

KYNNING Á REKSTRARNIÐURSTÖÐUM 4F 2016

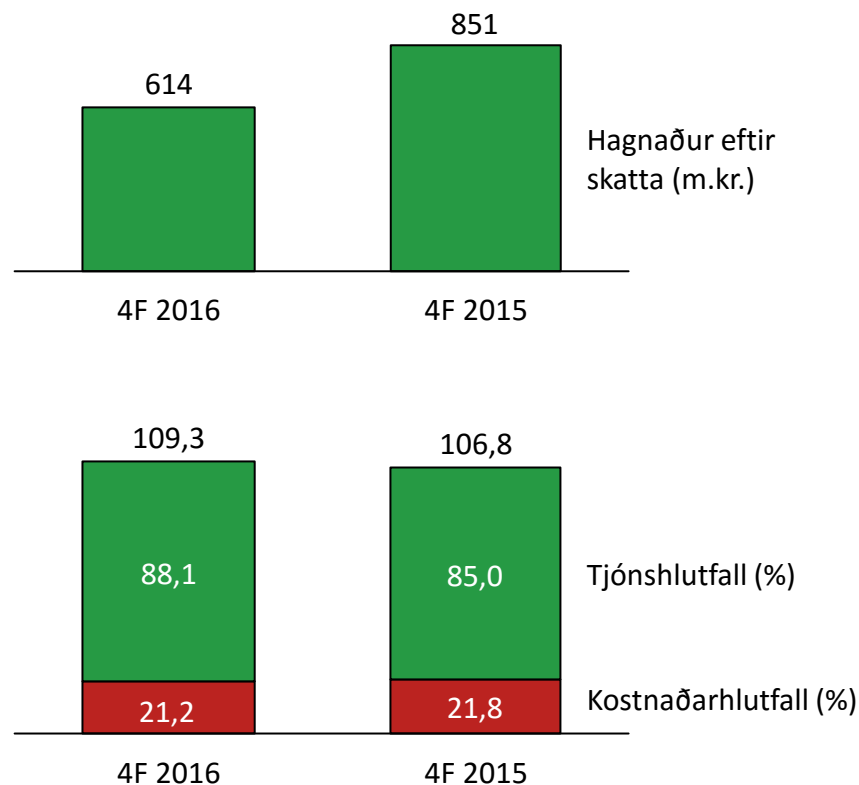
17. febrúar 2017



Helstu niðurstöður 4F 2016

Samanborið við 4F 2015

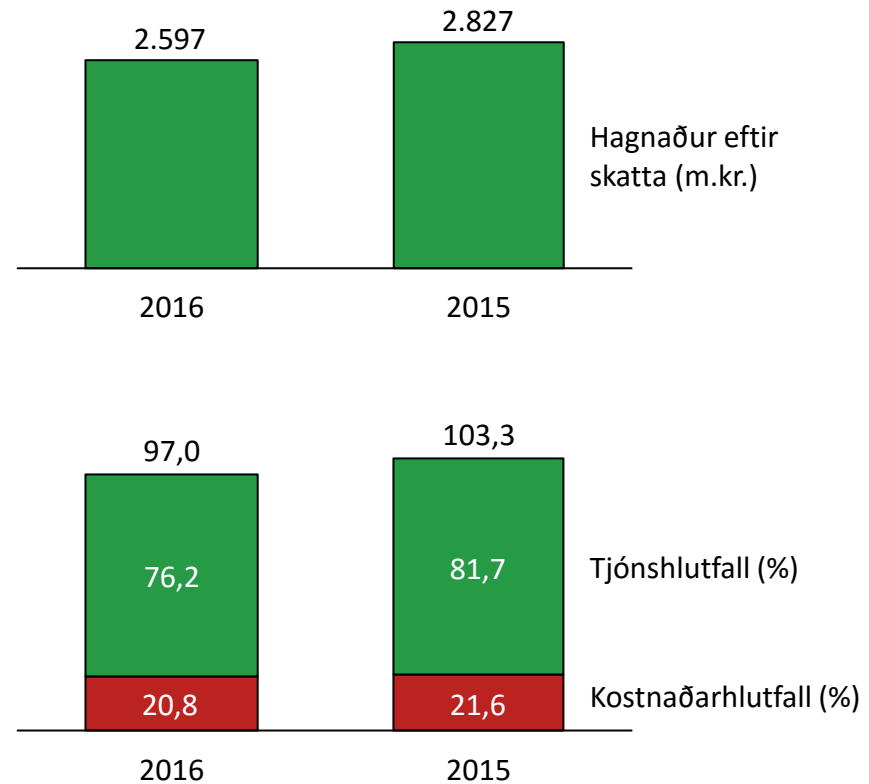
- Heildarhagnaður tímabilsins var **614 m.kr.** og hagnaður á hlut var **0,90 kr.** (4F 2015: 851 m.kr. og 1,17 kr.)
- Hagnaður fyrir skatta nam **706 m.kr.** (4F 2015: 1.011 m.kr.)
- Framlegð af váttryggingastarfsemi var neikvæð um **318 m.kr.** (4F 2015: neikvæð um 218 m.kr.)
- Fjárfestingatekjur voru **1.168 m.kr.** (4F 2015: 1.287 m.kr.) og ávöxtun fjárfestingaeigna var **4,6%** (4F 2015: 5,0%)
- Samsett hlutfall var **109,3%** (4F 2015: 106,8%)
- Bókfærð iðgjöld drógust saman um **5,8%** á milli ára
- Eigin iðgjöld jukust um **6,3%** á milli ára
- Eigin tjón jukust um **10,2%** á milli ára
- Rekstrarkostnaður hækkaði um **2,0%** á milli ára
- Arðsemi eigin fjár var **21,5%** á ársgrundvelli (4F 2015: 31,3%)



Helstu niðurstöður 2016

Samanborið við 2015

- Heildarhagnaður tímabilsins var **2.597 m.kr.** og hagnaður á hlut var **3,80 kr.** (2015: 2.827 m.kr. og 3,84 kr.)
- Hagnaður fyrir skatta nam **2.953 m.kr.** (2015: 3.167 m.kr.)
- Framlegð af váttryggingastarfsemi var jákvæð um **420 m.kr.** (2015: neikvæð um 416 m.kr.)
- Fjárfestingatekjur voru **3.178 m.kr.** (2015: 4.061 m.kr.) og ávöxtun fjárfestingaeigna var **13,0%** (2015: 16,5%)
- Samsett hlutfall var **97,0%** (2015: 103,3%)
- Bókfærð iðgjöld jukust um **8,3%** á milli ára
- Eigin iðgjöld jukust um **11,3%** á milli ára
- Eigin tjón jukust um **3,9%** á milli ára
- Rekstrarkostnaður hækkaði um **6,6%** á milli ára
- Arðsemi eigin fjár var **22,4%** á ársgrundvelli (2015: 24,2%)



Rekstrarreikningur samstæðu

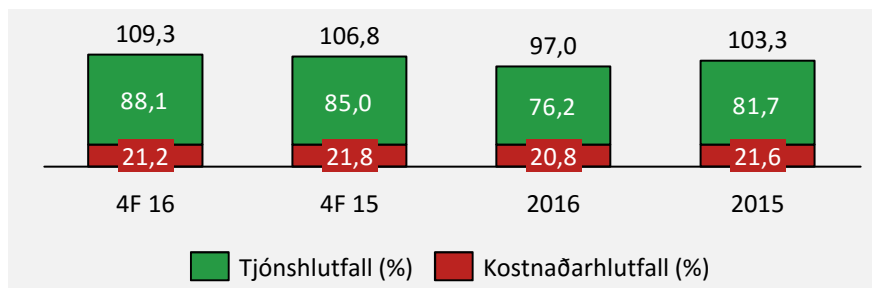
Tekjur (m.kr.)

	4F 2016	4F 2015	2016	2015
Eigin iðgjöld	3.404	3.203	14.060	12.635
Fjárfestingatekjur	1.168	1.287	3.178	4.061
Aðrar tekjur	9	15	41	44
Heildartekjur	4.581	4.506	17.279	16.741

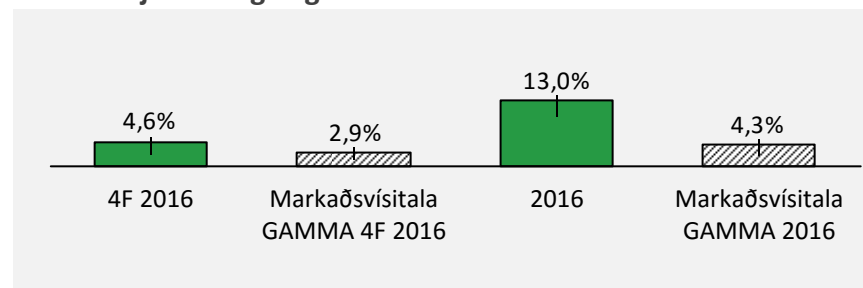
Gjöld (m.kr.)

	4F 2016	4F 2015	2016	2015
Eigin tþónakostnaður	(2.999)	(2.723)	(10.719)	(10.318)
Annar kostnaður	(876)	(772)	(3.607)	(3.256)
Heildargjöld	(3.875)	(3.495)	(14.326)	(13.573)
Hagnaður fyrir tekjuskatt	706	1.011	2.953	3.167
Tekjuskattur	(93)	(160)	(356)	(340)
Heildarhagnaður tímabilsins	614	851	2.597	2.827

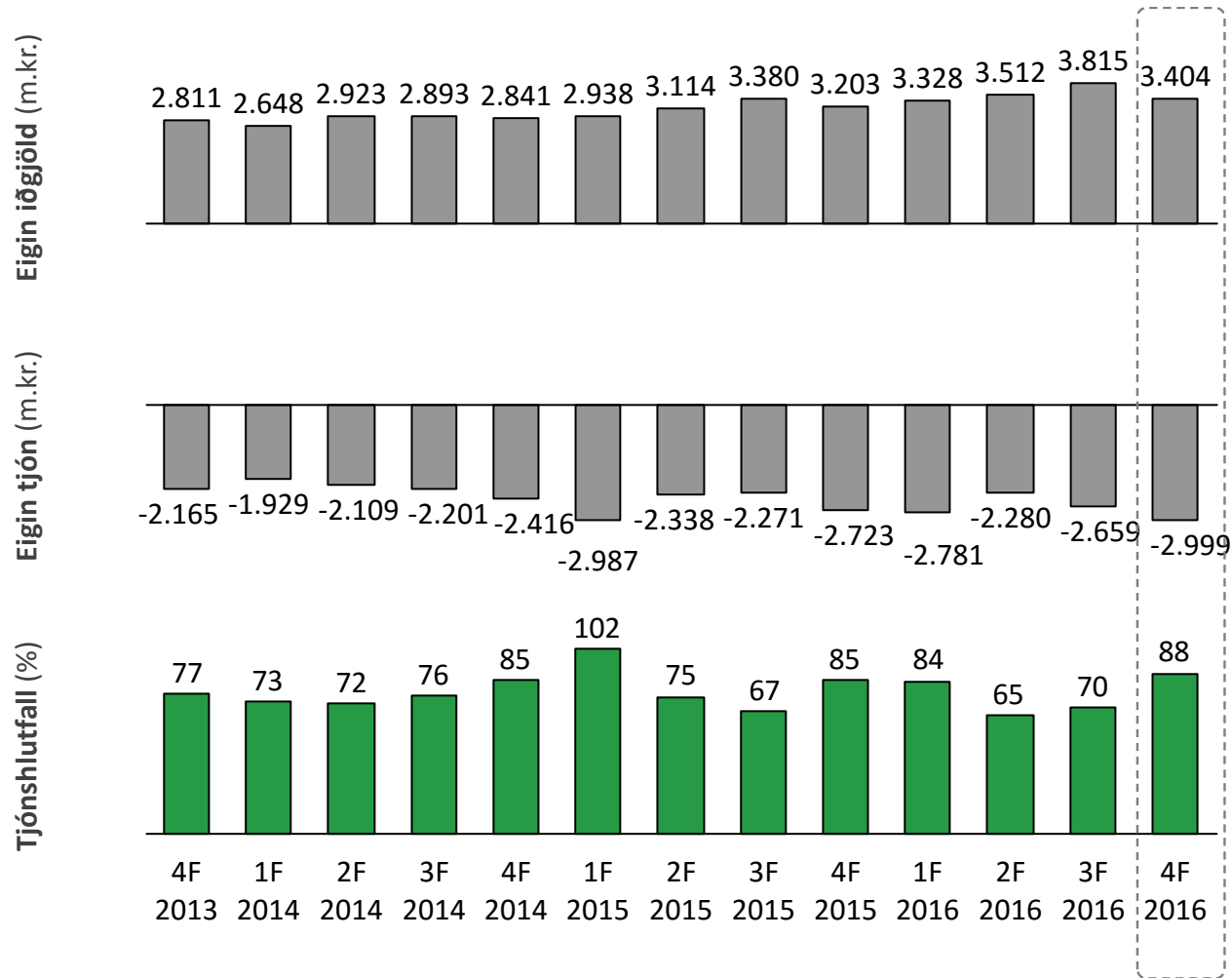
Samsett hlutfall



Ávöxtun fjárfestingaeigna



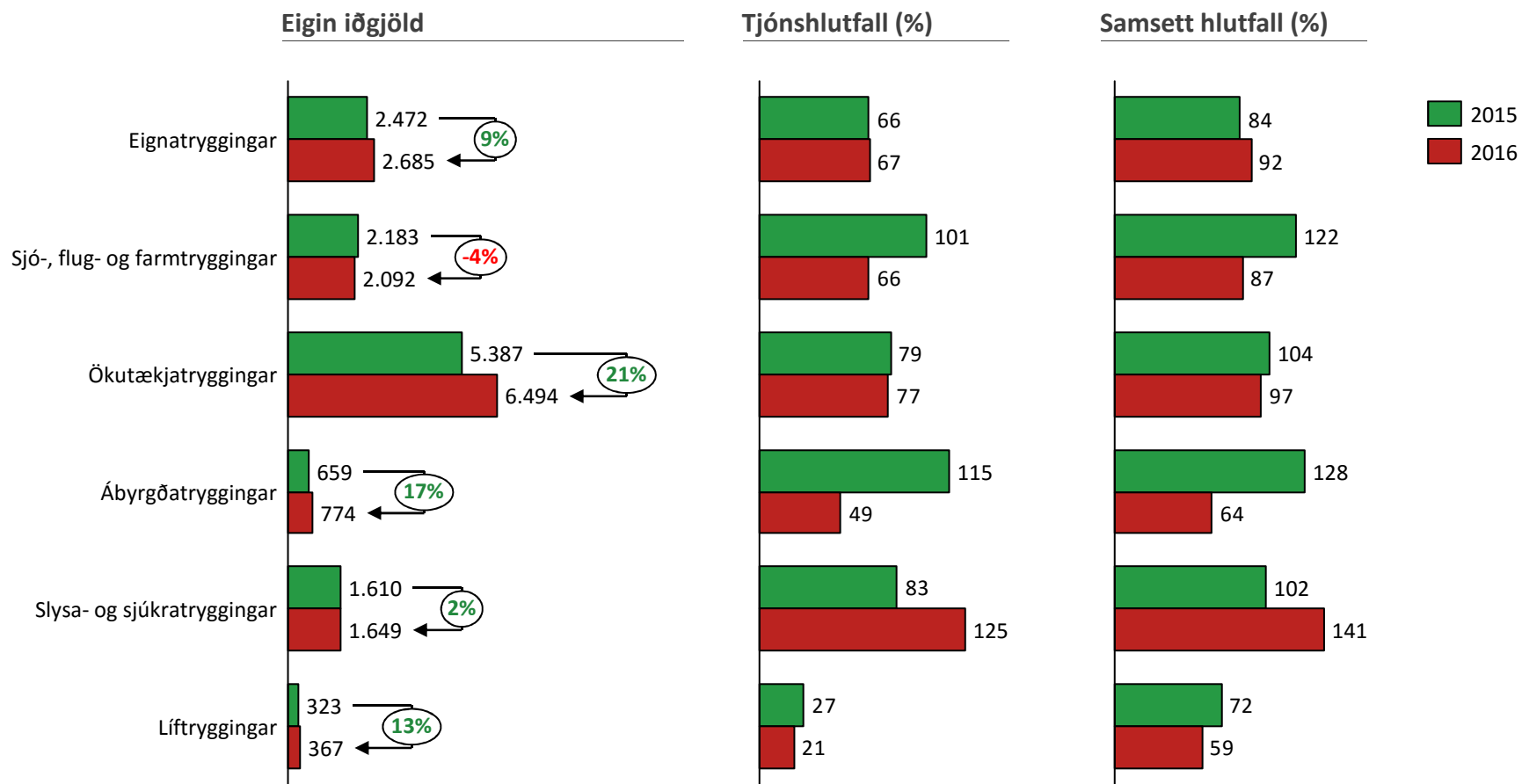
4F 2016 var tjónaþungur



- Mikil aukning slysamála og stórtjón á Snæfellsnesi ollu háu tjónshlutfalli á 4F
- Bókfærð iðgjöld dragast saman á 4F vegna minni erlendra viðskipta og vegna lægri iðgjalda í slysatryggingum sjómanna
- Hækkun meðaliðgjalda skýrir stóran hluta aukningar í eigin iðgjöldum yfir árið 2016
- Þrjú stórtjón á árinu sem er yfir meðallagi

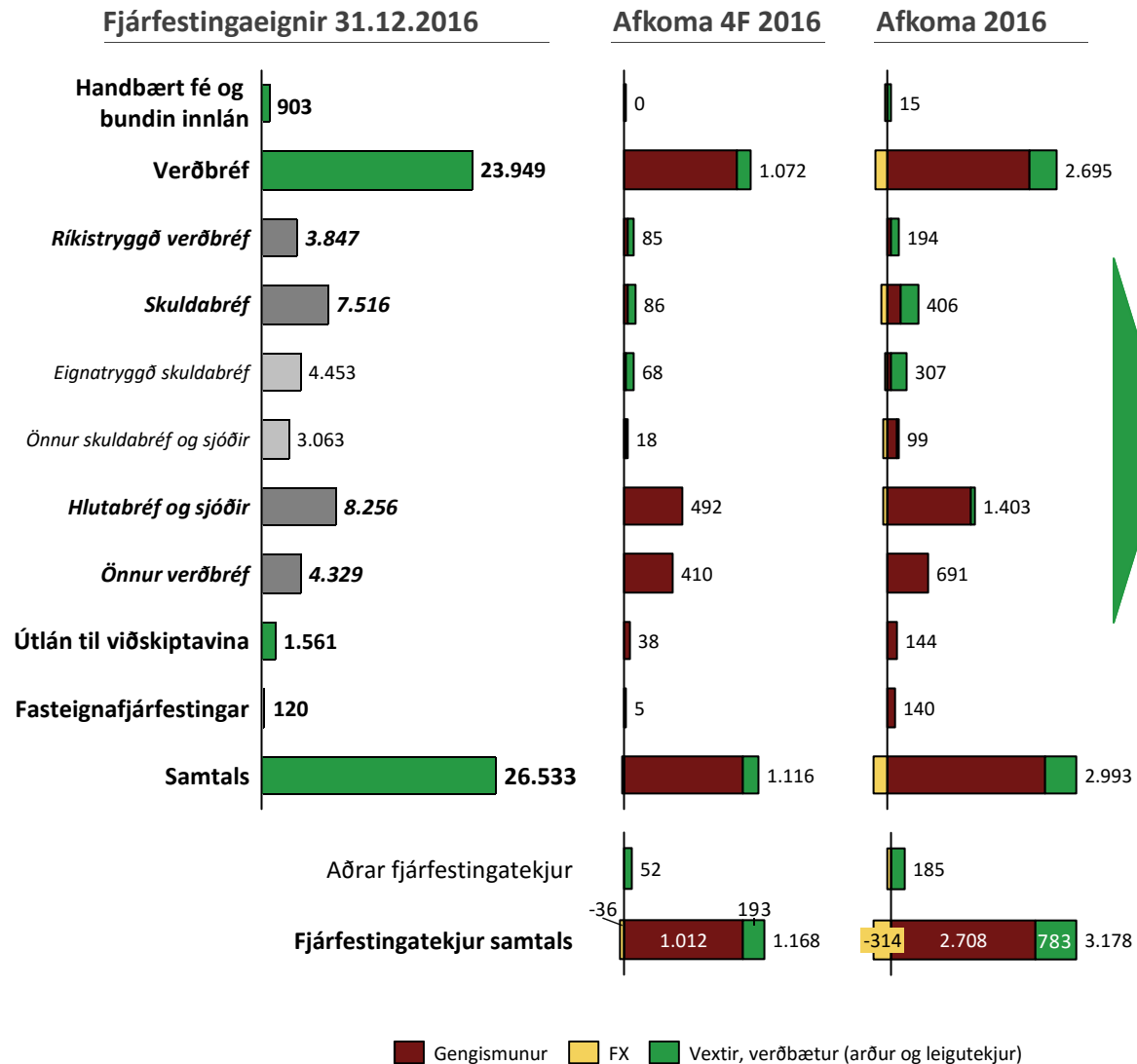


Afkoma váttryggingagreina



Mjög góð afkoma af fjárfestingastarfsemi félagsins

m.kr.

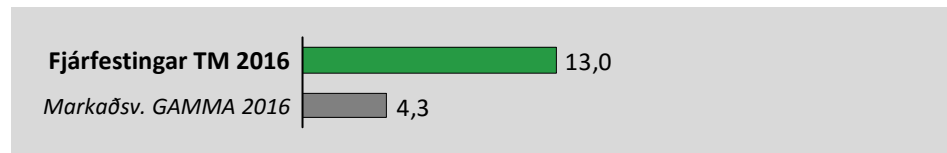


- Ávöxtun fjáreigna var 4,6% á 4F
- Innlendir verðbréfamarkaðir voru hagfelldir á 4F. Hlutabréfavísitala GAMMA hækkaði um 5,1% og ríkisskuldabréfavísitala GAMMA hækkaði um 2,1%
- Mjög góð afkoma var af fasteignasjóðum (17,2%), skráðum hlutabréfum (6,9%) og óskráðum hlutabréfum (6,3%)
- Rúmlega helmingur af gengisbreytingum á óskráðum hlutabréfum og fasteignasjóðum kemur til vegna nýlegra viðskipta
- TM seldi tæpar 600 m.kr. í óskráðum hlutabréfum og öðrum óskráðum fjárfestingum á 4F. Innleystur hagnaður á 4F vegna þessara fjárfestinga var tæpar 100 m.kr. Innleystur hagnaður frá upphafi fjárfestinga er rúmar 400 m.kr. og árleg ávöxtun á bilinu 34-49%



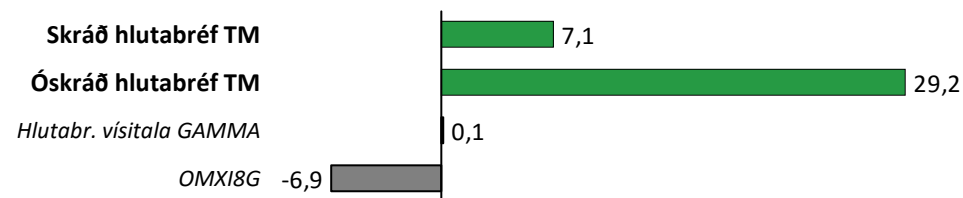
Ávöxtun fjáreigna á árinu var mjög góð og í nær öllum tilfellum mun betri en samanburðarvísitölur

% ávöxtun



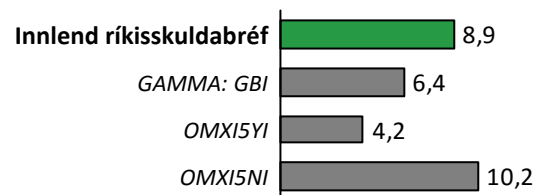
- Ávöxtun fjáreigna TM var mjög góð á árinu og langt umfram markaðsvísitölu GAMMA

Hlutabréf í eigu TM vs. vísitölur



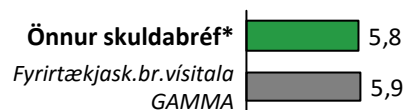
- Skráð hlutabréf og sjóðir hækkuðu um 7,1%
- Skráð innlend hlutabréf og sjóðir hækkuðu um 10,3%. Minna vægi í stærstu félögunum Marel og Icelandair sem og góð tímasetning í aukningu á skráðum hlutabréfum skýra mun betri ávöxtun en viðmiðin

Innlend ríkisskuldabréf TM vs. vísitölur



- Afkoma TM af innlendum ríkisskuldabréfum var mjög góð á árinu. Hátt vægi óverðtryggðra ríkisbréfa skýrir betri ávöxtun þegar hún er borin saman við ríkisskuldabréfavísitölu GAMMA

Skuldabréf önnur en ríkisskuldabréf vs. vísitölur



- Ávöxtun annarra skuldabréfa er á pari við viðmið
- Ávöxtun var 7,0% ef gengistap vegna styrkingar ISK væri undanskilið



Efnahagsreikningur samstæðu

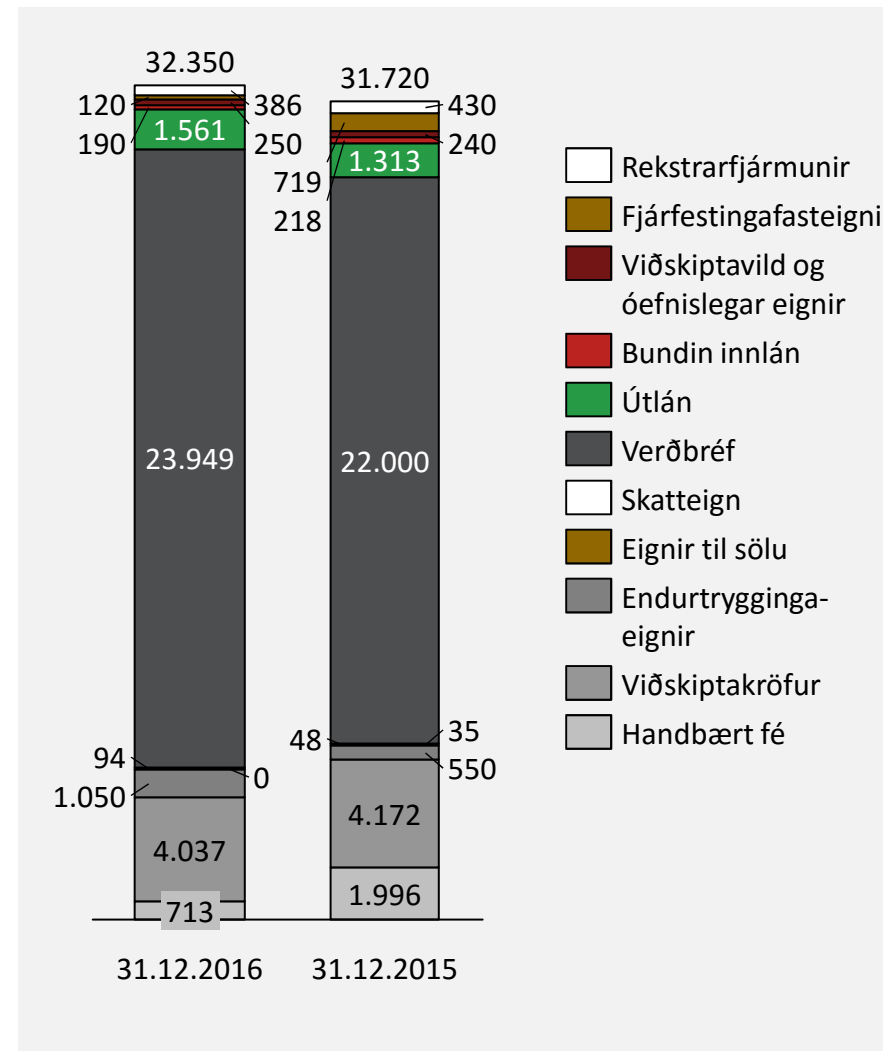
Eignir (m.kr.)

	31.12.2016	31.12.2015
Rekstrarfjármunir	386	430
Fjárfestingafasteignir	120	719
Viðskiptavild, óefnisl. eignir	250	240
Handbært fé og bundin innlán	903	2.214
Verðbréf og útlán	25.510	23.313
Skatteign	94	35
Eignir til sölu	0	48
Endurtryggingaeignir	1.050	550
Viðskiptakröfur	4.037	4.172
Eignir samtals	32.350	31.720

Skuldir og eigið fé (m.kr.)

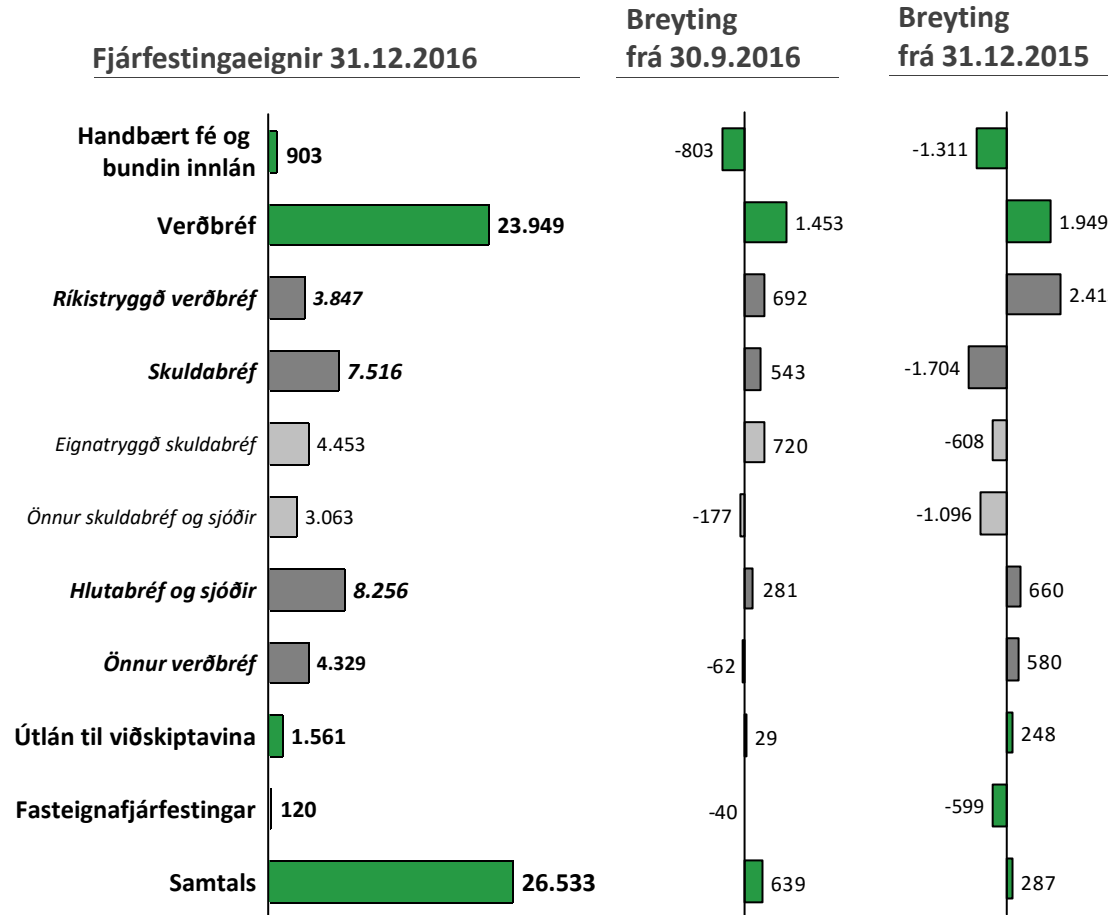
	31.12.2016	31.12.2015
Eigið fé	12.479	12.159
Vátryggingaskuld	16.197	15.630
Víkjandi lán	2.070	2.026
Aðrar skuldir	1.604	1.906
Eigið fé og skuldir samtals	32.350	31.720

Eignir – Frekara niðubrot (m.kr.)



Vægi skuldabréfa aukið á 4F 2016

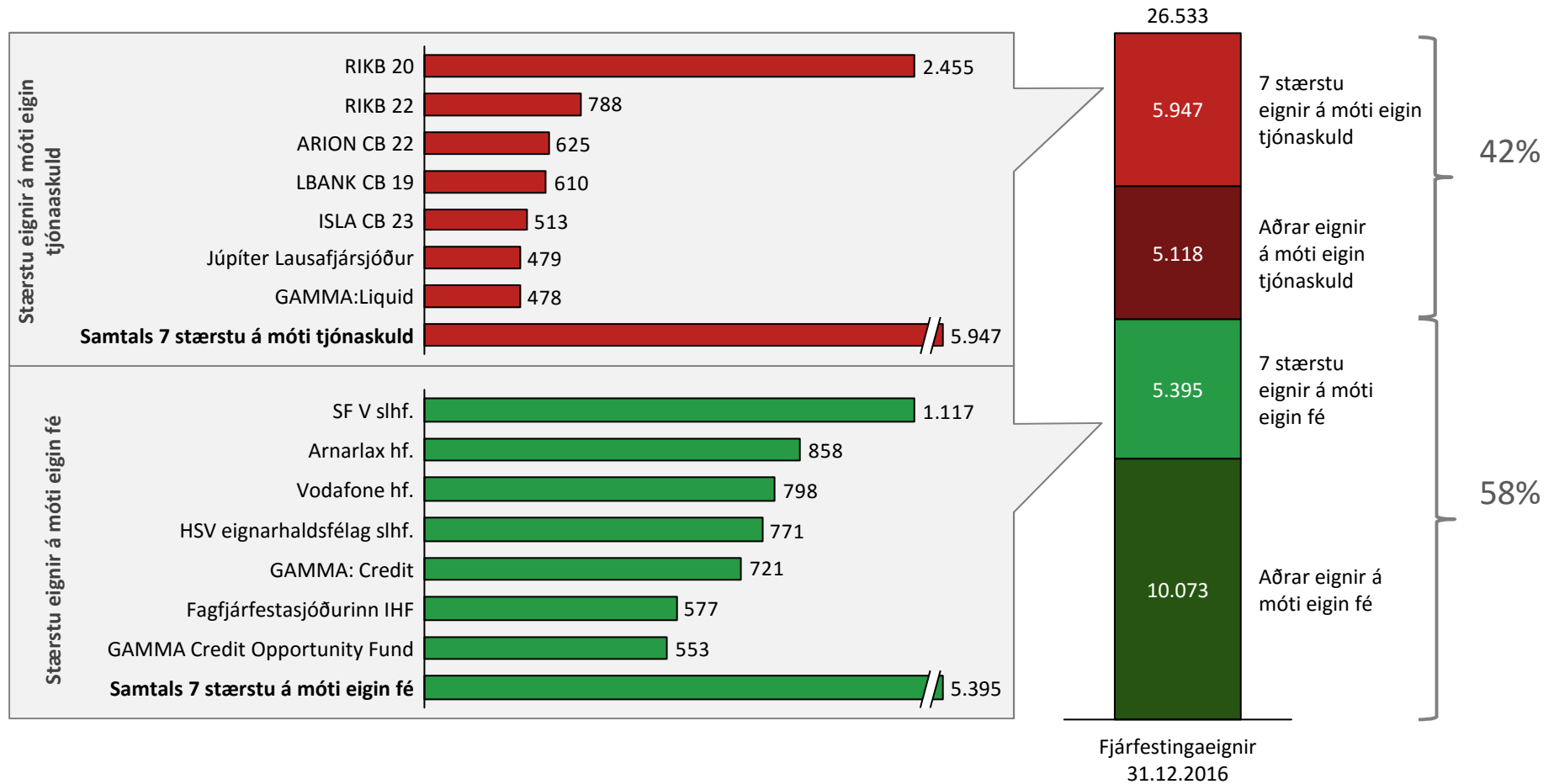
m.kr.



- Skuldabréfaeign jókst um rúmar 1.200 m.kr. á 4F. Vægi skuldabréfa jókst um tæp 4% á fjórðungnum
- Á 4F var haldið áfram að bæta við eign í ríkisskuldabréfum. Vægi eignaflokksins jókst um 9% á árinu 2016
- Hlutabréf og sjóðir aukast um tæpar 281 m.kr. á 4F og 660 m.kr. yfir árið. TM var nettó seljandi í hlutabréfum og sjóðum bæði á 4F og yfir árið. En vegna góðrar afkomu eykst eign í hlutabréfum og sjóðum
- Önnur verðbréf dragast saman um 62 m.kr. á 4F þrátt fyrir 410 m.kr. jákvæða afkomu

Stærstu fjárfestingaeignir TM

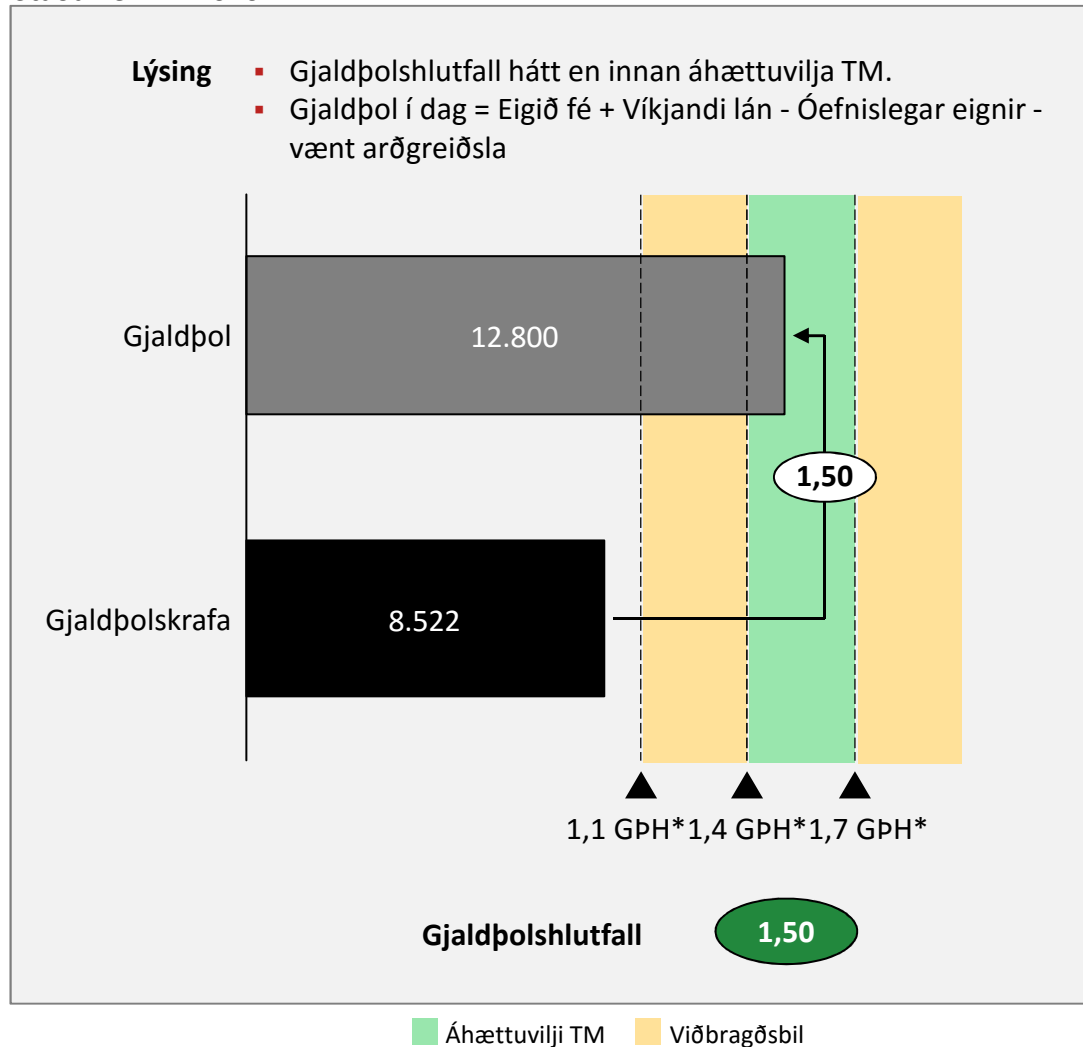
31.12.2016, m.kr.



Staða gjaldþols TM eftir arðgreiðslu er mjög sterk

m.kr.

Staðan 31.12.2016



- Búið að draga arðgreiðslutillögu sem nemur 1,5 mö.kr. frá gjaldþolinu eins og lög gera ráð fyrir.
- Ónýtt heimild til kaupa á eigin bréfum nemur 1.000 m.kr.
- Arðgreiðslugeta og/eða kaup á eigin bréfum er enn a.m.k. 900 m.kr. miðað við gjaldþolshlutfall upp á 1,4

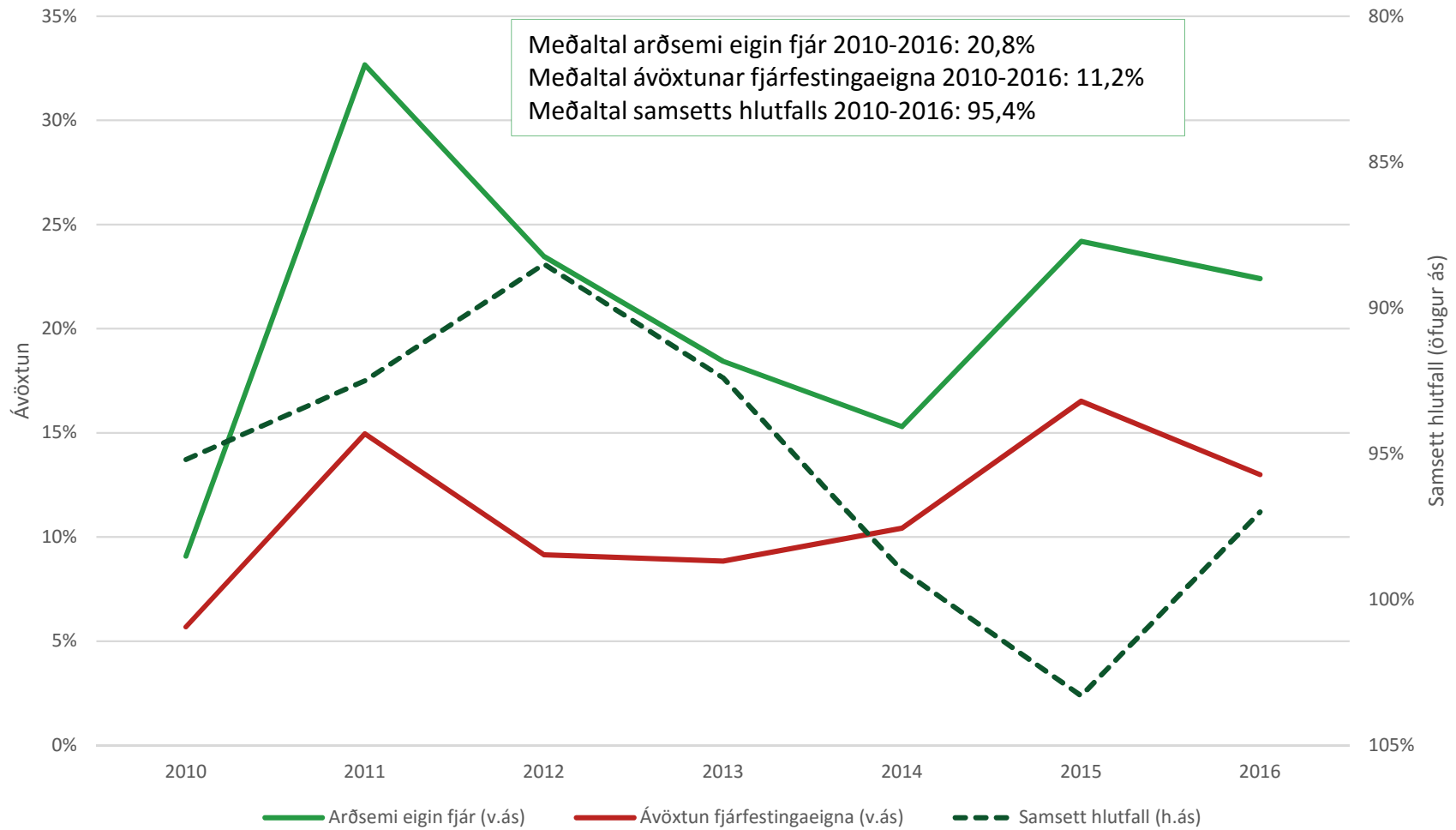


Áætlun 2017 gerir ráð fyrir 2,8 ma.kr. hagnaði fyrir skatta og 94% samsettu hlutfalli

Áætlun 2017 Helstu tölur (m.kr.)	1F 17	2F 17	3F 17	4F 17	2017	2016	% br. milli ára
Eigin iðgjöld	3.597	3.782	4.117	3.828	15.324	14.060	9
Fjárfestingartekjur	404	772	401	770	2.347	3.178	-26
Aðrar tekjur	10	9	9	9	38	41	-10
Heildartekjur	4.011	4.563	4.527	4.608	17.709	17.279	2
Eigin tjón	(2.996)	(2.763)	(2.754)	(2.900)	(11.413)	(10.718)	6
Annar rekstrarkostnaður	(943)	(901)	(807)	(865)	(3.516)	(3.607)	-3
Heildargjöld	(3.938)	(3.664)	(3.561)	(3.765)	(14.928)	(14.326)	4
Afkoma fyrir tekjuskatt	73	899	966	843	2.781	2.953	-6
Kostnaðarhlutfall	21%	20%	18%	19%	19%	21%	
Samsett hlutfall	104%	93%	84%	95%	94%	97%	
Ávöxtun fjáreigna	1,6%	3,0%	1,5%	2,9%	9,3%	13,0%	

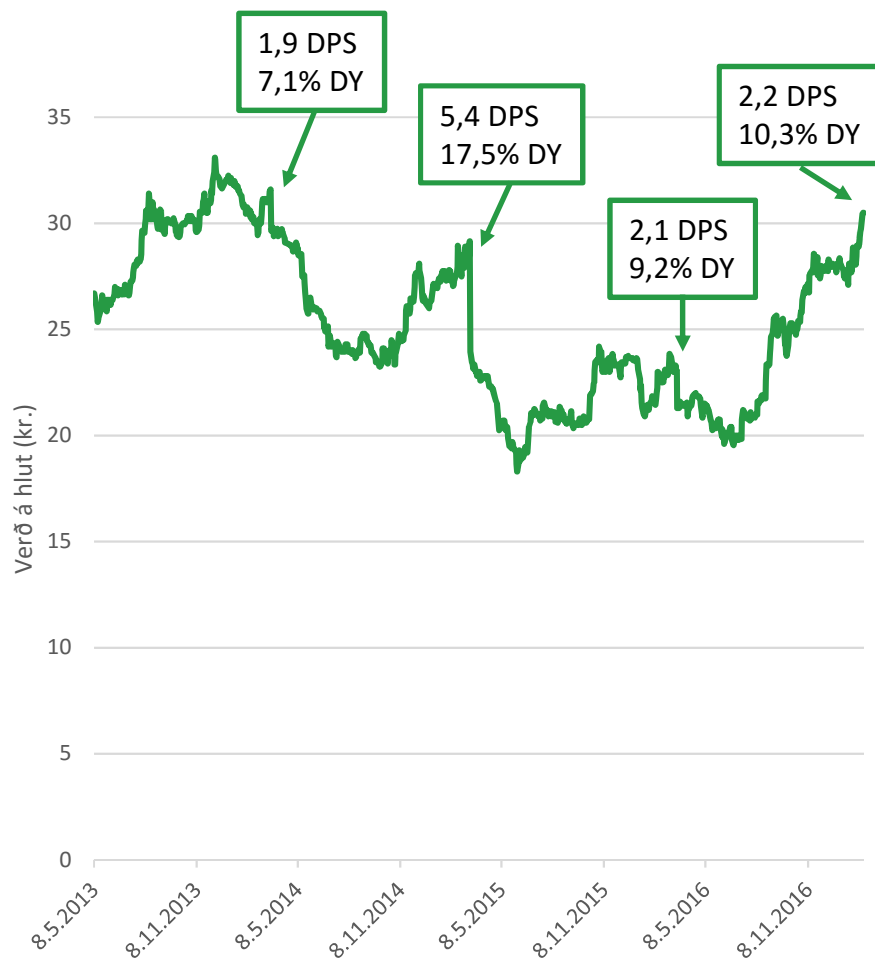


Arðsemi eigin fjár er 20,8% að meðaltali síðastliðin sjö ár



Greiðslur til hluthafa frá skráningu

Gengi og arðgreiðslur frá skráningu 2013



- Markaðsvirði TM er í dag 20,8 ma.kr. miðað við útistandandi hlutafé.
- Frá 2014 hefur félagið borgað samtals um 7,0 ma.kr. í arðgreiðslur og leggur nú til 1,5 ma.kr. arðgreiðslu vegna ársins 2016.
- Þar að auki hefur TM keypt eigin bréf fyrir 1,9 ma.kr. á árunum 2014-2016.
- Ef arðgreiðslan á næsta aðalfundi verður samþykkt þá hefur TM greitt 10,3 ma.kr. til hluthafa sinna á fjórum árum.
- TM hefur þá stefnu að greiða út að lágmarki 50% af hagnaði hvers árs.





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.

