Fjárfestingatekjur voru **2.615 m.kr.** (2013: 2.094 m.kr.) og ávöxtun fjárfestingaeigna var **10,1%** (2013: 8,5%)
- Samsett hlutfall var **99,0%** (2013*: 92,4%)
- Bókfærð iðgjöld drógust saman um **1,8%** á milli ára
- Eigin iðgjöld drógust saman um **2,0%** á milli ára
- Eigin tjón hækkðu um **6,9%** á milli ára*
- Rekstrarkostnaður lækkaði um **2,5%** á milli ára
- Eiginfjárhlutfall í lok árs 2014 var **44,9%**
- Handbært fé frá rekstri var **2.283 m.kr.** (2013: 3.357 m.kr.)



Helstu niðurstöður 4F 2014

Samanborið við 4F 2013

- Heildarhagnaður tímabilsins var **533 m.kr.** og hagnaður á hlut var **0,72 kr.** (4F 2013*: 432 m.kr. og 0,57 kr.)
- Hagnaður fyrir skatta var **685 m.kr.** (4F 2013*: 446 m.kr.)
- Framlegð af váttryggingastarfsemi var neikvæð um **215 m.kr.** (4F 2013*: jákvæð um 3 m.kr.)
- Fjárfestingatekjur voru **950 m.kr.** (4F 2013: 509 m.kr.) og ávöxtun fjárfestingaeigna var **3,6%** (4F 2013: 2,0%)
- Samsett hlutfall var 107,5% (4F 2013*: 99,9%)
- Bókfærð iðgjöld jukust um **18,1%** á milli ára
- Eigin iðgjöld jukust um **1,1%** á milli ára
- Eigin tjón hækkðu um **11,6%** á milli ára*
- Rekstrarkostnaður lækkaði um **2,2%** á milli ára
- Handbært fé frá rekstri var **1.087 m.kr.** (4F 2013: 1.148 m.kr.)



Rekstrarreikningur samstæðu

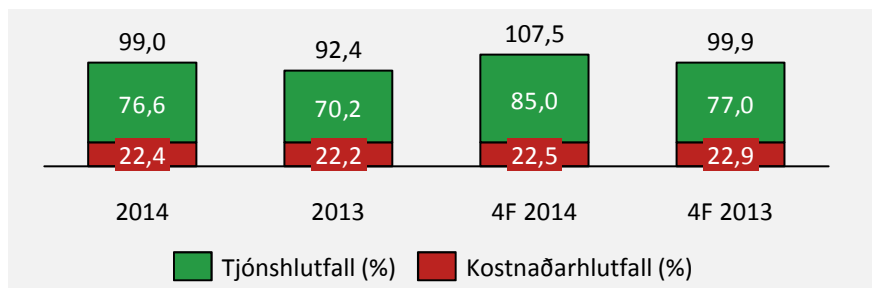
Tekjur (m.kr.)

	2014	2013	4F 2014	4F 2013
Eigin iðgjöld	11.305	11.535	2.841	2.811
Fjárfestingatekjur	2.615	2.094	950	509
Aðrar tekjur	82	113	(2)	30
Heildartekjur	14.002	13.741	3.789	3.350

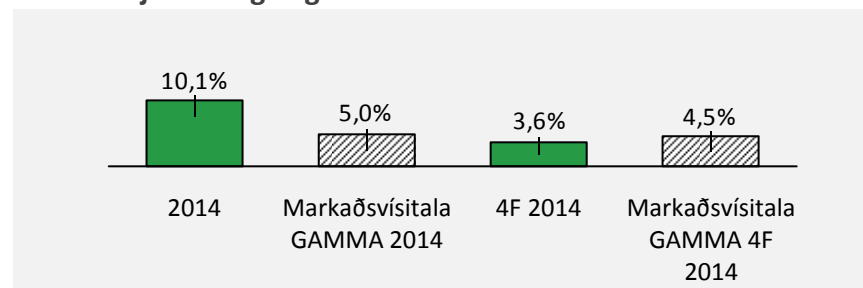
Gjöld (m.kr.)*

	2014	2013	4F 2014	4F 2013
Eigin tjónakostnaður	(8.654)	(8.099)	(2.416)	(2.165)
Annar kostnaður	(2.931)	(3.049)	(688)	(739)
Heildargjöld	(11.585)	(11.148)	(3.104)	(2.904)
Hagnaður fyrir tekjuskatt	2.417	2.593	685	446
Tekjuskattur	(342)	(256)	(152)	(14)
Heildarhagnaður tímabilsins	2.074	2.337	533	432

Samsett hlutfall



Ávöxtun fjárfestingaeigna**



Efnahagsreikningur samstæðu

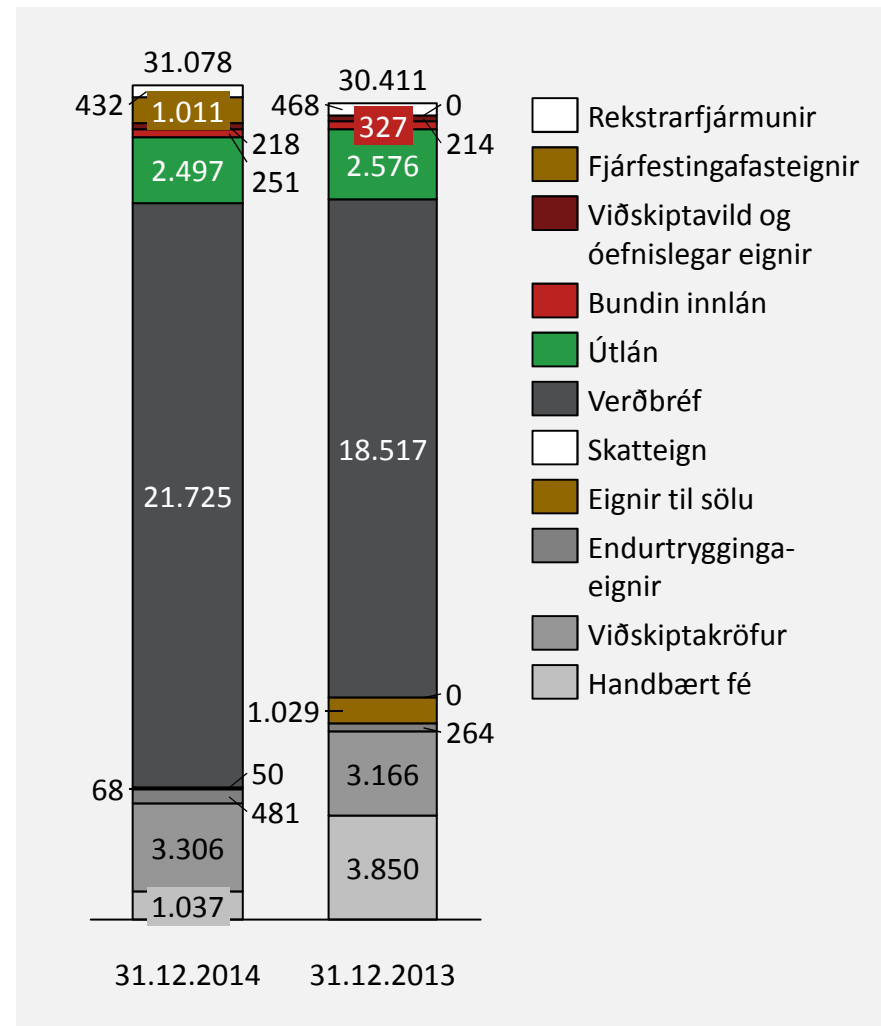
Eignir (m.kr.)

	31.12.2014	31.12.2013*
Rekstrarfjármunir	432	468
Fjárfestingafasteignir	1.011	0
Viðskiptavild, óefnisl. eignir	218	214
Fjárfestingaeignir	25.511	25.270
Skatteign	50	0
Eignir til sölu	68	1.029
Endurtrygginga-eignir	481	264
Viðskiptakröfur	3.306	3.166
Eignir samtals	31.078	30.411

Skuldir og eigið fé (m.kr.)

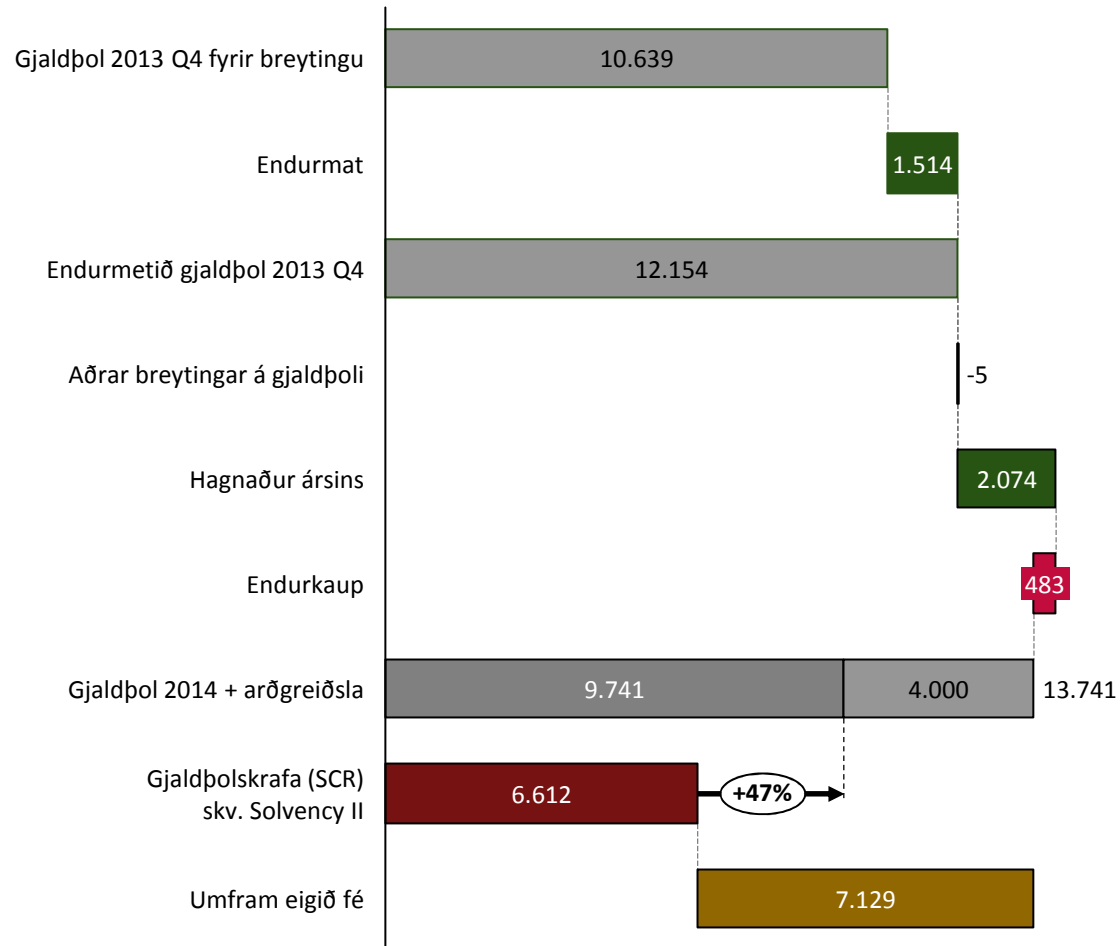
	31.12.2014	31.12.2013*
Eigið fé	13.960	13.820
Vátryggingaskuld	14.847	14.456
Aðrar skuldir	2.271	2.135
Eigið fé og skuldir samtals	31.078	30.411

Eignir – Frekara niðubrot (m.kr.)



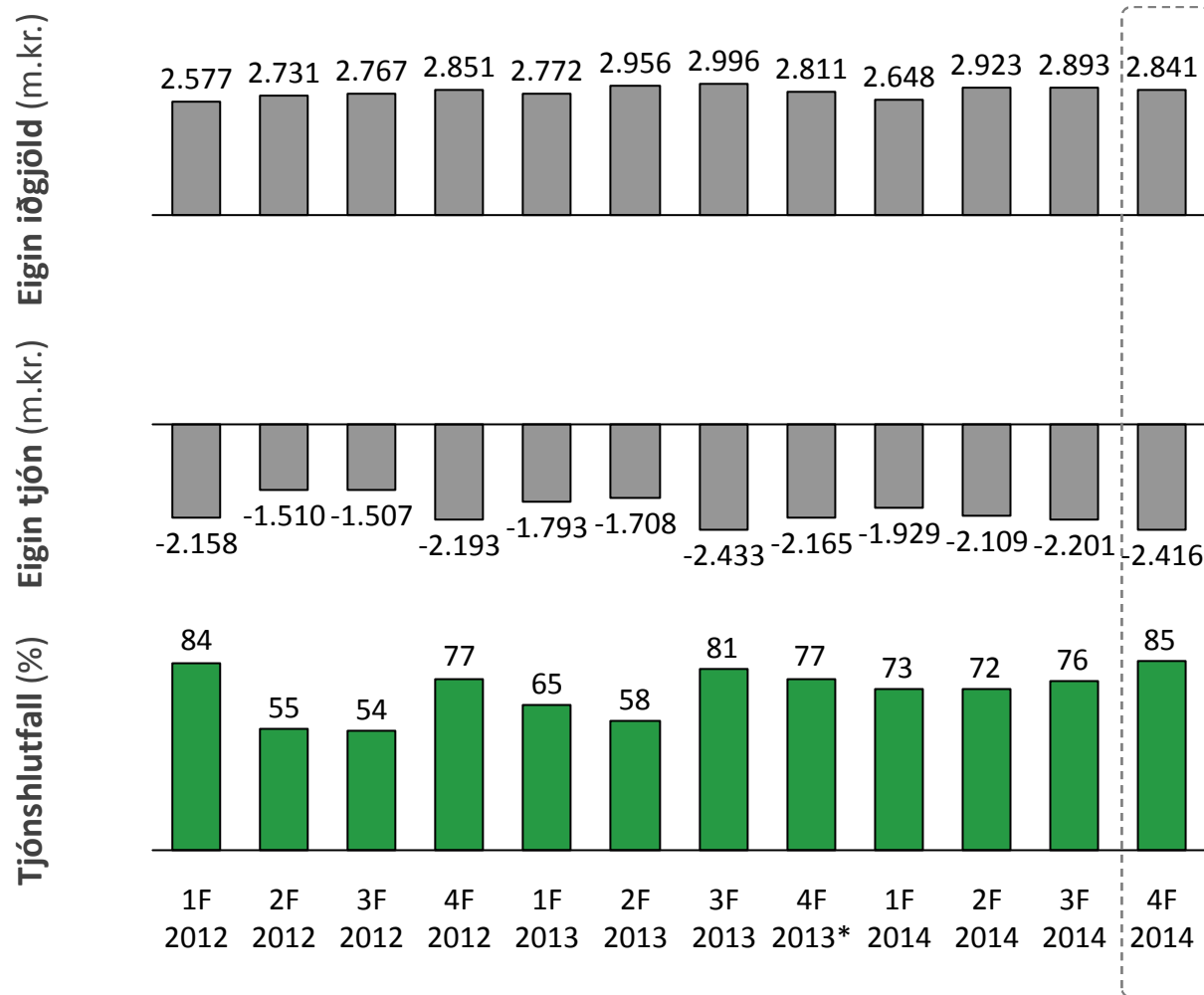
Við matsbreytingu á tjónaskuld TM færast 1.514 milljónir yfir í eigið fé. Solvency II gjaldþolshlutfall er 1,47

4F 2014, m. kr.



- Gjaldþol skv. ársreikningi 2013 og Solvency I
- Áhrif matsbreytingar á tjónaskuld eftir skatta eins og sjá má í skýringu 3 í ársreikningi 2014
- Solvency I gjaldþol eftir endurmat orðið skv. Solvency II.
- Breyting á óefnislegum eignum
- Hagnaður árs 2014 eftir skatta
- Endurkaup á árinu 2014
- Gjaldþol í lok árs 2014 skv. Solvency II.
- Lögbundnar gjaldþolskröfur Solvency II.
- Gjaldþolskrafa samkvæmt Solvency II er í raun einn mælikvarði á heildaráhættu félagsins.
- Það eigið fé sem er umfram lögbundnar kröfur skv. Solvency II.

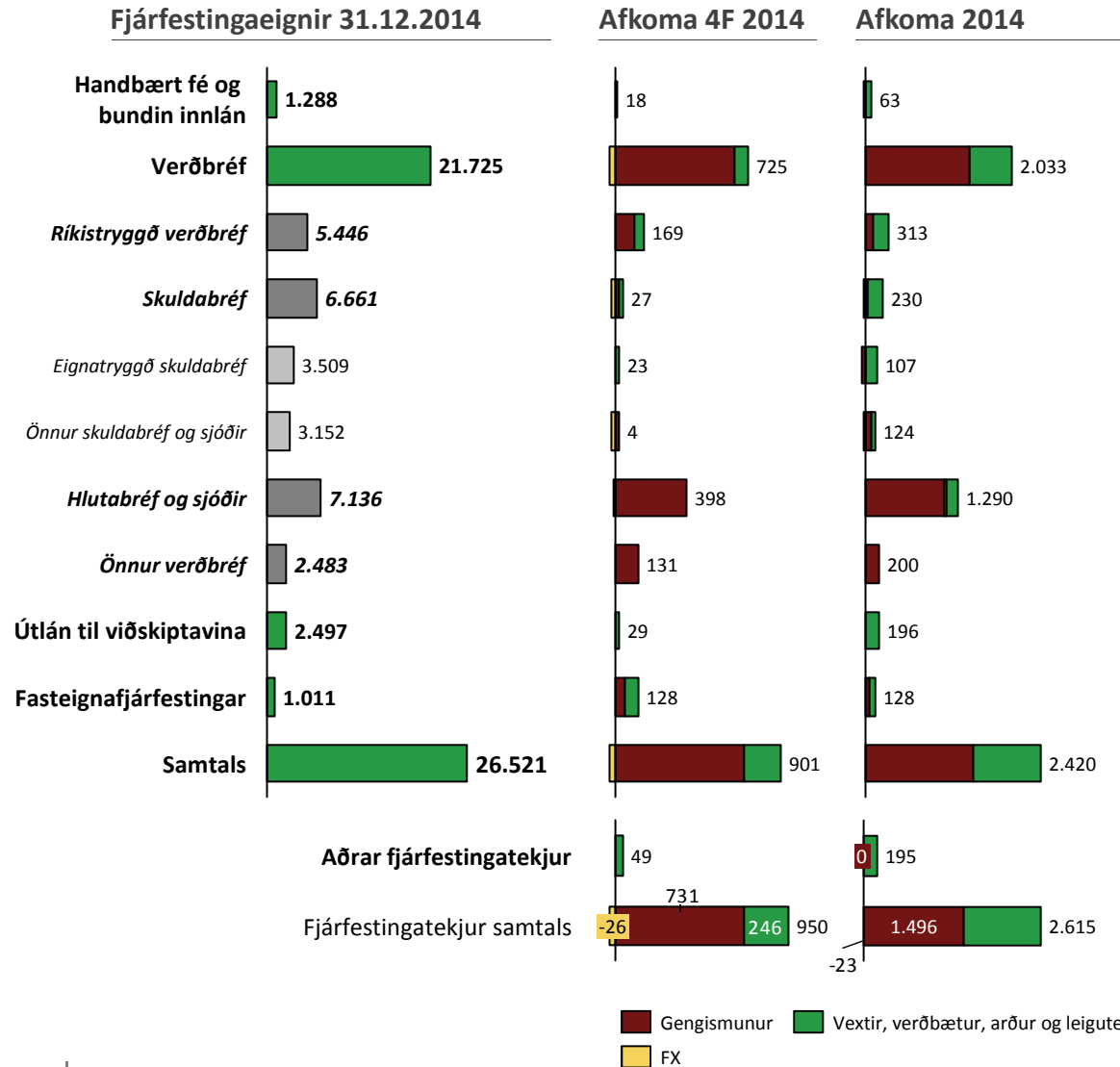
Tjónshlutfall á 4F 2014 var 85%



- Tjónshlutfall hækkaði töluvert samanborið við 4. ársfjórðung síðasta árs*
- Óvarlegt er að draga ályktanir út frá einstökum ársfjórðungum, enda geta verið miklar sveiflur í váttryggingarekstri

Afkoma af fjárfestingastarfsemi á árinu er drifin áfram af góðri afkomu hlutabréfa

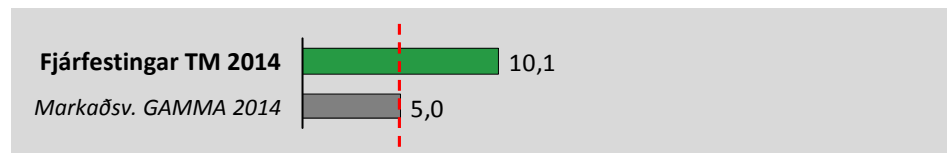
m.kr.



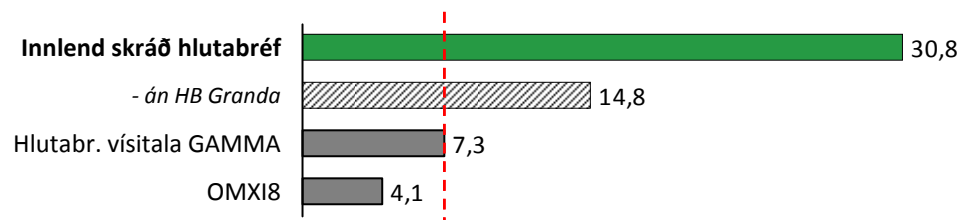
- Mjög góð afkoma var af innlendum og erlendum hlutabréfum á árinu, sérstaklega á 4F.
- Afkoma af ríkisskuldabréfum var mjög góð í samanburði við viðmið, en TM hefur verið hlutfallslega þungt í óverðtryggðum ríkisbréfum.

Afkoma TM af einstökum eignaflokkum var mjög góð í samanburði við helstu viðmið

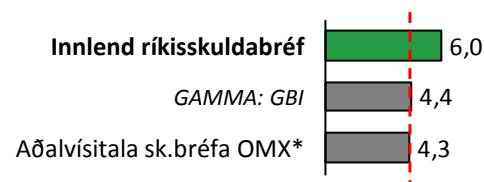
%; ávöxtun



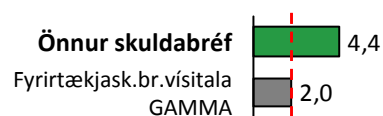
Skráð innlend hlutabréf í eigu TM vs. vísitölur



Innlend ríkisskuldabréf TM vs. vísitölur



Skuldabréf önnur en ríkisskuldabréf vs. vísitölur



- Ávöxtun TM var mjög góð á árinu þrátt fyrir krefjandi aðstæður framán af ári. Raunávöxtun fjárfestinga nam 9,2%

- Afkoma af skráðum hlutabréfum var mjög góð á árinu, jafnvel ef horft sé framhjá eignarhlut TM í HB Granda.

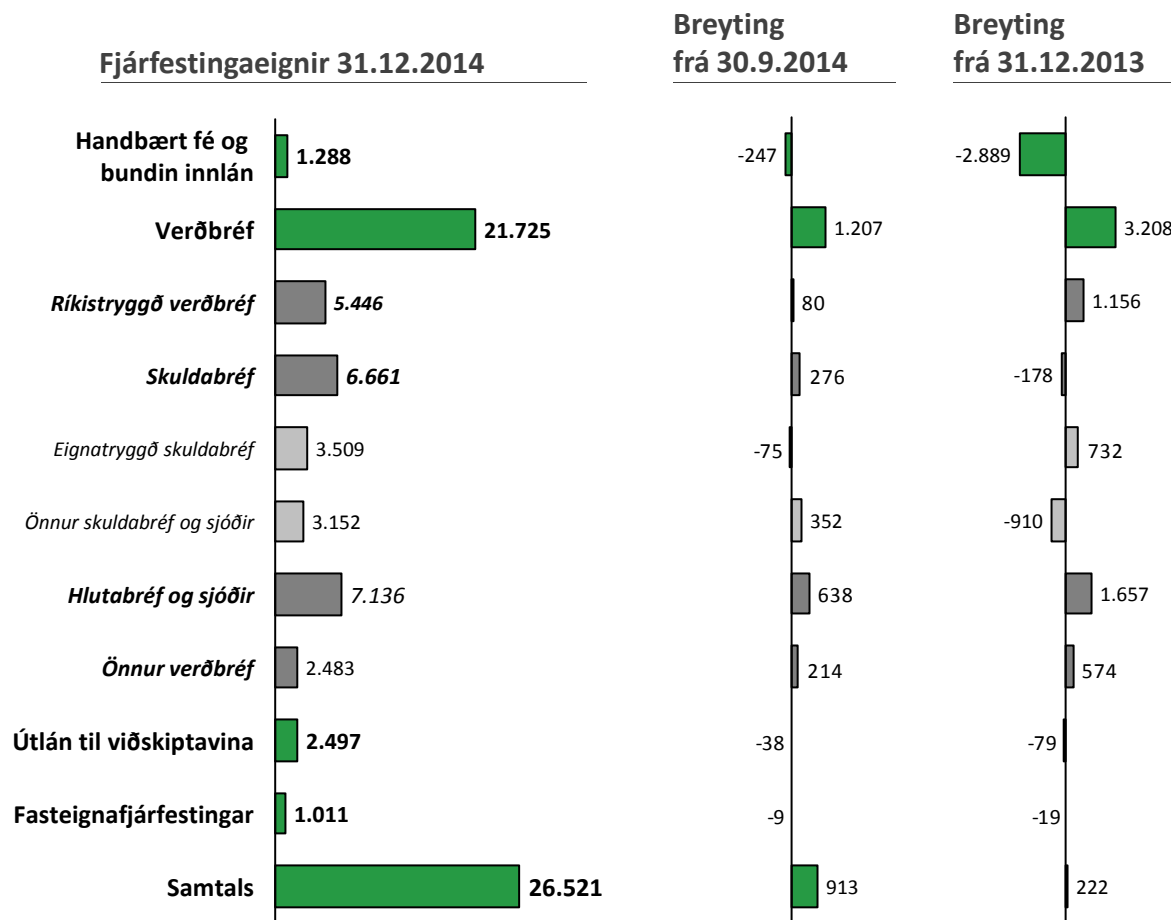
- Afkoma TM af ríkisskuldabréfum var talsvert betri en helstu vísitölur, þrátt fyrir að líftími skuldabréfasafns TM sé umtalsvert lægri en viðmiðin.

- Önnur skuldabréf sem falla hér undir eru m.a. eignatryggð skuldabréf, sveitarfélagaskuldabréf og útlán til viðskiptavina.



Staða handbærs fjár lækkar talsvert á milli ára og hefur eignaflokkaskipting því færst nær markmiðum

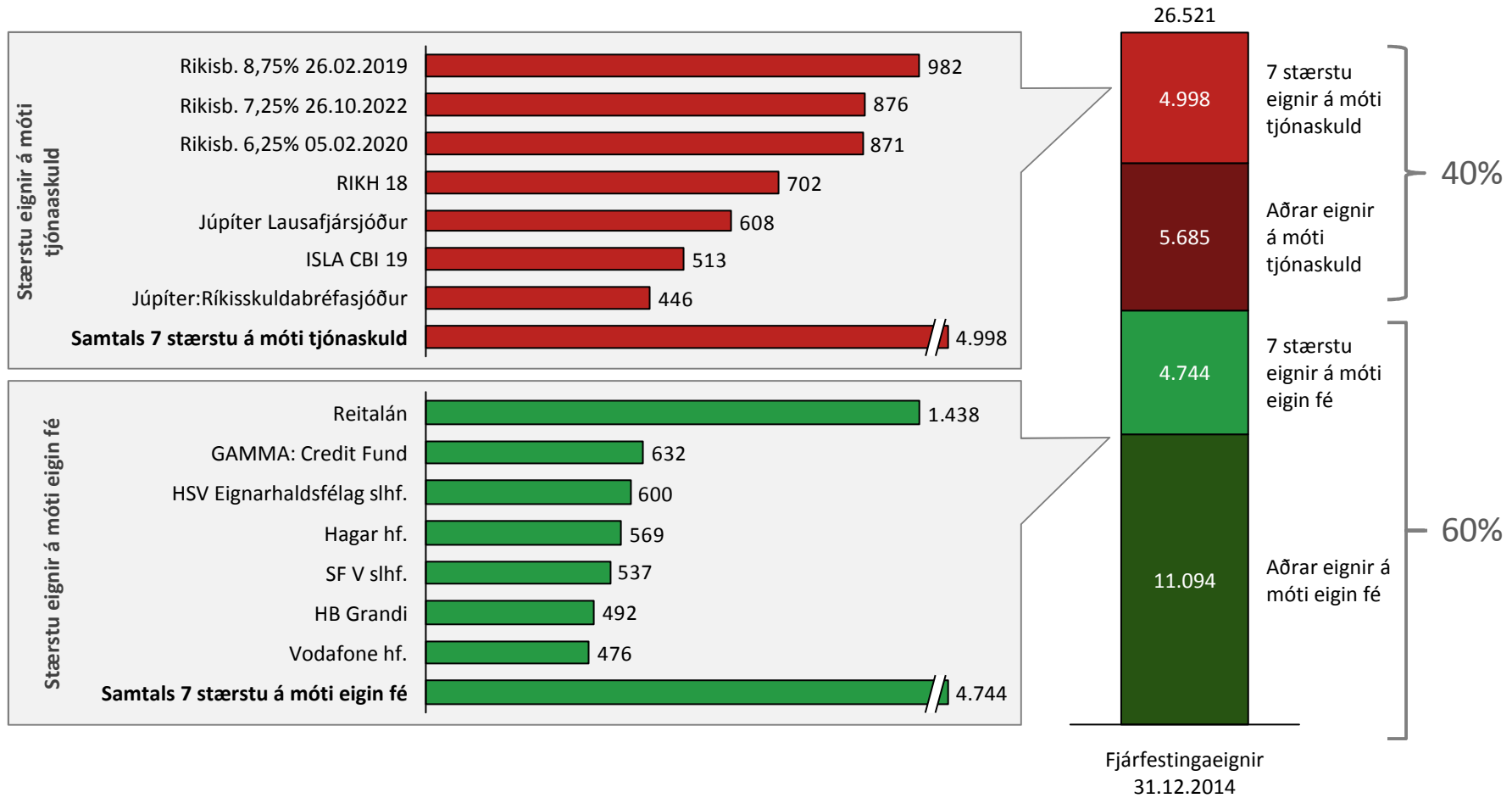
m.kr.



- Handbært fé dregst talsvert saman á árinu sem skýrist af fjárfestingahreyfingum, arðgreiðslu og endurkaupum á eigin bréfum.
- Þrátt fyrir sölu á stærstum hluta af eign TM í HB Granda á árinu hefur hlutabréfaeign TM aukist á árinu.

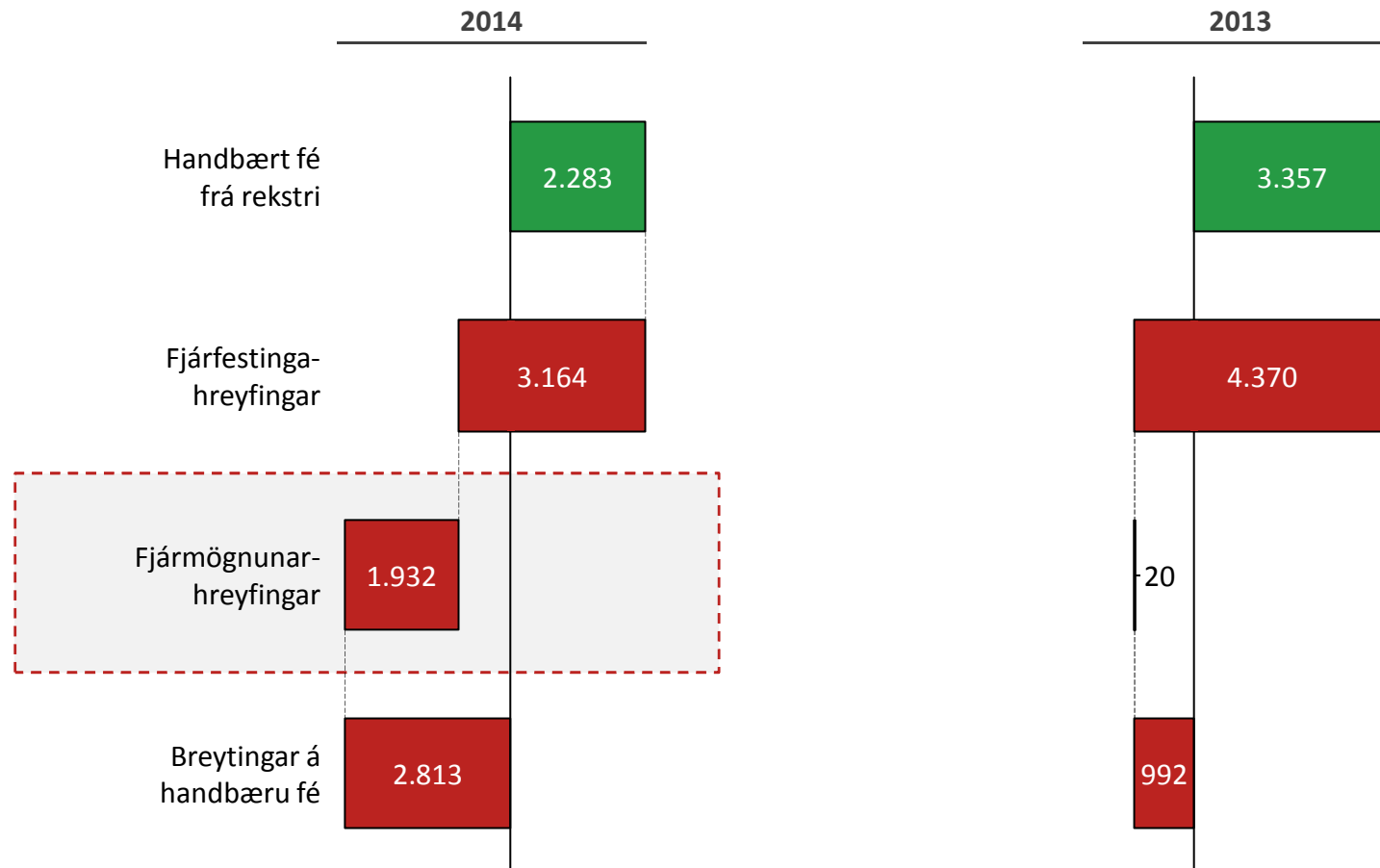
Stærstu fjárfestingaeignir TM

31.12.2014, m.kr.



TM skilaði hluthöfum sínum 1.932 m.kr á árinu í gegnum arðgreiðslu og endurkaup eigin bréfa

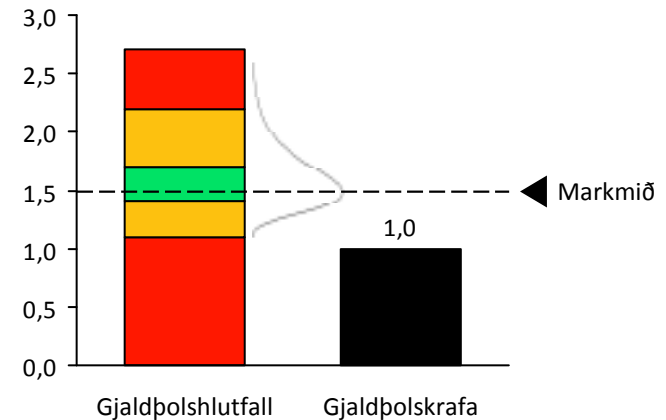
m.kr.



Áhrif af arðgreiðslu, endurkaupum og útgáfu víkjandi skuldabréfs á gjaldþol

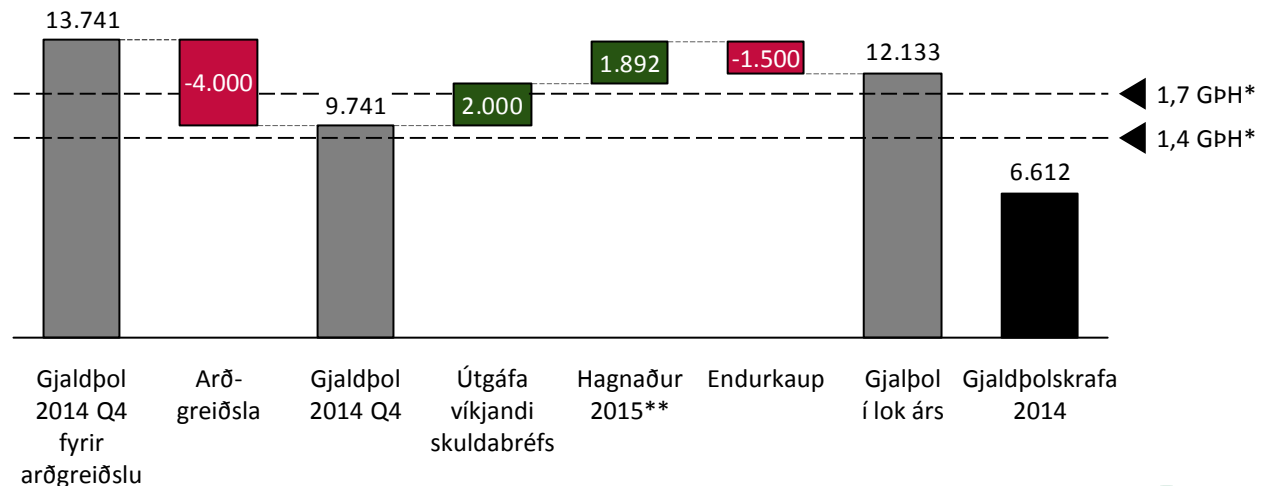
Áhættuvilji TM

- Félagið hefur sett sér markmið um 1,5 gjaldþolshlutfall og vikmörkin eru 1,4 til 1,7.
- Rímar vel við kröfur lánshæfismatsfyrirtækja um fjárhagslegan styrk.



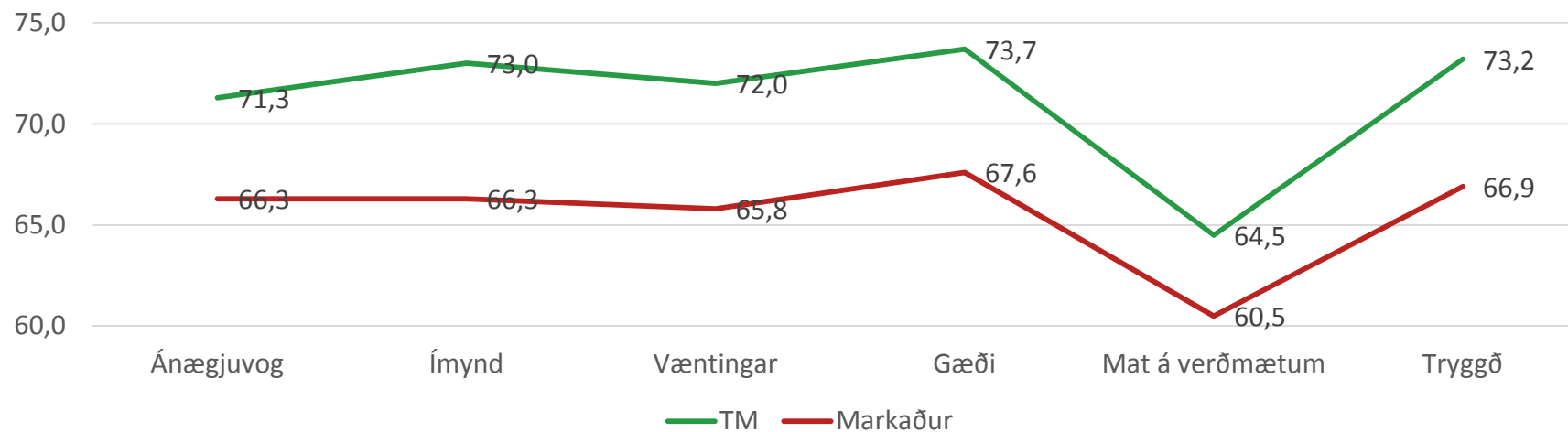
Arðgreiðsla og endurkaup

- Tillaga um 4 milljarða króna arðgreiðslu.
- Endanleg fjárhæð endurkaupanna mun ráðast af möguleikum félagsins við að finna hagkvæmstu fjármagnsskipan.



Niðurstöður Íslensku ánægjuvogarinnar 2014

Breyting TM milli ára og samanburður við markaðinn



Einkunn
TM yfir
markaði



Breyting
TM milli
ára



Áætlun 2015 gerir ráð fyrir 95,2% samsettu hlutfalli

	Áætlun 2015 (m.kr.)	2014 (m.kr.)	Áætluð breyting milli ára (%)
Eigin iðgjöld	12.243	11.305	8
Fjármunatekjur	2.004	2.615	-23
Aðrar tekjur	86	82	5
Heildartekjur	14.333	14.002	2
Eigin tjón*	-9.060	-8.654	5
Annar kostnaður	-3.067	-2.930	5
Heildargjöld	-12.128	-11.585	5
Hagnaður fyrir tekjuskatt	2.205	2.417	-9
<hr/>			
Kostnaðarhlutfall	21,2%	22,4%	
Tjónshlutfall	74,0%	76,6%	
Samsett hlutfall	95,2%	99,0%	





SPURNINGAR



Fyrirvarar

Upplýsingar sem birtast í kynningu þessari eru byggðar á gögnum sem Tryggingamiðstöðin hf. (TM) telur öruggar á þeim tíma sem kynningin fer fram þótt ekki sé unnt að ábyrgjast nákvæmni þeirra né fullkomleika.

Kynning þessi er eign TM, svo og sérhverjar upplýsingar sem koma fram í henni. Kynningu þessa, sem og þær upplýsingar sem hún hefur að geyma, má ekki á neinn hátt afrita, endurgera eða dreifa, hvorki að hluta né öllu leyti.

Kynning þessi er eingöngu ætluð til upplýsingar. Henni er ekki að neinu leyti ætlað að fela í sér loforð eða ráðgjöf né heldur með öðru móti að vera grundvöllur fyrir ákvörðunartöku þeirra sem hana fá 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, breytinga í samkeppnisumhverfi, breytinga á fjármálamörkuðum, breytinga á endurtryggingamörkuðum, lagabreytinga og breytinga á réttarframkvæmd. Verði einhver þessara áhættu- eða óvissuþátta, einn eða fleiri, að veruleika eða undirliggjandi framtíðarvæntingar stjórnenda félagsins reynast ekki réttar, getur það leitt til verulegra frávika varðandi fjárhagsstöðu félagsins og árangur í starfsemi þess frá því sem greinir í kynningu þessari.

TM ber ekki skylda til að uppfæra að neinu leyti álit stjórnenda þess um framtíðarhorfur félagsins sem birtast í kynningu þessari eða laga slíkt álit að ríkjandi rekstraraðstæðum hverju sinni nema það sé skylt lögum samkvæmt. TM er heldur ekki skylt að breyta eða leiðrétta villur eða ónákvæmar upplýsingar í kynningunni sem síðar kunna að koma í ljós.

Varað er við því að byggja síðar á þeim framtíðarhorfum sem gefur að líta í kynningu þessari, enda eru þær alfarið byggðar á fyrirliggjandi upplýsingum þegar kynningin fer fram. Álit um framtíðarhorfur félagsins nú telst engu að síður fullgilt með þeim fyrirvörum sem að framan greinir.

Með því að taka við kynningu þessari viðurkennir og samþykkir viðtakandinn allar takmarkanir og fyrirvara sem að framan greinir.

