

KYNNING Á REKSTRARNIÐURSTÖÐUM 2F 2017

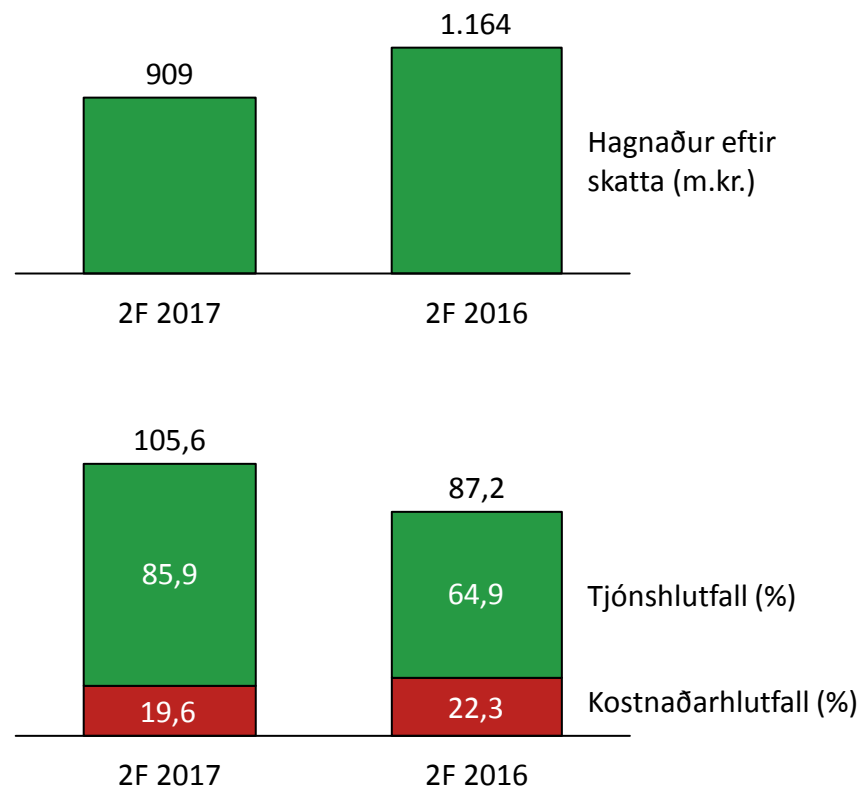
25. ágúst 2017



Helstu niðurstöður 2F 2017

Samanborið við 2F 2016

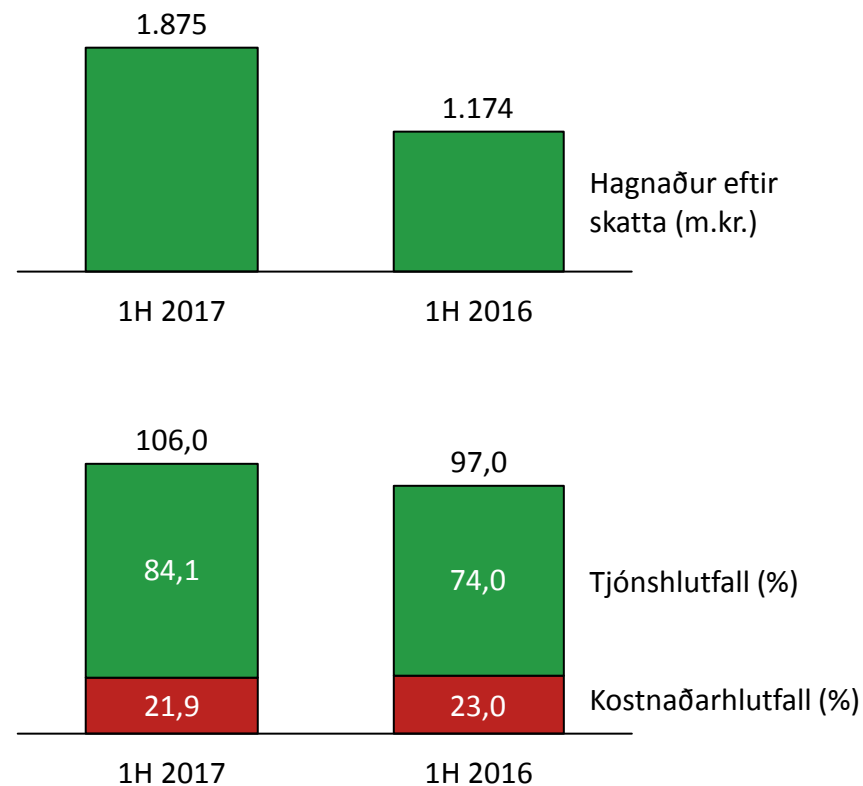
- Heildarhagnaður tímabilsins var **909 m.kr.** og hagnaður á hlut var **1,35 kr.** (2F 2016: 1.164 m.kr. og 1,69 kr.)
- Hagnaður fyrir skatta nam **901 m.kr.** (2F 2016: 1.335 m.kr.)
- Framlegð af váttryggingastarfsemi var neikvæð um **210 m.kr.** (2F 2016: jákvæð um 450 m.kr.)
- Fjárfestingatekjur voru **1.268 m.kr.** (2F 2016: 1.054 m.kr.) og ávöxtun fjárfestingaeigna var **4,9%** (2F 2016: 4,2%)
- Samsett hlutfall var **105,6%** (2F 2016: 87,2%)
- Bókfærð iðgjöld jukust um **2,9%** á milli ára
- Eigin iðgjöld jukust um **6,9%** á milli ára
- Eigin tjón jukust um **41,5%** á milli ára
- Rekstrarkostnaður lækkaði um **5,7%** á milli ára
- Arðsemi eigin fjár var **33%** á ársgrundvelli (2F 2016: 51%)



Helstu niðurstöður 1H 2017

Samanborið við 1H 2016

- Heildarhagnaður tímabilsins var **1.875 m.kr.** og hagnaður á hlut var **2,77 kr.** (1H 2016: 1.174 m.kr. og 1,71 kr.)
- Hagnaður fyrir skatta nam **1.883 m.kr.** (1H 2016: 1.319 m.kr.)
- Framlegð af váttryggingastarfsemi var neikvæð um **435 m.kr.** (1H 2016: jákvæð um 210 m.kr.)
- Fjárfestingatekjur voru **2.594 m.kr.** (1H 2016: 1.464 m.kr.) og ávöxtun fjárfestingaeigna var **10,2%** (1H 2016: 5,8%)
- Samsett hlutfall var **106,0%** (1H 2016: 97,0%)
- Bókfærð iðgjöld jukust um **5,4%** á milli ára
- Eigin iðgjöld jukust um **5,7%** á milli ára
- Eigin tjón jukust um **20,1%** á milli ára
- Rekstrarkostnaður hækkaði um **1,4%** á milli ára
- Arðsemi eigin fjár var **32%** á ársgrundvelli (1H 2016: 21%)



Rekstrarreikningur samstæðu

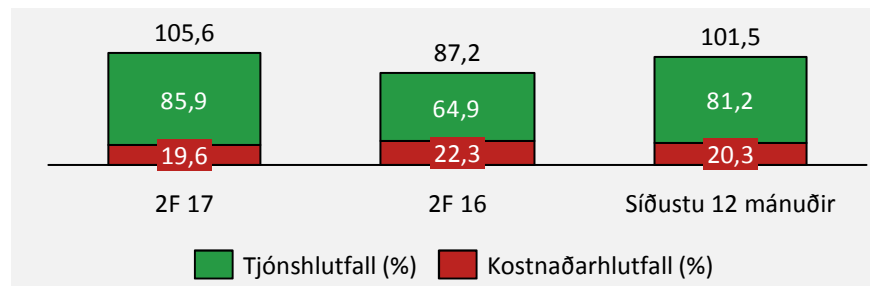
Tekjur (m.kr.)

	2F 2017	2F 2016	Δ%
Eigin iðgjöld	3.754	3.512	7%
Fjárfestingatekjur	1.268	1.054	20%
Aðrar tekjur	11	10	14%
Heildartekjur	5.033	4.576	10%

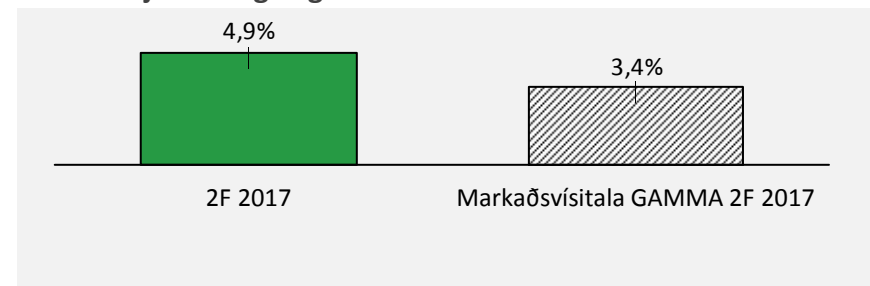
Gjöld (m.kr.)

	2F 2017	2F 2016	Δ%
Eigin tjónakostnaður	(3.227)	(2.280)	42%
Annar kostnaður	(905)	(962)	-6%
Heildargjöld	(4.132)	(3.242)	27%
Hagnaður fyrir tekjuskatt	901	1.335	-32%
Tekjuskattur	8	(171)	-
Heildarhagnaður tímabilsins	909	1.164	-22%

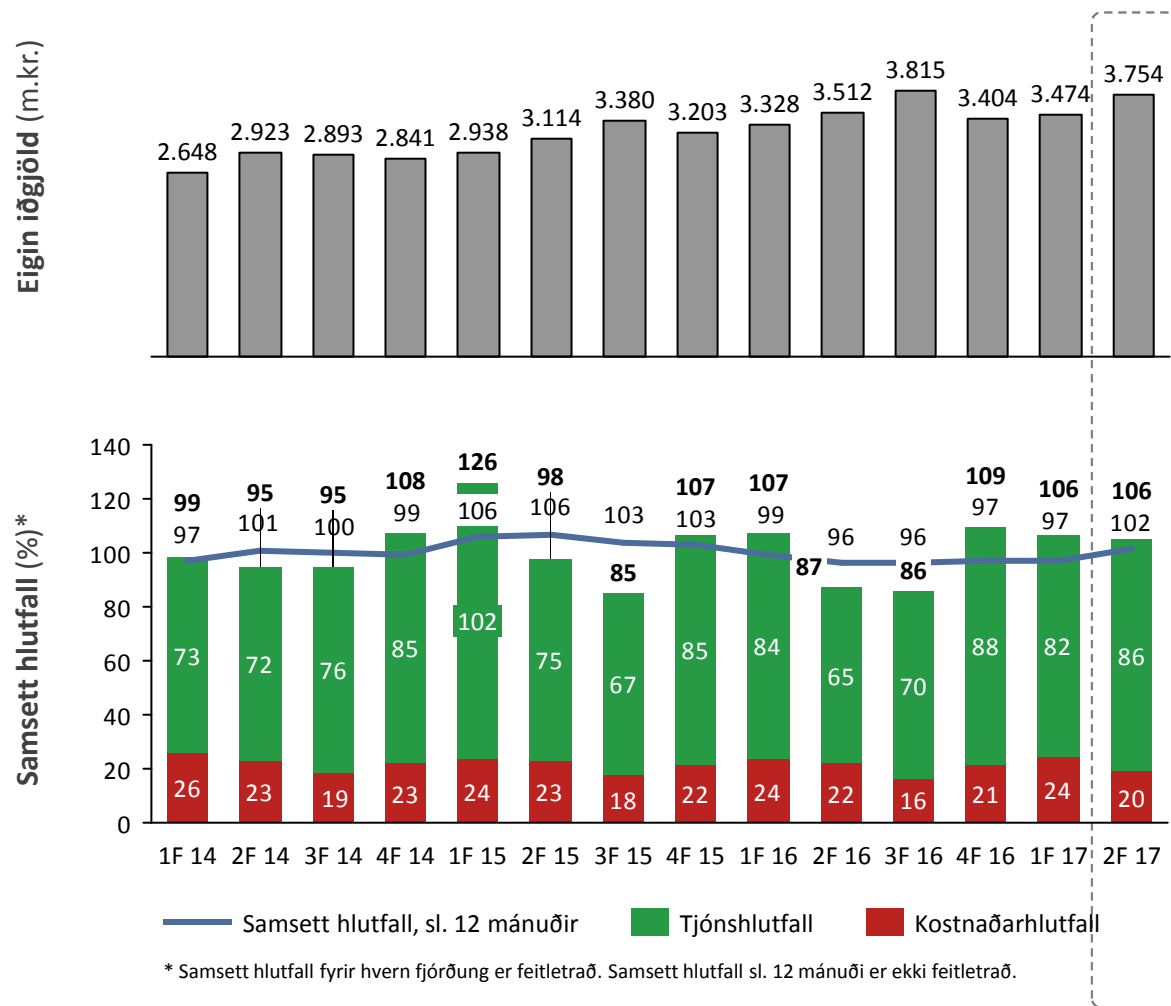
Samsett hlutfall



Ávöxtun fjárfestingaeigna

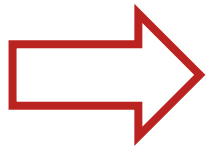


Óvenju slæm afkoma af váttryggingarekstri á 2F sem orsakast meðal annars af neikvæðri þróun á eldri tjónum

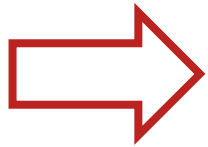


- Eigin iðgjöld aukast um 6,9% frá 2F 2016
- Tjónshlutfallið er 86% á 2F sem er það hæsta á þessum fjórðungi undanfarin fjögur ár
- Kostnaðarhlutfallið hefur hins vegar þróast á jákvæða vega og hefur ekki verið lægra á 2F undanfarin fjögur ár
- Samsett hlutfall 101,5% síðastliðna tólf mánuði og hefur ekki verið hærra síðan á 4F 2015

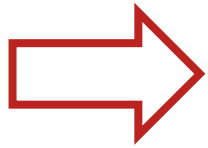
Slæm þróun slysatjóna veldur hækkun á tjónaskuld



Tjónakostnaður vegna slysatjóna hefur aukist mikið á árinu. Þar er um að ræða tjón í ökutækjategyggingum og sjúkra- og slysatryggingum.



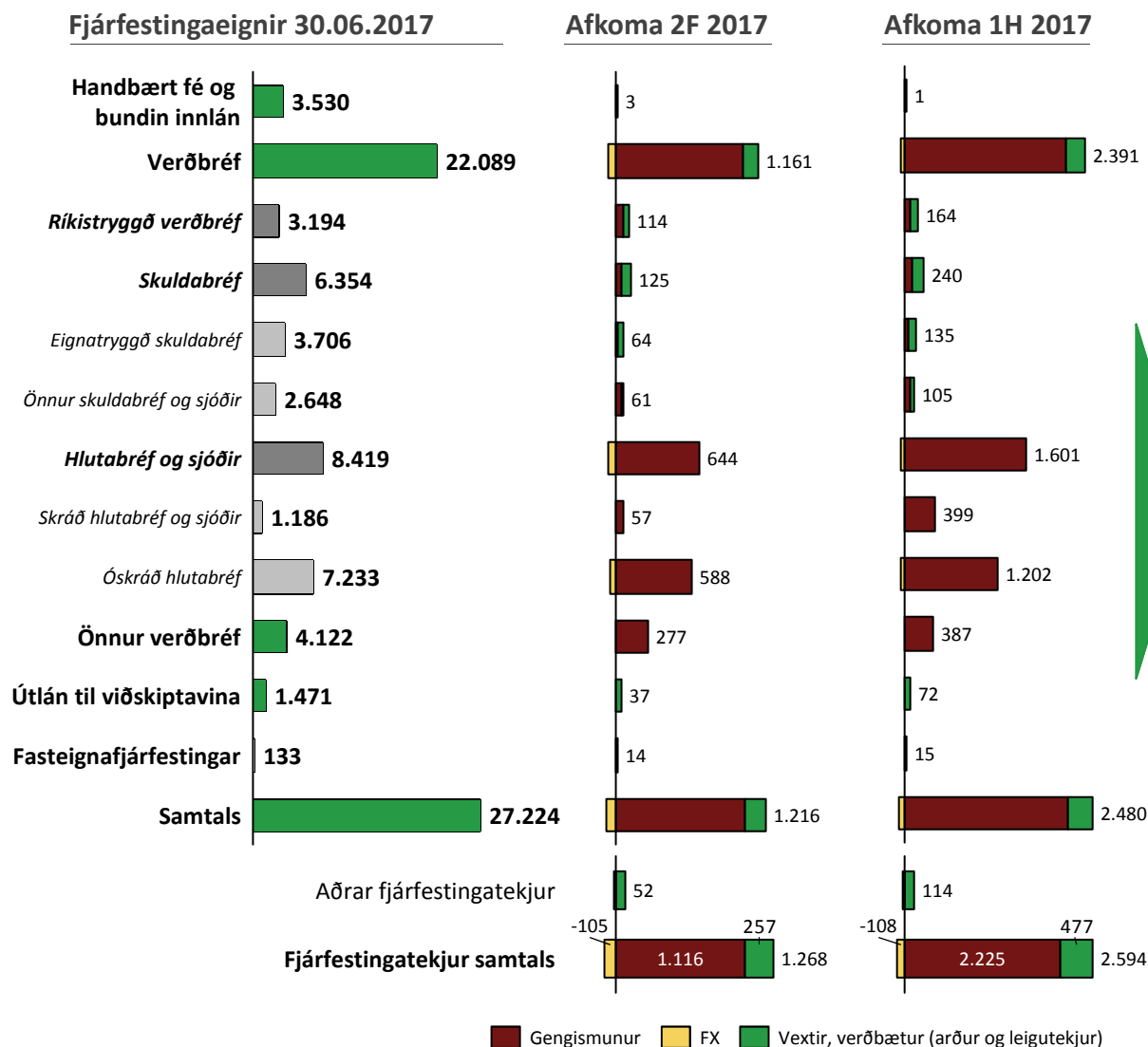
Áður tilkynnt tjón frá eldri árum hafa hækkað auk þess sem mikið hefur verið um tilkynningar vegna 2-5 ára gamalla tjóna



Talsverð óvissa er um hvort þessi neikvæða þróun muni halda áfram á seinni hluta þessa árs og þá hversu mikil hún verði, en rekstrarspá félagsins hefur verið uppfærð fyrir næstu tvo ársfjórðunga þar sem til varúðar er reiknað með áframhaldandi neikvæðri matsþróun

4,9% ávöxtun fjáreigna á 2F 2017

m.kr.



- Ávöxtun fjáreigna var 4,9% á 2F
- Innlendir verðbréfamarkaðir voru misjafnir á 2F. Hlutabréfavisitala GAMMA hækkaði um 2,2% og ríkisskuldabréfavisitala GAMMA hækkaði um 4,1%
- Mjög góð afkoma var af óskráðum hlutabréfum (9,5%) en þar vegur lang þýngst afkoma af S122
- Skráð hlutabréf hækkuðu ekki mikið (3,1%) en gerðu samt betur en hlutabréfavisitala Gamma (2,2%)
- Önnur verðbréf hækkuðu um 7,0% en þar vega fasteignasjóðir þýngst í góðri afkomu
- Ríkisskuldabréf hækkuðu um 3,3% á 2F en líftími ríkisskuldabréfasafnsins var 4,1 ár í lok fjórðungsins
- Á 2F var 105 m.kr. tap vegna styrkingar íslensku krónunnar

Efnahagsreikningur samstæðu

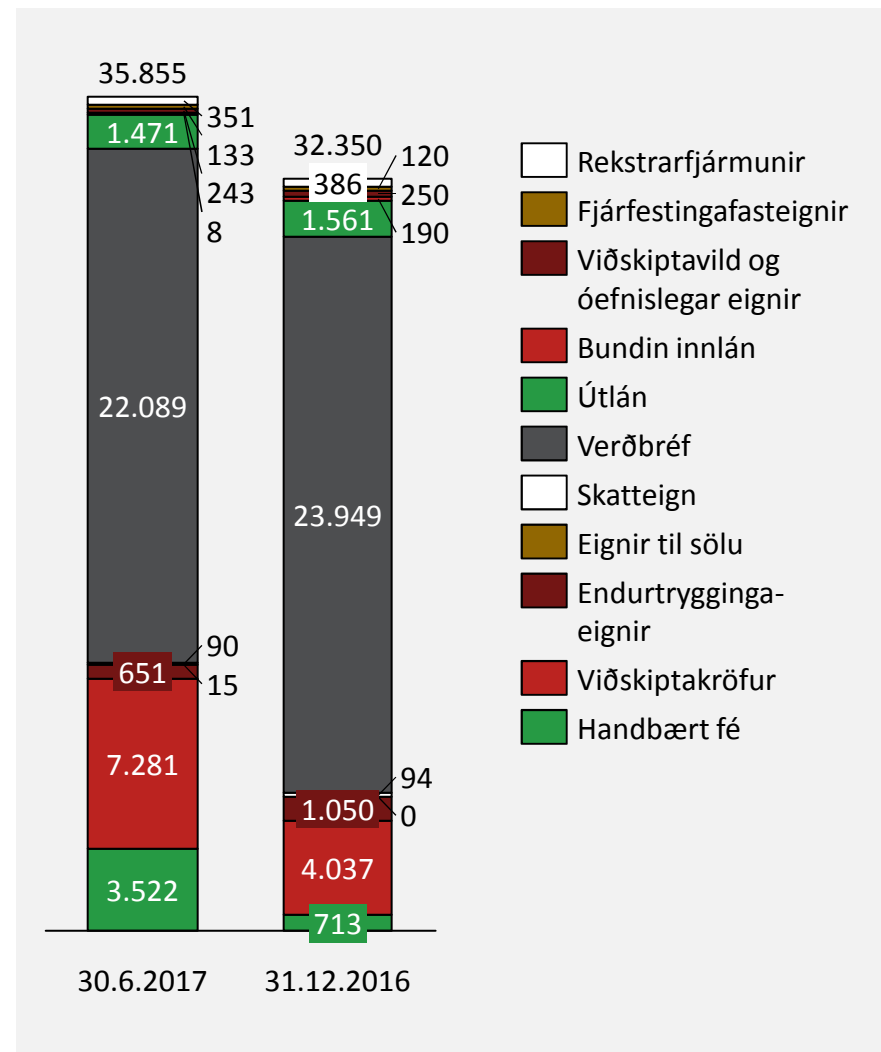
Eignir (m.kr.)

	30.06.2017	31.12.2016
Rekstrarfjármunir	351	386
Fjárfestingafasteignir	133	120
Viðskiptavild, óefnisl. eignir	243	250
Handbært fé og bundin innlán	3.530	903
Verðbréf og útlán	23.560	25.510
Skatteign	90	94
Eignir til sölu	15	0
Endurtryggingaeignir	651	1.050
Viðskiptakröfur	7.281	4.037
Eignir samtals	35.855	32.350

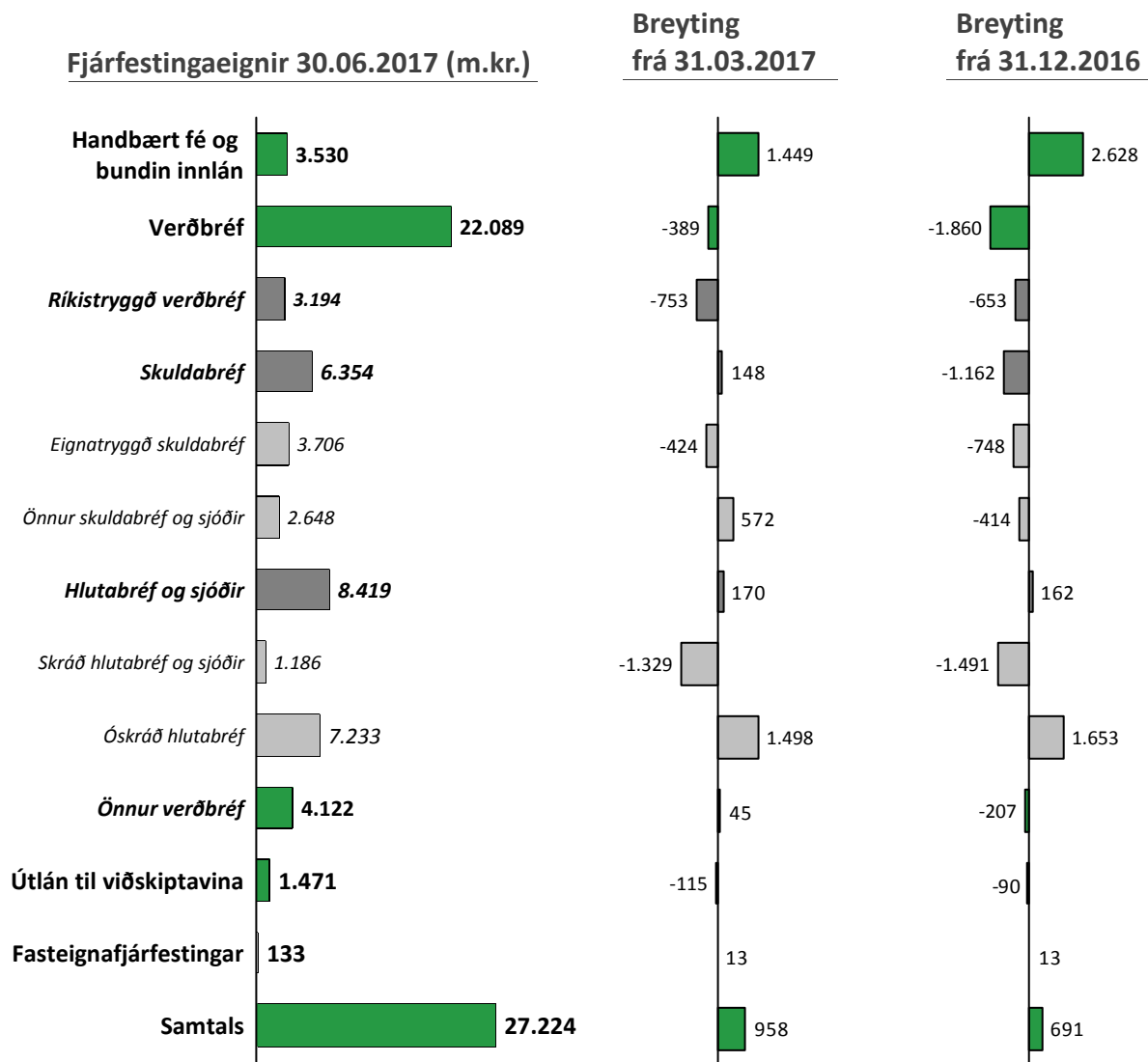
Skuldir og eigið fé (m.kr.)

	30.06.2017	31.12.2016
Eigið fé	12.855	12.479
Vátryggingaskuld	19.725	16.197
Víkjandi lán	2.094	2.070
Aðrar skuldir	1.182	1.604
Eigið fé og skuldir samtals	35.855	32.350

Eignir – Frekara niðubrot (m.kr.)



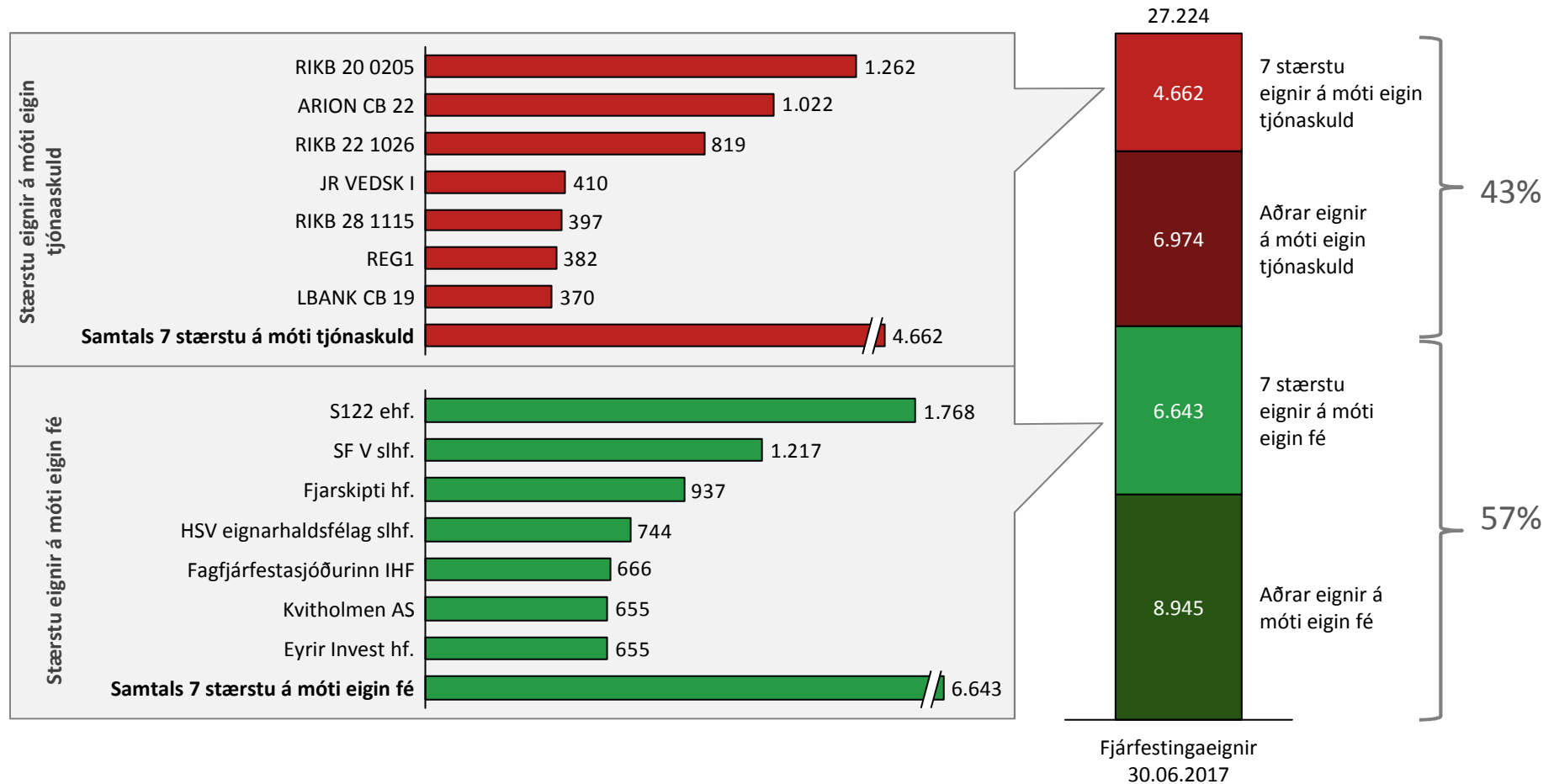
Handbært fé jókst um 1,4 ma.kr. og er 3,5 ma.kr. í lok 2F



- Handbært fé jókst um rúma 1,4 ma.kr. á fjórðungnum
- Eign í hlutabréfum og sjóðum jókst lítilsháttar á 2F. Hins vegar var mikil breyting innan eignaflokksins þar sem verulega var dregið úr skráðum hlutabréfum og sjóðum en aukið við óskráð hlutabréf
- Á 2F 2017 keypti TM ásamt meðfjárfestum meirihluta í Stoðum en það félag á óbeint 8,9% eignarhlut í Refresco. TM á óbeint 12,5% hlut í Stoðum og 1,1% eignarhlut í Refresco
- Eignarhlutur TM í Stoðum er í gegnum S122 ehf. en bókfært virði hlutarins er tæpir 1,8 ma.kr. í lok 2F

Stærstu fjárfestingaeignir TM

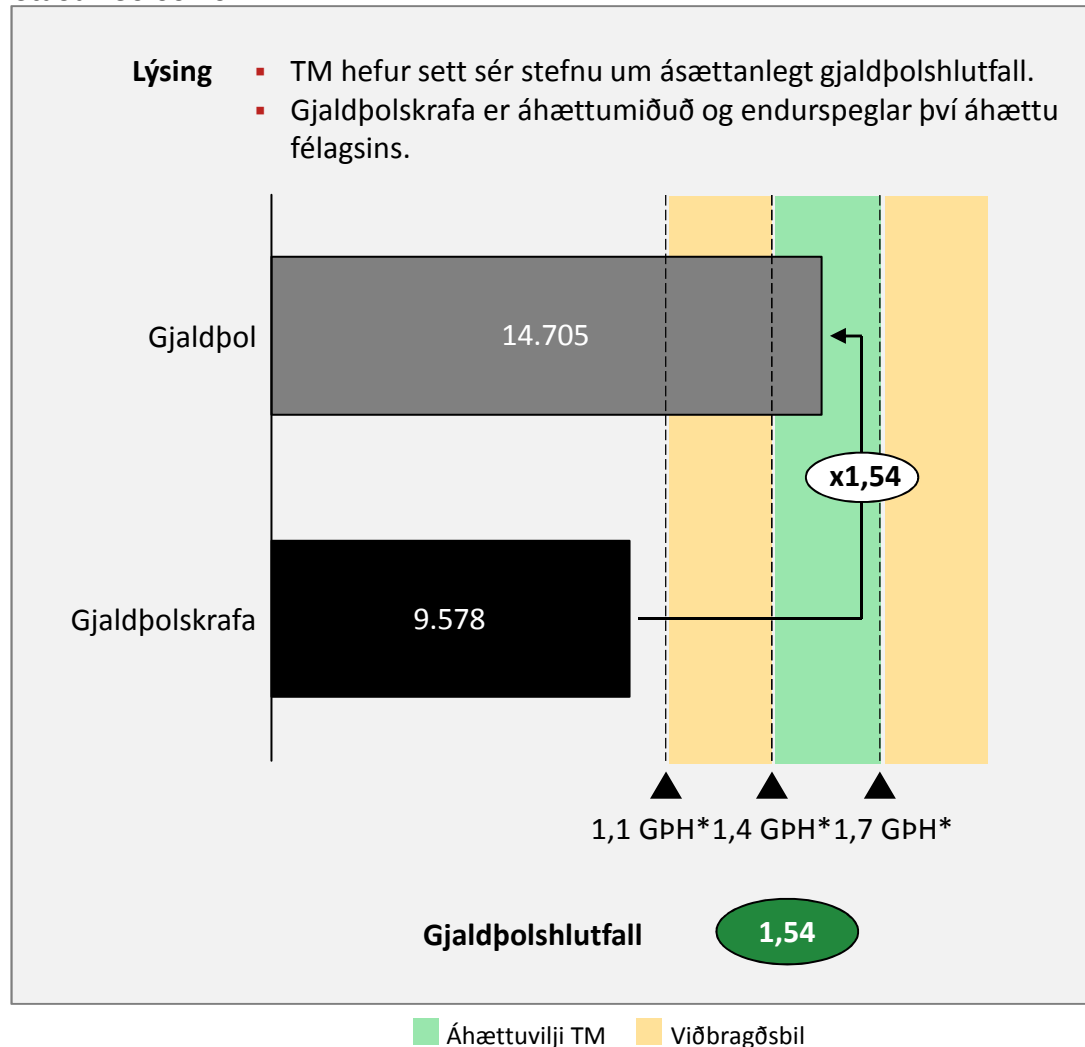
30.06.2017, m.kr.



Staða gjaldþols TM

m.kr.

Staðan 30.06.2017



- Gjaldþol innan áhættuvilja.
- Vátryggingaáhættur og markaðsáhætta byggja gjaldþolskröfuna upp að verulegu leiti.
- Gjaldþol í dag = Eigið fé + Víkjandi lán - Óefnislegar eignir
- Ónýtt heimild til kaupa á eigin bréfum nemur 1.000 m.kr.

Hagnaður fyrir skatta 3,1 ma.kr. samkvæmt uppfærðri spá fyrir 2017

Áætlun Helstu tölur (m.kr.)	3F 17	4F 17	1F 18	2F 18	Næstu 12M	2017 spá
Eigin iðgjöld	4.112	3.858	3.829	4.169	15.968	15.198
Fjárfestingartekjur	401	770	419	833	2.423	3.765
Aðrar tekjur	5	5	5	5	19	33
Heildartekjur	4.517	4.633	4.253	5.007	18.410	18.996
Eigin tjón	(3.095)	(3.168)	(3.061)	(3.117)	(12.441)	(12.342)
Annar kostnaður	(860)	(840)	(932)	(927)	(3.560)	(3.582)
Heildargjöld	(3.955)	(4.008)	(3.993)	(4.044)	(16.001)	(15.926)
Afkoma fyrir tekjuskatt	562	625	259	963	2.409	3.070
Kostnaðarhlutfall	18%	18%	21%	19%	19%	20%
Samsett hlutfall	93%	101%	101%	93%	97%	101%
Ávöxtun fjáreigna	1,5%	2,8%	1,5%	2,9%	8,9%	15,0%

- Spá fyrir næstu 12 mánuði gerir ráð fyrir að hagnaður fyrir tekjuskatt nemi 2.409 m.kr.
- Helstu forsendur eru 97% samsett hlutfall og 8,9% ávöxtun fjáreigna
- Kostnaðarhlutfall næstu 12 mánuði verður 19% ef spáin gengur eftir
- Uppfærð spá fyrir 2017 gerir ráð fyrir að hagnaður fyrir tekjuskatt nemi 3.070 m.kr.

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 óvissupátta, 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.

