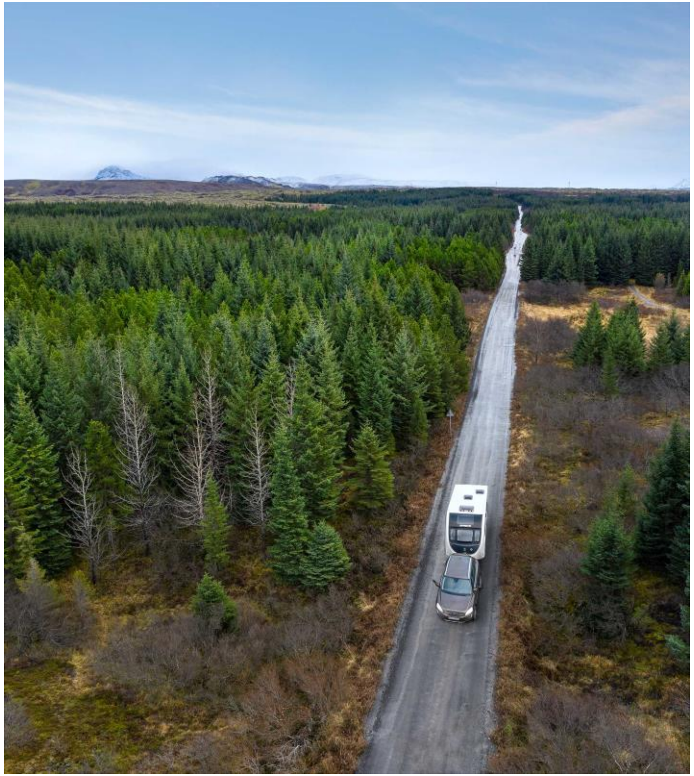
UPPGJÖR FYRSTA ÁRSFJÓRÐUNGS 2020

FYRSTI ÁRSFJÓRÐUNGUR 2020

Krefjandi fjórðungur í rekstri og starfsemi

- Skrifstofum lokað en starfsemi og þjónusta við viðskiptavini gekk nánast hnökralaust
- Stóraukin notkun viðskiptavina á rafrænum þjónustuleiðum
- Stærstu vikur frá upphafi í fjölda viðskiptavina sem kaupa tryggingar á netinu
- Tap á rekstri TM á fjórðungnum að miklu leyti að rekja til COVID-19 faraldursins og áhrifa hans
- Áhrif á allar stoðir samstæðunnar, vátryggingar, fjármögnun og fjárfestingar
- Framlag í afskriftareikning aukið í tryggingastarfsemi og fjármögnunarstarfsemi
- Tap á hlutabréfum og varúðarniðurfærslur í fjárfestingastarfsemi



LYKILTÖLUR FYRSTA ÁRSFJÓRÐUNGS 2020

Hagnaður eftir skatta
789 m.kr.
2019: 433 m.kr.

Hagnaður á hlut
1,02
2019: 0,64

Samsett hlutfall
103,9%
2019: 99,9%

Arðsemi eigin fjár Lykils
- 14,5%.
2019: 3,5%

Ávöxtun fjárfestinga
- 0,5%
2019: 3,3%

Gjaldþolshlutfall
1,40
2019: 2,03

Tap af rekstri
- 1.514 m.kr.
2019: 454 m.kr.

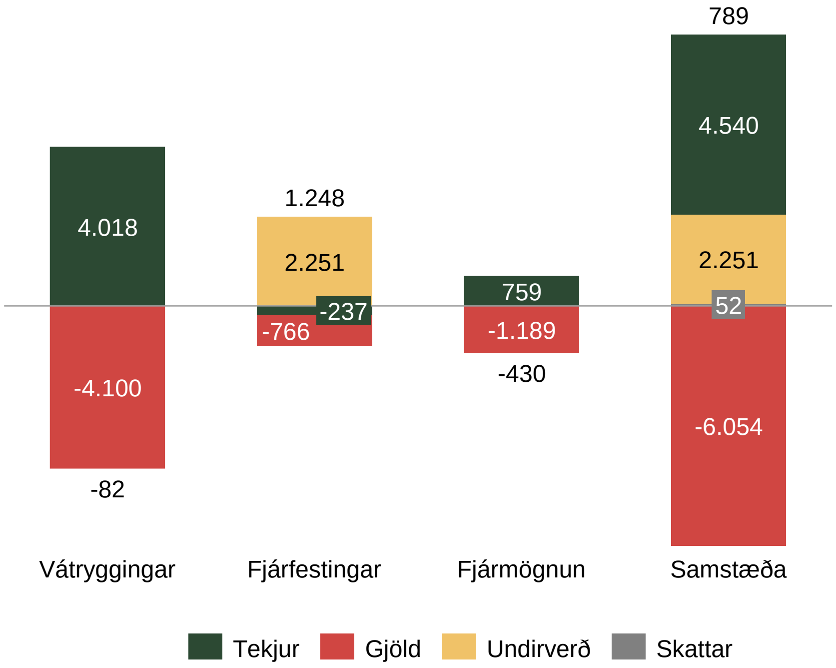
Afkoma vátrygginga
- 82 m.kr.
2019: 123 m.kr.

Afkoma fjármögnunar
- 430 m.kr.
2019: 108 m.kr.

Afkoma fjárfestinga
1.248 m.kr.
2019: 331 m.kr.

AFKOMA STARFSÞÁTTA ER MJÖG MISMUNANDI

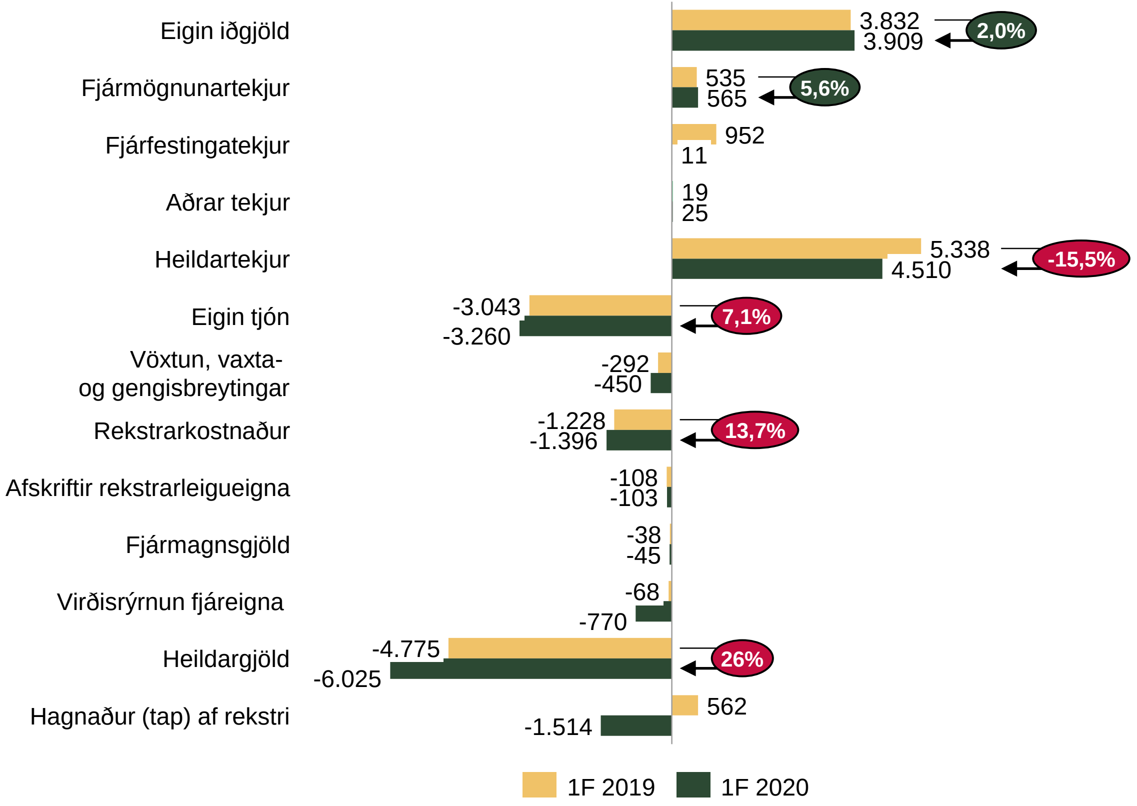
Tekjur og gjöld (m.kr)



- Í heild er tap af vátryggingum 82 m.kr. Reiknaðar fjárfestingatekjur vátrygginga nema nú um 79 m.kr. og eru einungis vegna iðgjaldaskuldar sem er ekki núvirt
- Undirverð vegna kaupa á Lykli kemur til hækkunar fjárfestingatekna en án þeirra er tap starfsþáttarins um 1 ma.kr.
- Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar, um 450 m.kr., flytjast á fjárfestingar frá vátryggingum
- Megnið af tapi af fjármögnunarstarfsemi skýrist af virðisrýrnun, alls 610 m.kr., og gjaldfærslu á einskiptiskostnaði samtals um 144 m.kr.

VERULEGT TAP AF REKSTRI

Helstu rekstrarliðir* (m.kr.)

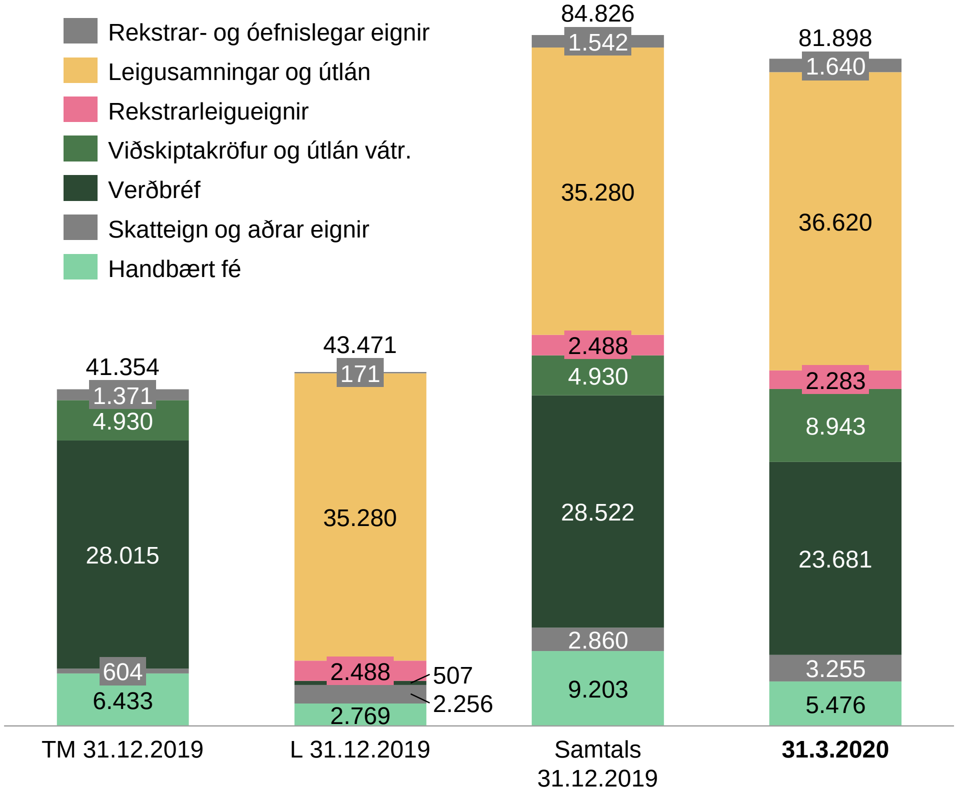


- Heildartekjur dragast saman vegna verulega minnkandi fjárfestingatekna
- Tjónaþungur vetur, einkum í eignatryggingum og ökutækjatryggingum skýrir aukningu í tjónakostnaði
- Rekstrarkostnaður hækkar vegna einskiptiskostnaðar hjá Lykli
- Umtalsverð hækkun á virðisrýrnun fjáreigna vegna færslna í afskriftareikning vegna COVID-19

**Samanburðartölur eru áætlaðar miðað við að rekstur Lykils hefði verið í samstæðunni 2019*

EFNAHAGUR SAMSTÆÐUNNAR BREYTIST MIKIÐ VIÐ KAUPIN Á LYKLI

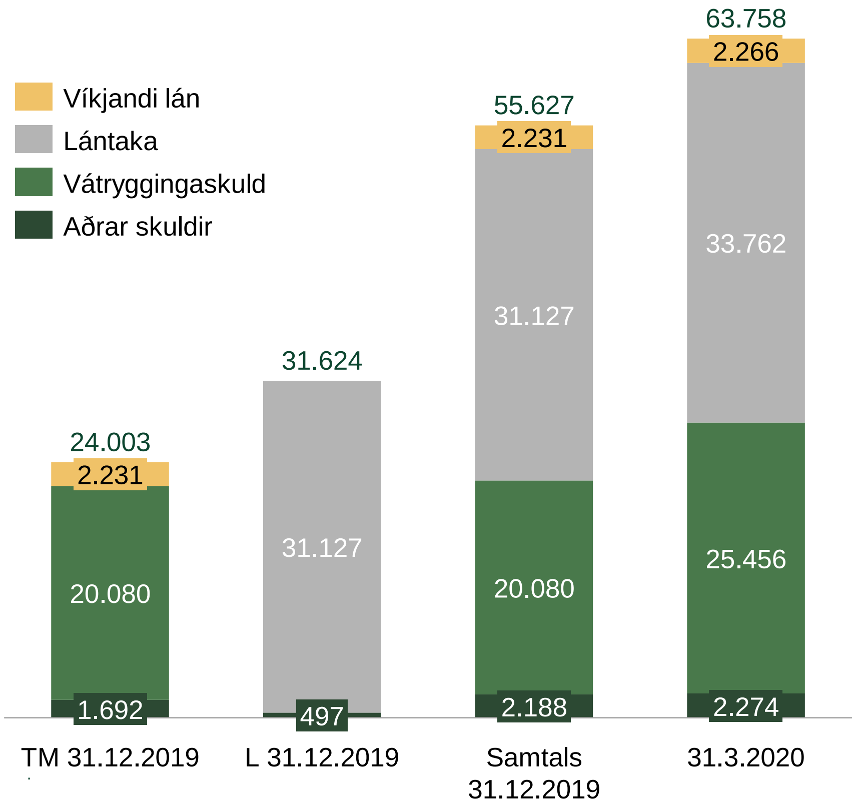
Eignir samstæðunnar (m.kr.)



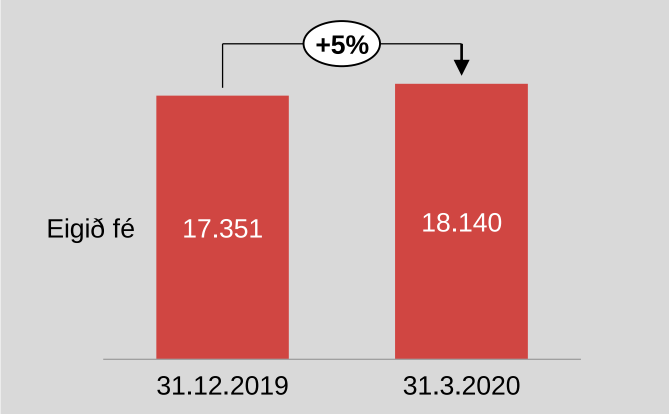
- Efnahagsreikningur samstæðunnar tvöfaldaðist í kjölfar kaupanna á Lykli
- Staða leigusamninga og útlána jókst um 3,8% á fjórðungnum en rekstraleigueignir lækkuðu
- Viðskiptakröfur og útlán vegna vátrygginga vaxa vegna áramótaendurnýjunar en eru svipaðar og á sama tíma og í fyrra
- Skatteign samstæðunnar hækkaði verulega þar sem skatteign vegna Lykils er 1.089 m.kr.
- Handbært fé samstæðunnar lækkaði í kjölfar kaupanna á Lykli
- TM kaupir Lykil 7.1.2020 og við það eru færðar út eignir

LÁNTAKA EYKST OG IÐGJALDASKULD VEX Í UPPHAFI ÁRS

Skuldir og eigið fé samstæðunnar (m.kr.)

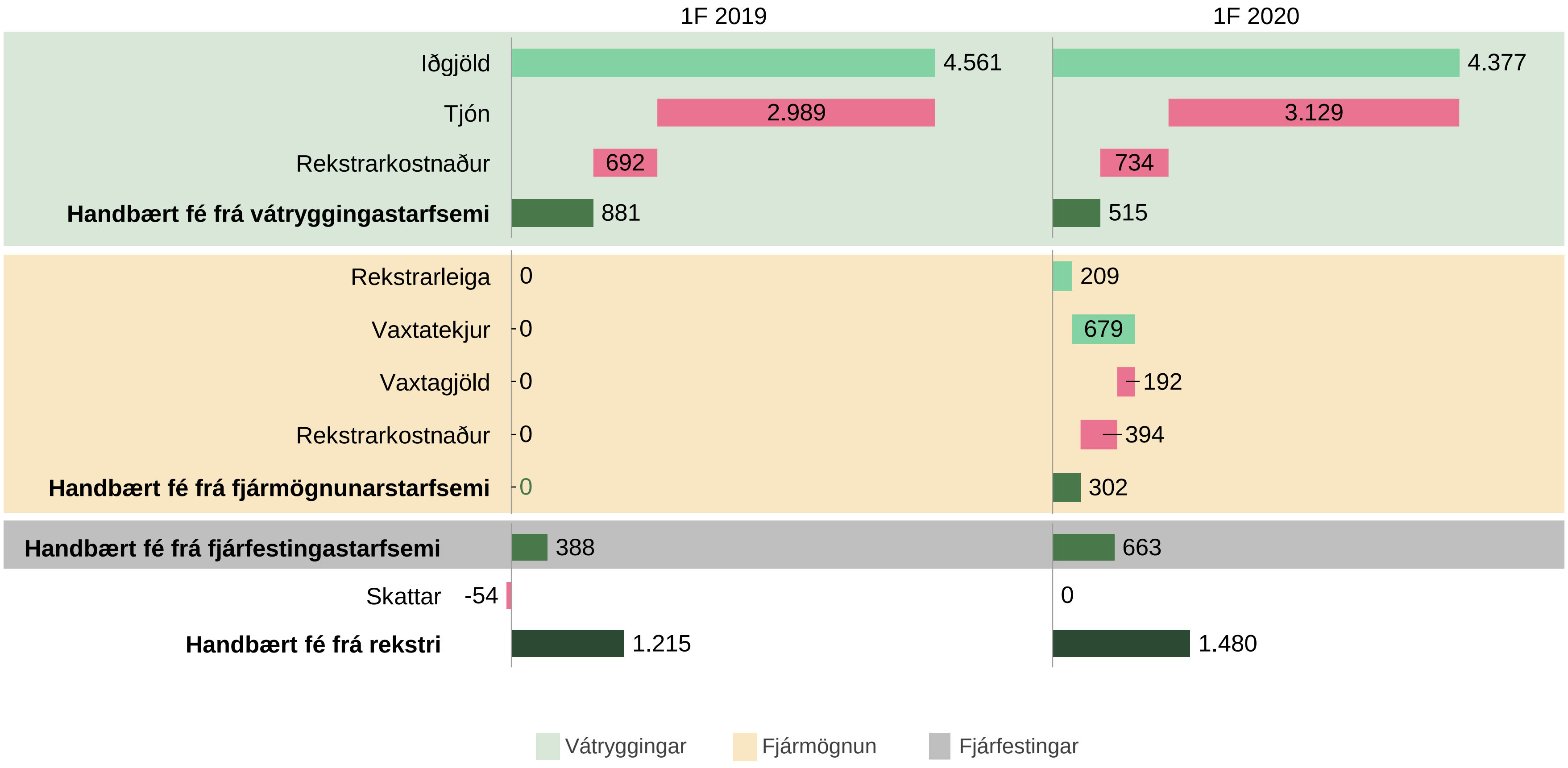


- Lántaka vegna útlána Lykils hækkar um 8,4% frá áramótum
- Vátryggingaskuld hækkar aðallega vegna árstíðabundinnar hækkunar á iðgjaldaskuld
- Eigið fé eykst þrátt fyrir tap á tímabilinu vegna undirverðs sem myndast við kaupin á Lykli



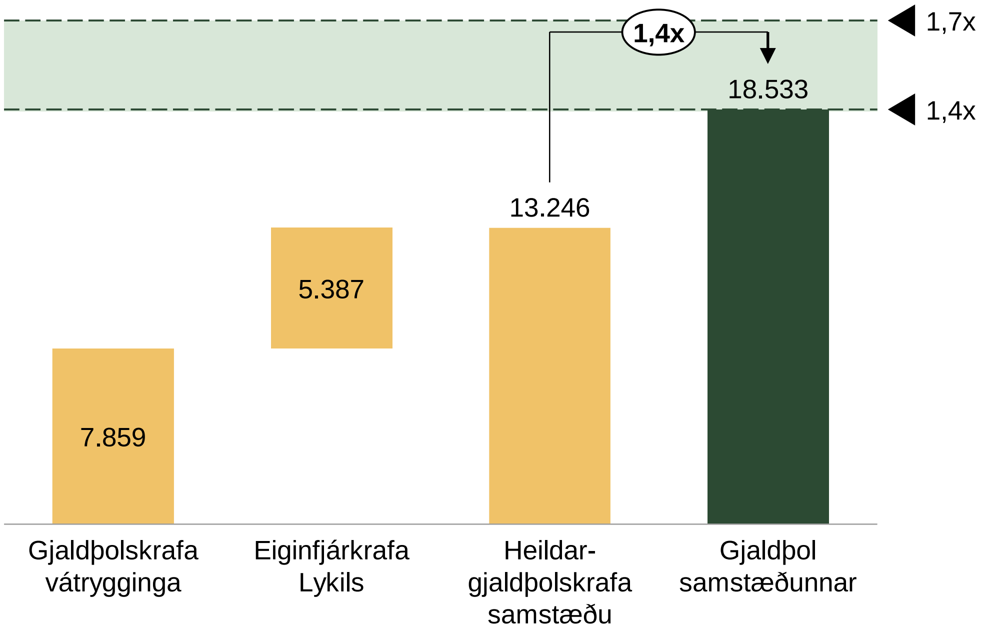
SJÓÐSTREYMIÐ STYRKIST Í SAMEINAÐRI STARFSEMI

Handbært fé frá rekstri (m.kr.)



NÝ SAMSTÆÐA ER FJÁRHAGSLEGA STERK

Gjaldþols- og eiginfjárkröfur samstæðunnar (m.kr.)

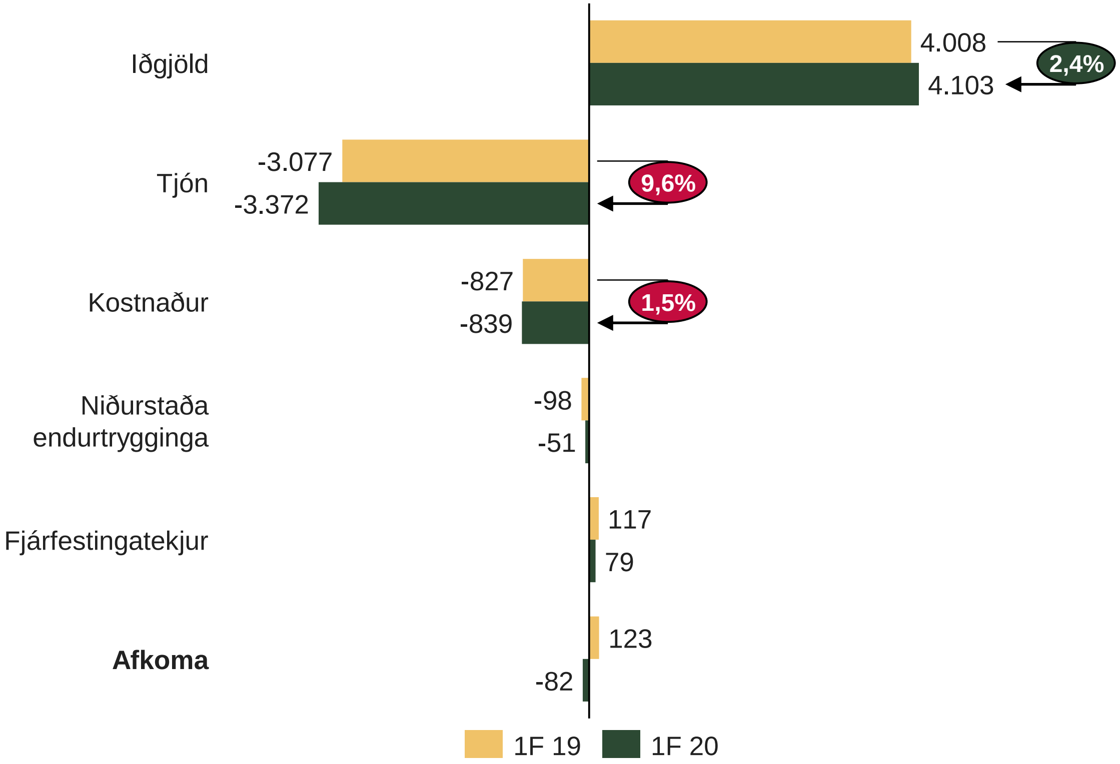


- Eiginfjárkrafa Lykils bætist við gjaldþolskröfu samstæðunnar
- Gjaldþolshlutfall er 1,4 sem er innan áhættuvilja samstæðunnar. Vinna stendur yfir varðandi endurskoðun áhættuviljans
- Gjaldþolskrafa vátrygginga lækkar vegna sölu eigna og áfalls á verðbréfamörkuðum
- Eiginfjárkrafa Lykils er 13,9% eftir að sveiflujöfnunarauka var aflétt

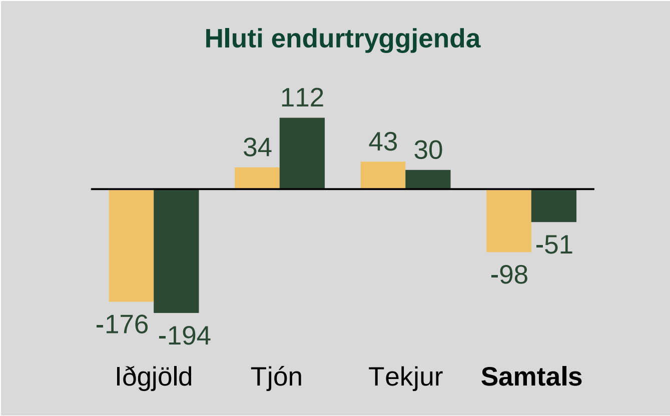
TRYGGINGAR

AFKOMA VÁTRYGGINGA VERSNAR MILLI ÁRA

Helstu stærðir* (m.kr.)



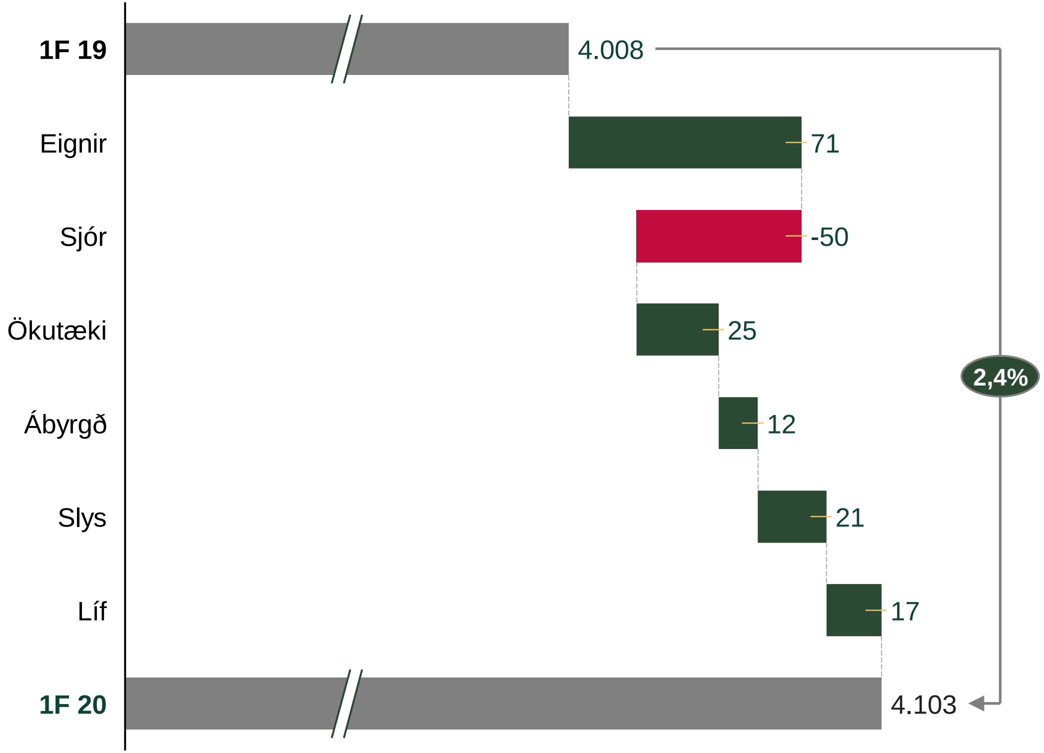
- Iðgjöld tímabilsins vaxa lítillega á milli ára
- Tjón hækka mun meira, einkum vegna tjónaþungs vetrar í eignatryggingum og ökutækjatryggingum
- Hluti endurtrygginga í tjónum hækkar
- Afkoma vátrygginga* í heild versnar um 205 m.kr.

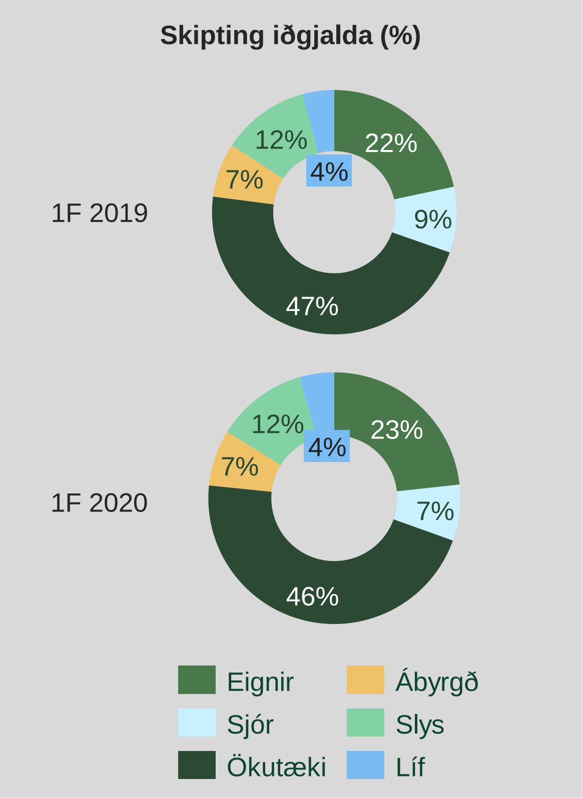


*Miðað er við skilgreiningu á afkomu vátrygginga samkvæmt leiðbeinandi tilmælum FME SÍ nr. 1/2020

IÐGJÖLD VAXA Í FLESTUM GREINARFLOKKUM

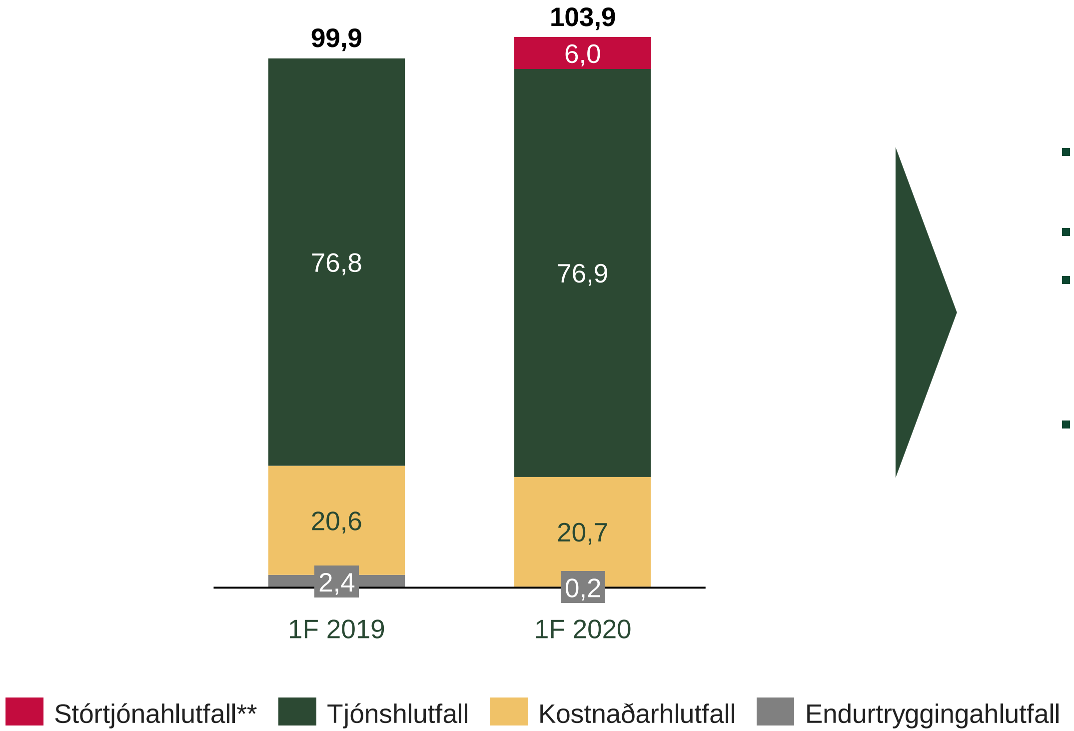
Þróun iðgjalda (m.kr.)





SAMSETT HLUTFALL HÆKKAR Á MILLI ÁRA

Skipting samsetts hlufalls* (%)

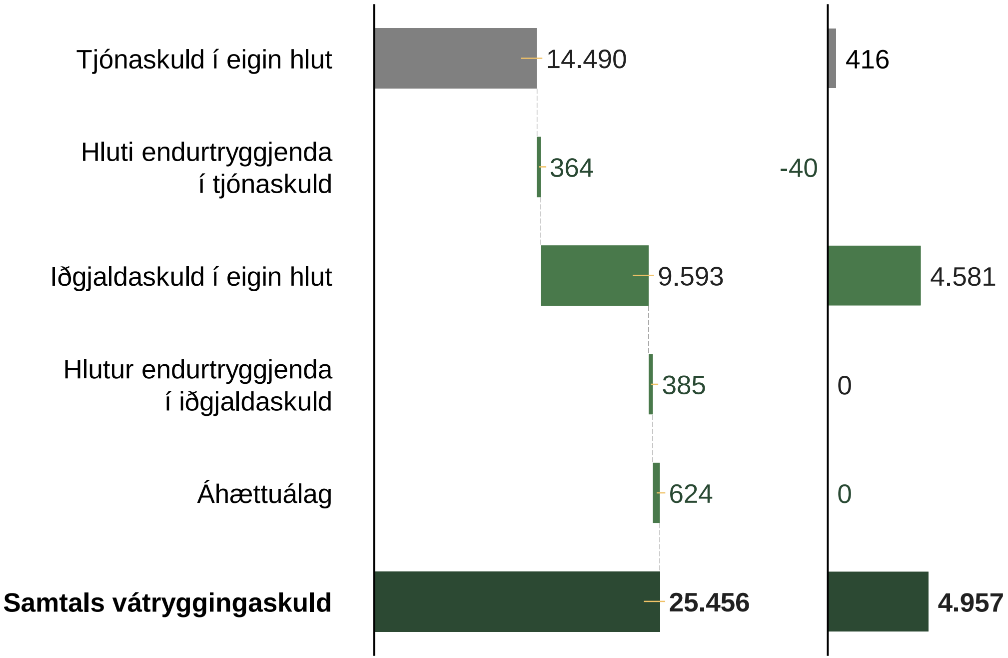


- Tjónshlutfall og kostnaðarhlutfall eru nú miðuð við iðgjöld tímabilsins
- Stærri tjón vega þungt á fjórðungnum
- Endurtryggingahlutfall er samtala endurtryggingaiðgjalda, hlutar endurtryggjanda í tjónakostnaði og fenginna umboðslauna deilt með iðgjöldum tímabilsins
- Áhrif vöxtunar, vaxta- og gengisbreytinga á tjónaskuld vegna fyrri ára eru færð á fjárfestingar

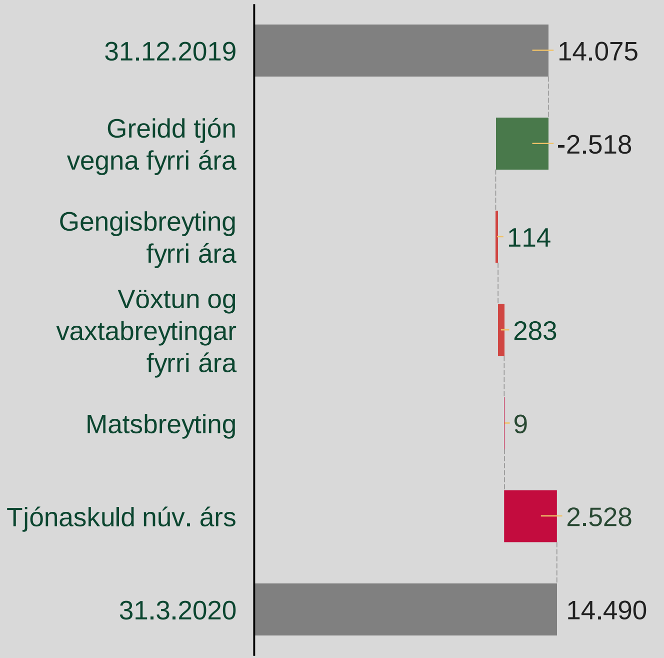
**Samsett hlutfall er reiknað í samræmi við leiðbeinandi tilmæli FME SÍ nr. 1/2020*
***Stórtjón eru tjón yfir 50 m.kr.*

TJÓNASKULD VEX OG ÁRSTÍÐARBUNDIN HÆKKUN ER Á IÐGJALDASKULD

Vátryggingaskuld 31.03.2020 (m.kr.) | **∆1F 20**



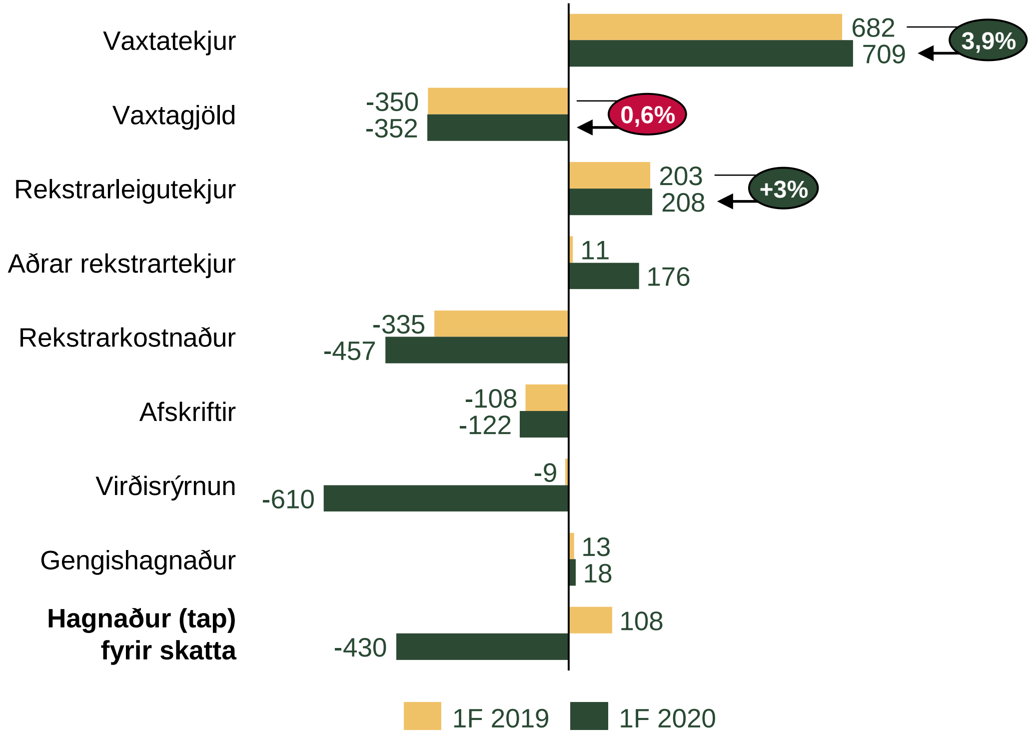
Þróun eigin tjónaskuldar (m.kr.)



FJÁRMÖGNUN

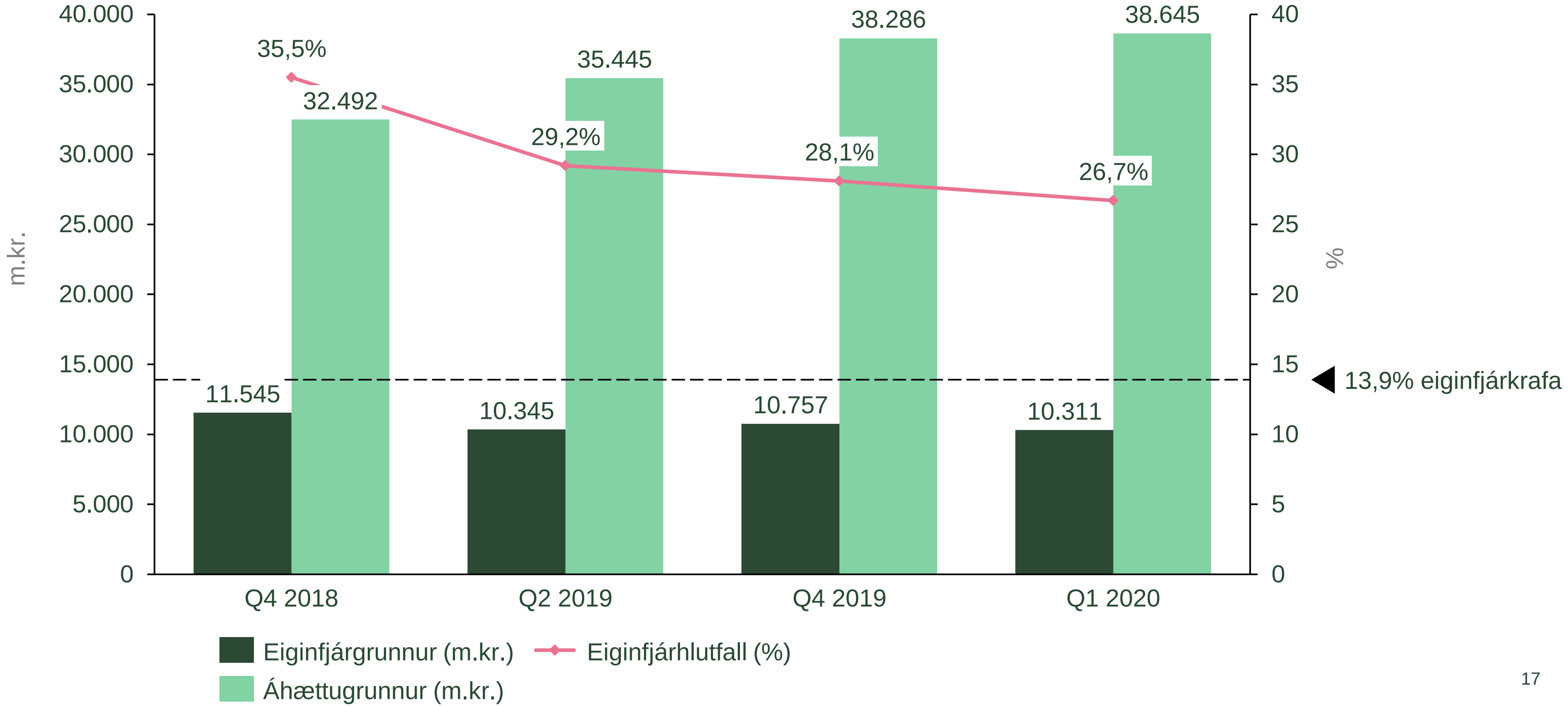
AFKOMA LYKILS LITAST AF VARÚÐARNIÐURFÆRSLUM

Helstu rekstrarliðir (m.kr.)



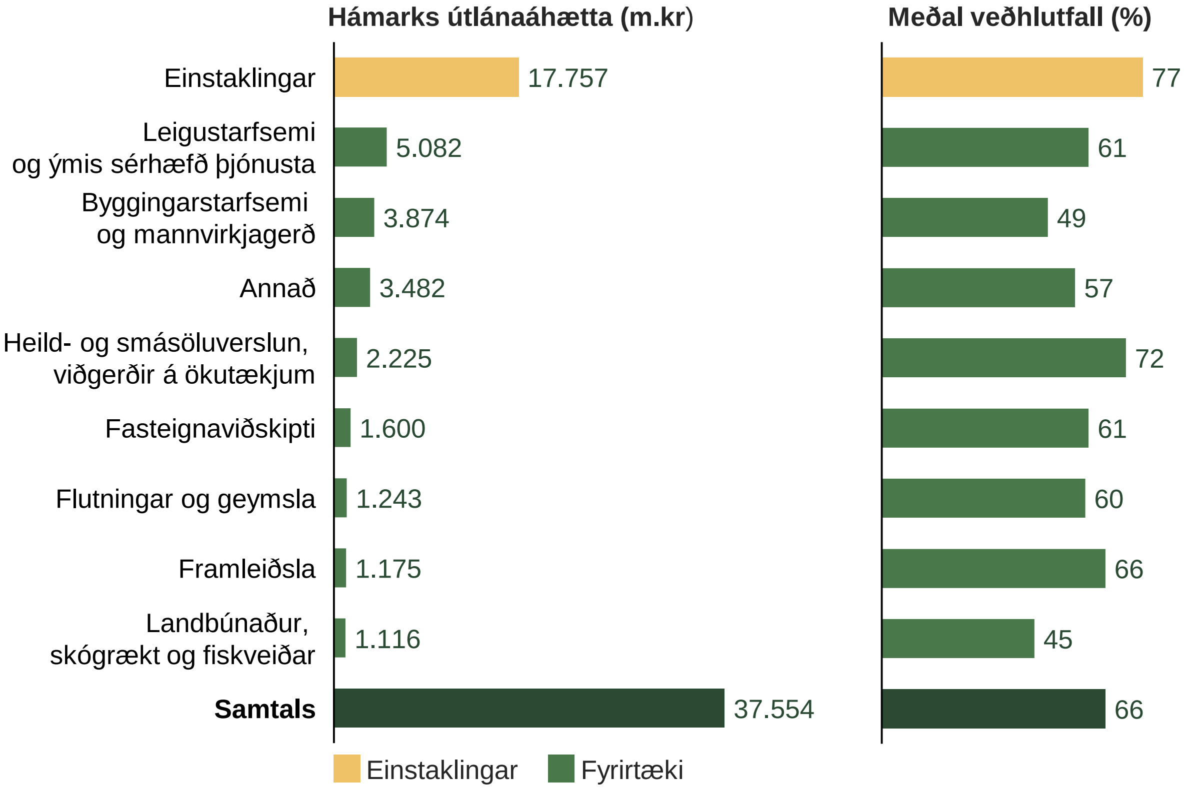
- Góður vöxtur hefur verið í útlánum
- Hreinar vaxtatekjur jukust um 7% á milli ára og einnig var vöxtur í rekstrarleigutekjum
- Aðrar tekjur aukast vegna endurmats á afleiðusamningum
- Einskiptiskostnaður vegna skipulagsbreytinga er færður í fjórðungnum, samtals 144 m.kr. og skýrir hækkun rekstrarkostnaðar
- Virðisrýrnun útlána er að mestu vegna COVID-19

EFNAHAGSREIKNINGUR LYKILS ER STERKUR OG EIGINFJÁRHLUTFALL VEL YFIR HEILDAREIGINFJÁRKRÖFU



VEL DREIFÐ LÁNABÓK

Lán til viðskiptavina

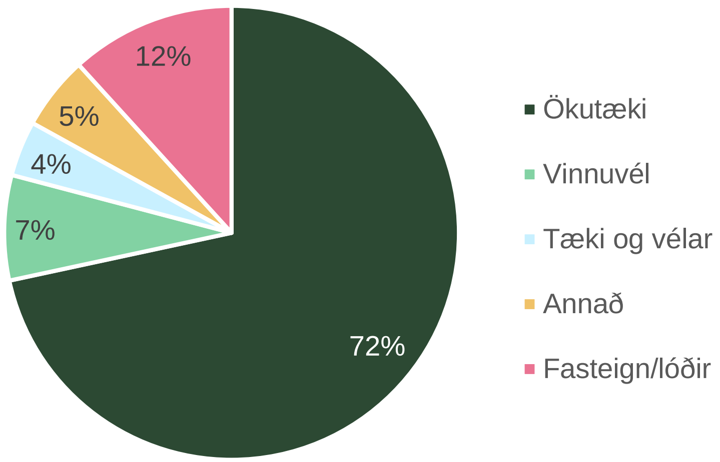


- Vel dreifð lánabók þar sem meðal lánasamningur er 2,1 m.kr
- Lán til einstaklinga eru 47% af lánabók
- Lán til ferðaþjónustu eru 9% af hámarks útlánaáhættu, meðal veðhlutfall 68%
- Þar af eru bílaleigur 6%, meðal veðhlutfall 72%

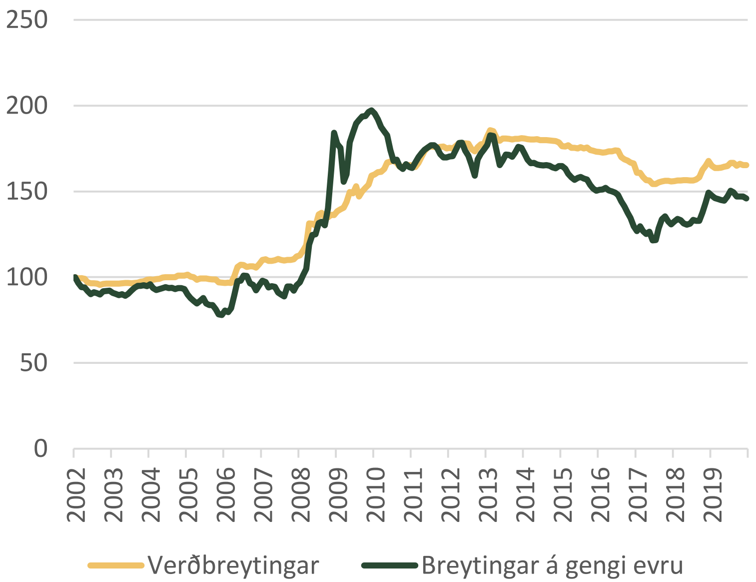
LÁNASAFNIÐ ER TRYGGT MEÐ GÓÐUM VEÐUM

Helstu markaðir félagsins eru bíla- og tækjafjármögnun til einstaklinga og fyrirtækja

Hlutdeild þess sem lánað er fyrir*



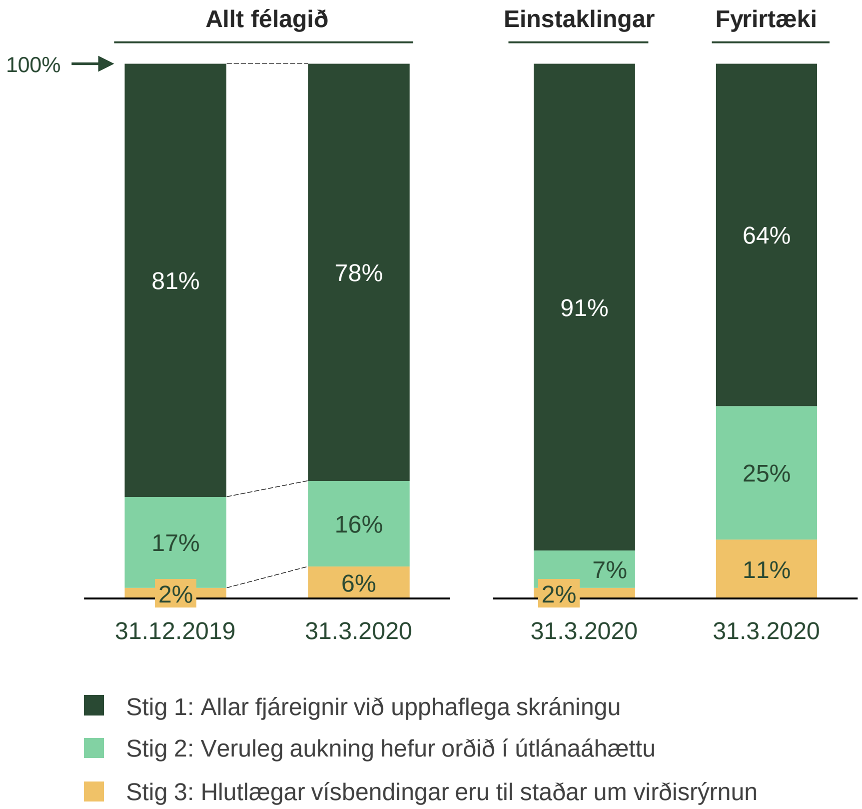
Þróun bílverðs, vísitala 1999 =100



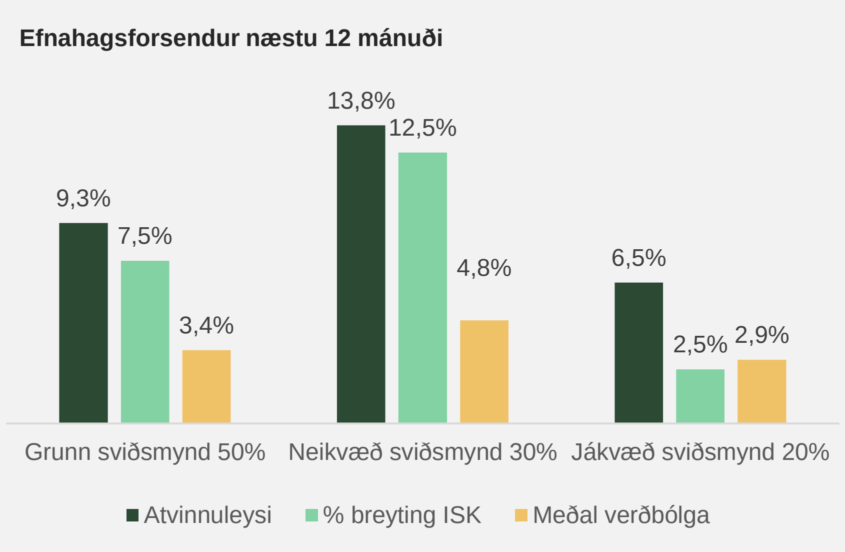
** Niðurbrot á virði lána sem eru með veð í viðkomandi flokki*

AUKIÐ FRAMLAG Á AFSKRIFTAREIKNING VEGNA COVID-19

Skipting lánabókar eftir áhættustigum skv. IFRS 9 (%)

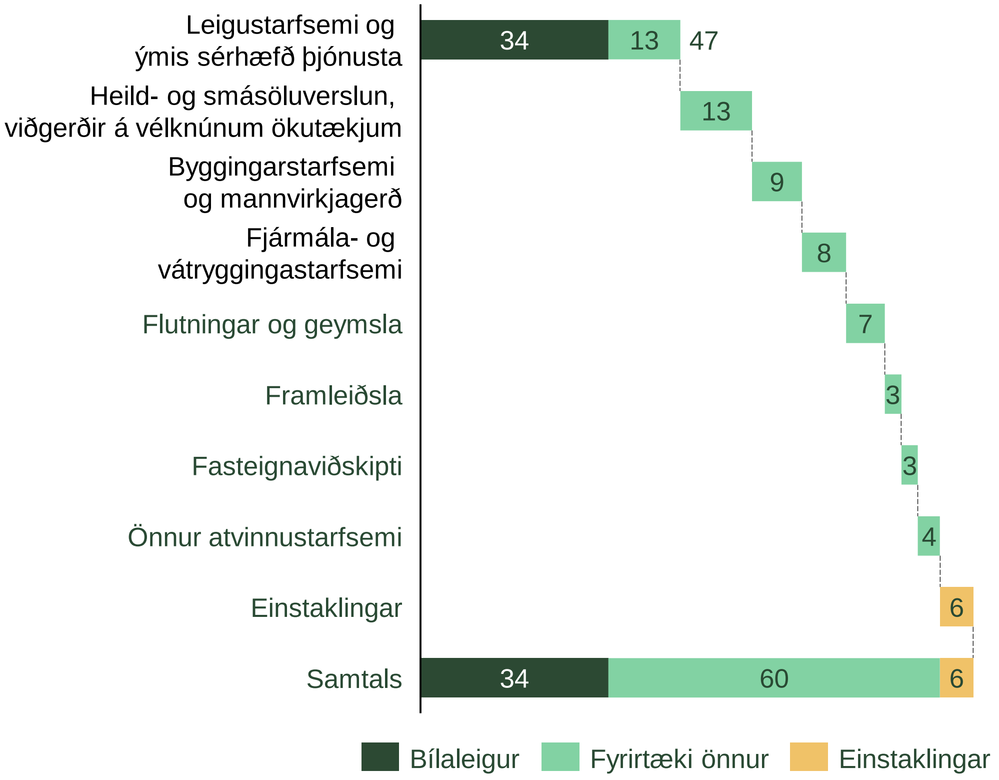


- Virðisrýrnun 31.3.2020 er 916 m.kr eða 2,44% af heildarútlánaáhættu.
- Virðisrýrnun 31.12.2019 er 296 m.kr eða 0,84% af heildarútlánaáhættu.
- Ferðaþjónustutengd fyrirtæki eru öll á stigi 2 eða 3 þann 31.3.2020



LYKILL ER AÐILI AÐ SAMKOMULAGI LÁNAFYRIRTÆKJA UM GREIÐSLUFRESTI VEGNA COVID-19

Skipting viðskiptavina sem sótt hafa um greiðslufrest eftir heildarfjárhæð í greiðslufrystingu (%)



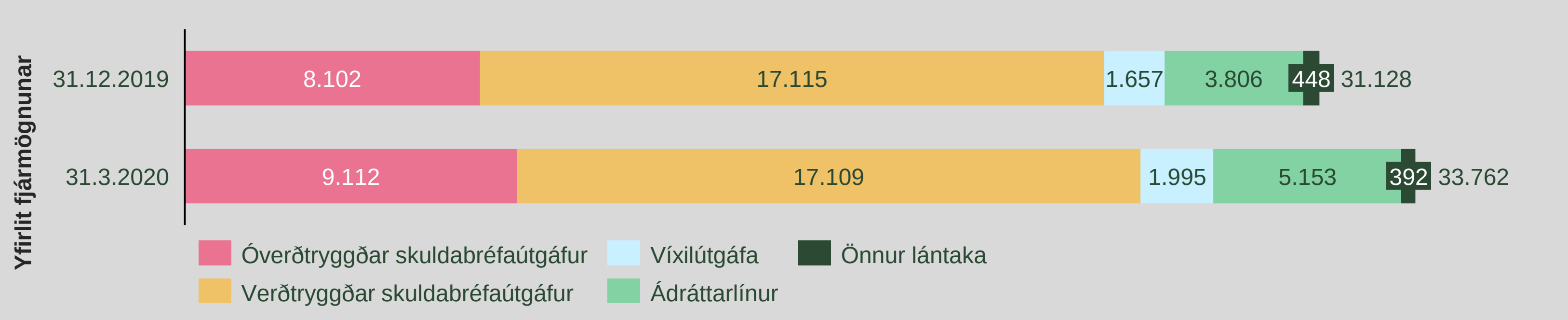
- Fyrirtæki sem uppfylla skilyrði samkomulags SFF geta sótt um greiðslufresti í allt að sex mánuði
- 12% fyrirtækja hafa sótt um greiðslufrest
- 51% af fyrirtækjum sem sótt hafa um greiðslufrest eru í leigustarfsemi, en þar af eru um 36% bílaleigur
- Lykill býður einstaklingum sem eiga í tímabundnum greiðsluerfiðleikum upp á tímabundna greiðslufrest af afborgunarhluta lána og samninga í þrjá mánuði, rúmlega 1% einstaklinga hafa sótt um

LAUSAFJÁRSTAÐA LYKILS ER STERK OG FÉLAGIÐ VEL Í STAKK BÚIÐ TIL AÐ TAKAST Á VIÐ AFLEIÐINGAR COVID-19

M.kr.

Eignir	Allt að 3 mánuðir	3-12 mánuðir	1-5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Handbært fé og markaðsskuldabréf	4.819	0	0	0	4.819
Leigusamningar og útlán	4.025	8.431	21.783	2.380	36.620
Samtals 31.3.2020	**8.844**	**8.431**	**21.783**	**2.380**	**41.438**
Skuldir					
Lántaka	5.078	4.726	22.844	1.113	33.762
Aðrar skammtímaskuldir	396	76	62	0	535
Samtals 31.3.2020	**5.475**	**4.803**	**22.907**	**1.113**	**34.296**
Hreint fjárflæði eigna og skulda	***3.369***	***3.629***	***-1.124***	***1.266***	***7.142***

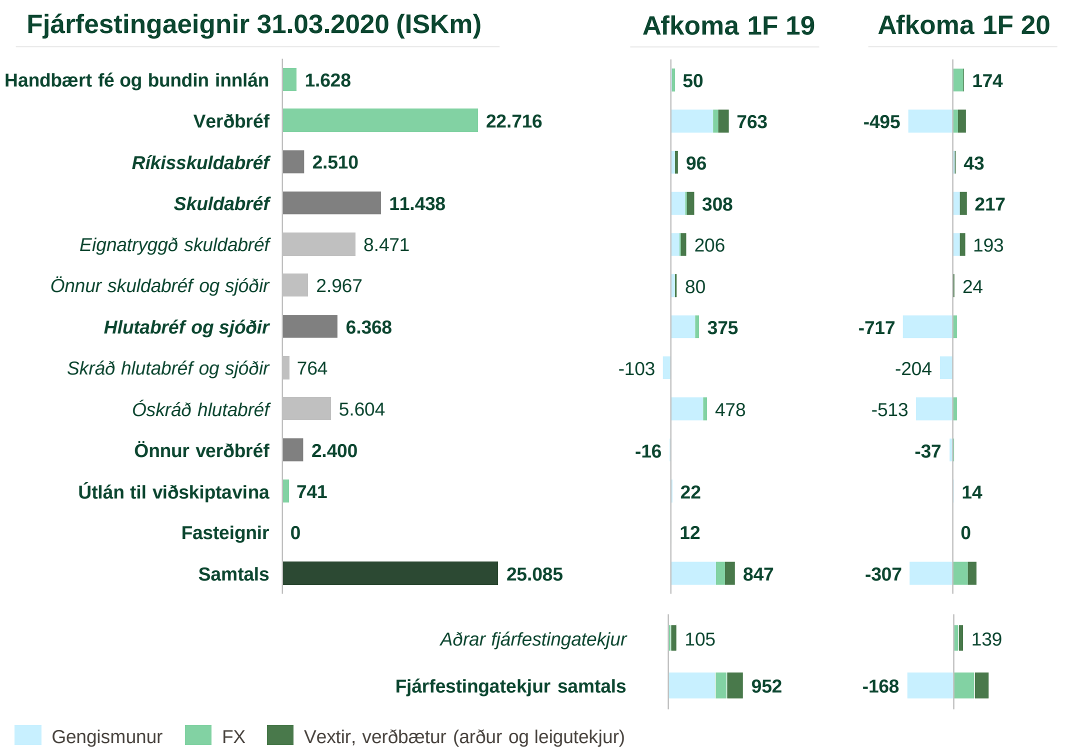
- Lausafjárstaða Lykils er sterk og hreint fjárflæði næstu 12 mánaða er áætlað 7 ma.kr.
- Ádregnar lánalínur námu 5,2 ma.kr. við lok fjórðungsins. Ónýttar ádráttarlínur gefa félaginu aukið svigrúm til að sækja sér lausafé og styrkja lausafjárstöðuna enn frekar
- Félagið er því vel í stakk búið til að takast á við lægra greiðsluflæði vegna veittra greiðslufresta næstu mánuði
- Lykill hefur gefið út víxla og skuldabréf fyrir rúma 5 ma.kr. það sem af er ári



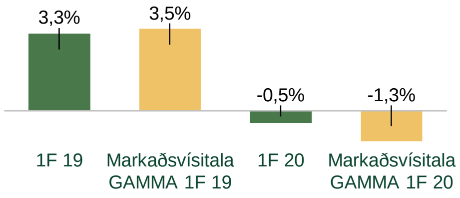
FJÁRFESTINGAR

ÁVÖXTUN FJÁRFESTINGAEIGNA NEIKVÆÐ UM 0,5%

Fjárfestingatekjur

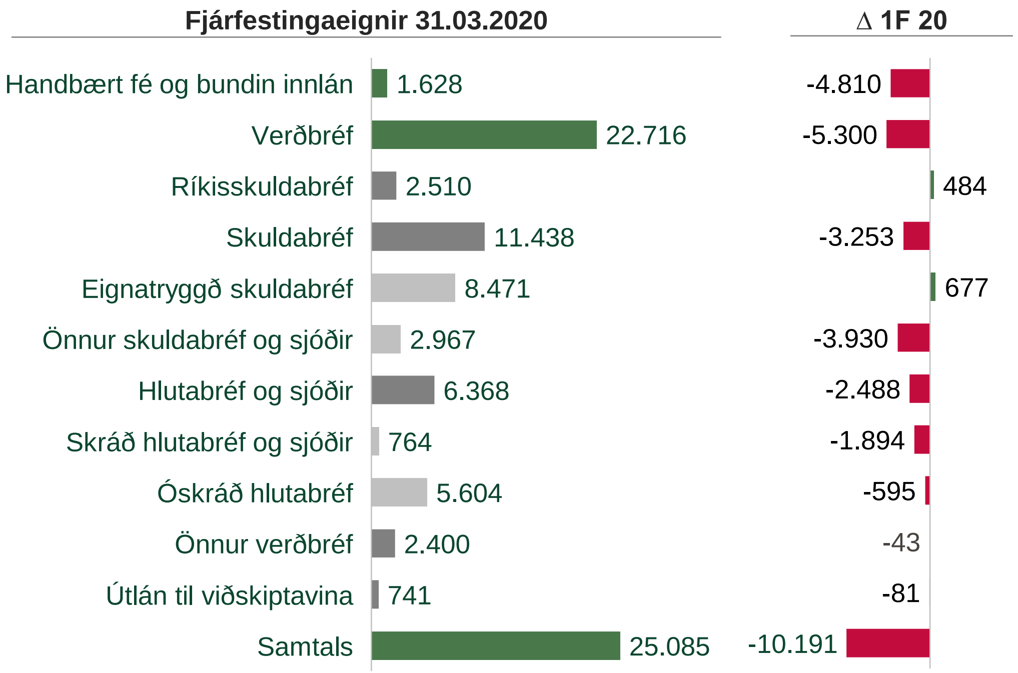


- Ávöxtun fjáreigna var neikvæð um 0,5% á 1F 20 en til samanburðar lækkaði Markaðsvísitala Gamma um 1,3%
- Neikvæð ávöxtun skýrist alfarið af 9% lækkun hlutabréfa. Þar af lækkuðu skráð um rúm 11% og óskráð um rúm 8%
- Neikvæðra áhrifa gætir vegna varúðarfærslu á fjáreignir tengdar ferðaþjónustu



EIGNASAFN TM MINNKAR VIÐ KAUPIN Á LYKLI

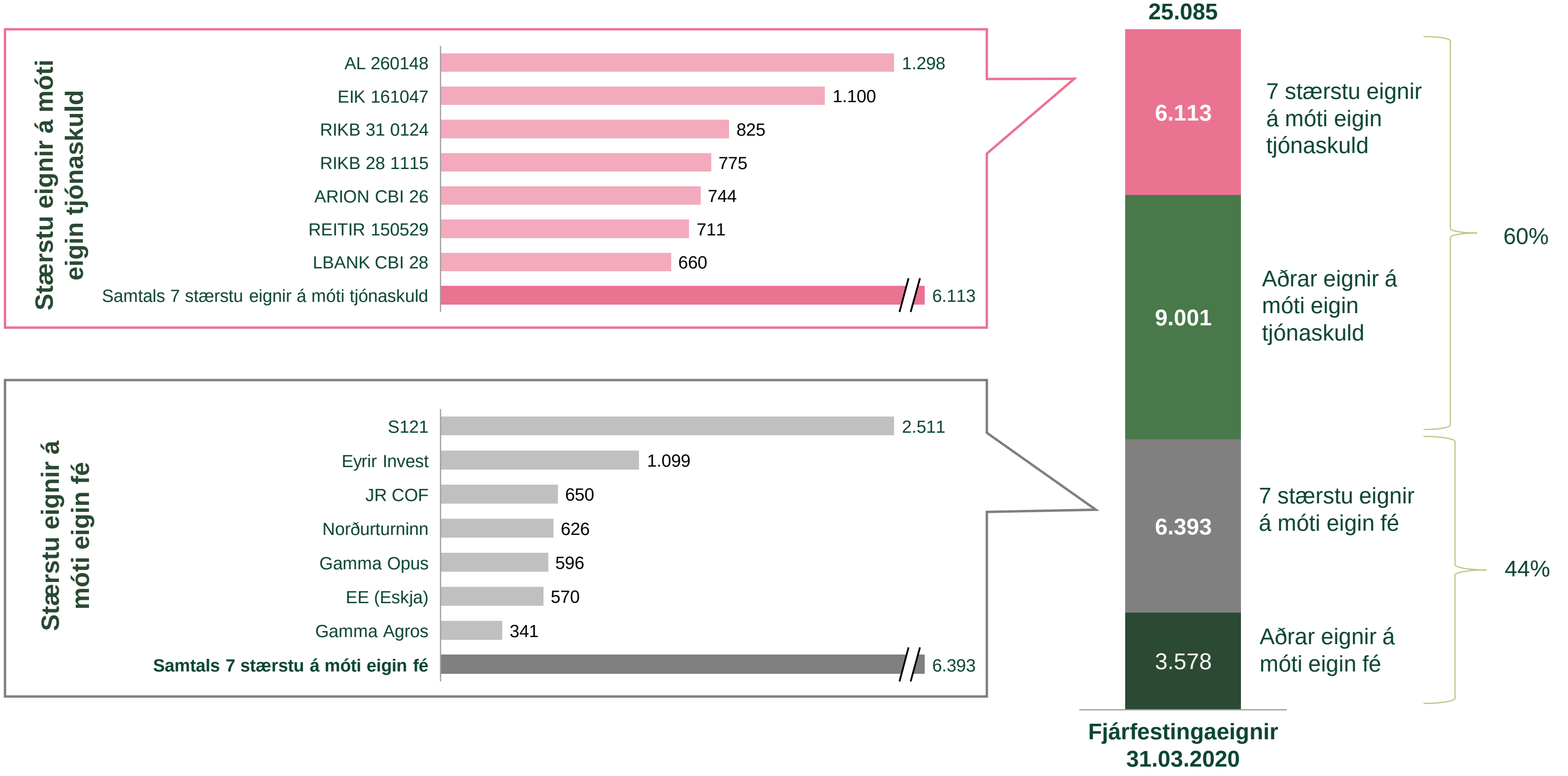
Niðurbrot fjárfestingaeigna (m.kr.)



- Staða handbærs fjár minnkar mikið á fjórðungnum vegna kaupa á Lykli
- Staða annarra skuldabréfa og sjóða minnkar einnig mikið vegna sölu úr lausafjársjóðum til þess að fjármagna kaupin á Lykli
- Þann 31.3.2020 var 62% skuldabréfasafnsins verðtryggt. Líftími safnsins er 6,3 ár
- Verðtryggingin er aðallega í gegnum eignatryggðu skuldabréfin en ríkisskuldabréfasafn TM er nú að mestu óverðtryggt
- Skráð hlutabréfastaða TM var samtals um 4 ma.kr. í lok fyrsta fjórðungs og er í gegnum skráð hlutabréf og sjóði, óskráð hlutabréf og önnur verðbréf

STÆRSTU FJÁRFESTINGAEIGNIR TM

31.03.2020 (m.kr.)



ÞRÓUN

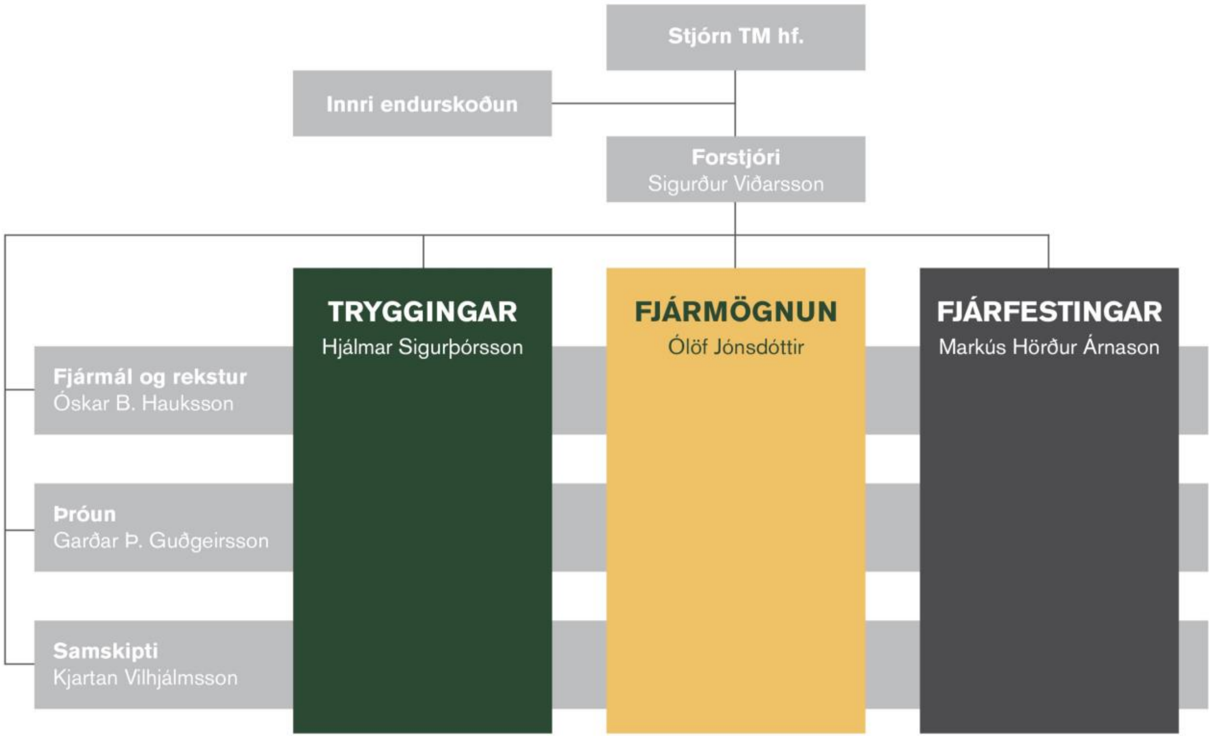
TOYOTA OG LEXUS TRYGGINGAR Á NETINU

- Sölufólk Toyota og Lexus bíla hefur getað selt sérstakar Toyota og Lexus tryggingar með bílum frá áramótum.
- Nú geta allir eigendur Toyota og Lexus bíla keypt þessar tryggingar beint á netinu
- Toyota og Lexus tryggingar bjóða víðtækari vernd en hefðbundnar ökutækjatryggingar.
- Sjálfsafgreiðslulausn sem er ein sú fullkomnasta sem sést hefur í tryggingageiranum
- toyotatryggingar.is
- lexustryggingar.is

RAFHJÓLATRYGGING TM

- TM hefur þróað sérstaka rafhjólatryggingu til að mæta miklum áhuga á rafknúnum hjólum, rafmagnsvespum og rafmagnshlaupahjólum
- Tryggingin er samsett úr munatryggingu fyrir hjólið, slysatryggingu fyrir heimilisfólk og farþega og ábyrgðartryggingu, en allir þessir bótaþættir eru valkvæðir
- Hægt er að kaupa trygginguna á nokkrum sekúndum á tm.is og taka svo myndir af hjólinu í TM appinu til að virkja trygginguna
- Hefur hlotið frábærar viðtökur síðan hún var kynnt til leiks í byrjun maí og er nú mest selda tryggingin hjá Vádísi, rafrænum ráðgjafa TM
- tm.is/rafhjol

NÝTT SKIPURIT TEKUR GILDI 1. JÚNÍ



HORFUR

Jákvæð þróun í vátryggingum það sem af er öðrum ársfjórðungi

Sterkur undirliggjandi rekstur í fjármögnun það sem af er árinu

Mikill viðsnúningur í fjárfestingum á öðrum ársfjórðungi

Samsett hlutfall til næstu 12 mánaða áætlað 97%

Gert ráð fyrir um 7% arðsemi af Lykli til næstu 12 mánaða

Gera má ráð fyrir 6% ávöxtun eignasafns TM í hefðbundnu árferði

TM

DISCLAIMER

Information contained in this presentation is based on sources that Tryggingamiðstöðin hf. (“TM“ or the ”Company“) considers reliable at each time. Its accuracy or completeness can however not be guaranteed.

Copyright of information contained in this presentation is owned by TM. This presentation, including information contained therein, may not be copied, reproduced or distributed in any manner, neither wholly nor partly.

This presentation is solely for information purposes and is not intended to form part of or be the basis of any decision making by its recipients. Nothing in this presentation should be construed as a promise or recommendation.

TM is not obliged to provide recipients of this presentation any further information on the Company or to make amendments or changes to this publication should inaccuracies or errors be discovered or opinions or information change.

Statements contained in this presentation that refer to the Company’s estimated or anticipated future results or future activities are forward-looking statements which reflect the Company’s current analysis of existing trends, information and plans. These forward-looking statements are subject to a number of risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially depending on factors such as, but not limited to, changes in general economic development, change in competitive environment, changes in financial markets, change in reinsurance markets, the timing and effect of regulatory actions and other factors.

TM undertakes no obligation and does not intend to update these forward-looking statements to reflect events or circumstances occurring after this presentation.

You are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements, which speak only as of the date of this presentation. All forward-looking statements are qualified in their entirety by this cautionary statement.

By the receipt of this presentation the recipient acknowledges and accepts the aforesaid disclaimer and restrictions.