betri trygging

Hálvársfrásøgn 2022

Interim Report 1H 2022

Innihaldsyvirlit

Table of contents

5 ára yvirlit 4
Five year Summary

01
Leiðslufrágreiðing 6
Management Review

02
Rakstrarroknskapur 12
Income Statement

Fíggjarstøða 13
Balance Sheet

Uppgerð av broyting í eginogn 15
Statement of Changes in Equity

03
Notur 16
Notes

Frágreiðing til lyklatølini 20
Explanation of Key Figures

04
Leiðsluátekning 21
Statement by the Management

Partafelagsupplýsingar 23
Company Information

5 ára yvirlit / Five year summary

DKK MIÓ. / DKK MILLION	1H 2022	1H 2021	1H 2020	1H 2019	1H 2018
Rakstur / Income Statement					
Tryggingargjøld brutto / Gross written premiums	231.594	218.028	214.368	194.973	180.862
Bruttoskaðaendurgjøld / Gross insurance claims	-142.352	-105.851	-189.668	-130.057	-109.379
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-34.803	-31.988	-30.918	-35.381	-36.847
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-8.201	-26.407	22.300	-22.911	-25.885
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	45.561	51.182	15.080	4.840	6.255
Íløguavkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after technical interest rate income	-95.586	12.277	-6.975	33.481	2.121
Ársúrslit / Net profit	-40.315	52.399	7.568	31.850	7.688
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions	4.636	8.281	-9.650	1.195	-2.049
Fíggjarstøða / Balance					
Ogn / Assets					
Tryggingartekniskar avsetingar / Total tech. provisions	615.557	650.974	647.474	556.700	602.483
Tryggingaráogn í alt / Total technical assets	160.005	171.012	167.401	108.484	113.482
Eginogn í alt / Total Equity	649.411	727.936	649.261	640.899	556.095
Ognir í alt / Total assets	1.338.095	1.413.299	1.318.528	1.235.577	1.183.150
Lyklatøl / Key ratios					
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	61,9	48,9	89,0	67,3	61,2
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	15,1	14,8	14,5	18,3	20,6
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	3,6	12,2	-10,5	11,9	14,5
Combined ratio / Combined ratio	80,6	75,8	93,0	97,4	96,3
Operating ratio / Operating ratio	80,3	76,2	92,9	97,4	96,5
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	1,5	2,4	-2,1	0,4	0,0
Eginognsavkast / Return on equity	-5,6	7,3	1,1	5,2	1,4
Solvensdekningur 1) / Solvency 1)	313%	278%	293%	281%	

1) Við broytingunum í nýggju kunngerðini um ársfrásagnir fyri tryggingarfeløg skal lyklatalið solvensdekningur roknast sum lutfallið millum grundarfæfeingi og tað størsta av kapitalkravinum og individuella solvenstørvinum og upplýsast í prosentum. Broytingin viðførir, at talið í 2018 ikki kann samanberast við tølini fyri 2019 til 2022 / In accordance with changes made in the Executive order on annual reports from 2019 the Solvency ratio is calculated as the ratio of the Base Capital and the greater of the the Capital Demand or the Solvency Capital Requirement. It has not been possible to calculate the figures in 2018.

Í stuttum / Highlights

Úrslitið farna tíðarskeið
-40 mió. kr.

Net result
DKK -40 million.

Úrslitið áðrenn skatt
-50 mió. kr.

Profit before tax
DKK -50 million

Tryggingartekniska úrslitið
46 mió. kr.

Technical profit
DKK 46 million.

Grundarfæfeingið við hálvárið
638 mió. kr.

Base Capital at 1H
DKK 638 million.

Roknaður solvenstørvur
204 mió. kr.

Calculated solvency requirement
DKK 204 million.

Yvirdekningur í mun til roknaðan solvenstørv
434 mió. kr.

Excess relative to calculated solvency DKK 434 million.

Úrslitið 2022 fyri skatt verður væntandi millum -15 og +15 mió.kr.

Outlook for 2022 is expected to be between DKK -15 and 15 million profit before tax.

01

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Betri Trygging P/F rekur skaðatryggingarvirksemi á føroyska marknaðinum, og veitir tryggingarvørur til privata og vinnuliga marknaðin, herundir til føroysku sjóvinnuna.

Felagið hevur djúpar røtur í føroyska samfelagnum og føroyska samleikanum. Søga felagsins gongur aftur til 1940, tá ið Tryggingarsambandið Føroyar S/F varð sett á stovn, og fyri partar av virkseminum uppaftur longri aftur. Føroya Vanlukkutrygging og Føroya Brunatrygging, sum í 1940 gjørdust partar av Tryggingarsambandinum Føroyum S/F, vórðu stovnað í ávikavist 1925 og 1937.

Betri P/F er móðurfelag hjá Betri Trygging P/F, og eigur allan partapeningin í felagnum.

Úrslit

Betri Trygging hevði eitt úrslit áðrenn skatt fyrra hálvár 2022 á -50,0 mió.kr., samanborið við +63,5 mió.kr. fyrra hálvár 2021.

Úrslitið áðrenn skatt stavar frá tryggingartekniskum úrsliti á 45,6 mió. kr. og íløguavkasti -95,6 mió. kr.

Samlaða úrslitið í fyrra hálvári, sum serliga er ávirkað av vánaligari gongd viðvíkjandi íløgum, verður ikki mett nøktandi.

Tryggingargjøld

Tryggingargjøld fyri egna rokning í fyrra hálvári 2022 vóru 193,1 mió.kr. ímóti 184,9 mió.kr. fyrra hálvár 2021. Gongdin í tryggingarinntøkum verður mett nøktandi.

Skaðaendurgjøld

Skaðabøturnar fyri egna rokning í fyrra hálvári 2022 vóru 114,3 mió.kr. ímóti 101,3 mió.kr. fyrra hálvár 2021.

Fyrra hálvár er sum heild merkt av einstøkum stórum skaðum og annars færri meðalstórum skaðum.

Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi

Bruttokostnaðarprosent var 15,1 í mun til 14,8 í 2021. Lága kostnaðarprosentið stavar í mestan mun frá neyvum eftirliti við rakstrarkostnaði og frá øktum tryggingargjøldum.

Rakstrarkostnaðirnir fyrra hálvár 2022 vóru 32,6 mió.kr. ímóti 29,8 mió.kr. fyrra hálvár 2021. Lágu kostnaðirnir eru úrslit av miðvísari kostnaðarstýring seinastu árini.

Tryggingartekniskt úrslit

Tryggingartekniska úrslitið gjørdist eitt avlop á 45,6 mió.kr. ímóti 51,2 mió.kr. fyrra hálvár 2021.

Combined Ratio í fyrra hálvári 2022 er 80,6%, ið er nakað verri enn fyrra hálvár 2021.

Leiðsla felagsins metir, at tryggingartekniska úrslitið er nøktandi.

Íløguavkast eftir tryggingartekniska rentu

Íløguúrslitið hjá Betri Trygging varð -95,6 mió.kr. fyrra hálvár 2022 ímóti 12,3 mió.kr. fyrra hálvár 2021. Íløguúrslitið stavar frá lækkandi partabrævakursum og hægri rentustøði.

Felagið hevur hildið fast við íløgupolitikkin, hóast íløgugongdin í fyrra hálvári ikki verður mett nøktandi.

Kapitalur og solvensur

Eginogn felagsins tann 30. juni 2022 var 649 mió. kr. ímóti 728 mió. kr. tann 30. juni 2021.

Solvenskravið (individuella solvenskravið), roknað eftir ásetingunum í nýggju kunngerðini, var 204 mió. kr. tann 30. juni 2022.

Grundarfæfeingið við hálvárið 2022 var 637 mió. kr., og solvensdekningur felagsins var 313%.

Hendingar eftir roknskaparlok

Eftir roknskaparlok eru ongar týðandi hendingar, sum broyta metingina av hálvársfrásøgnini.

Útlit og váðar í 2022

Úrslitið, tað ið eftir er av árinum, kann verða ávirkað av veðri, av einstøkum stórum skaðum, og annars av gongdini á bæði tryggingarmarknaðinum og fíggjarmarknaðum.

Gongdin í samfelagnum sæst aftur í hækkaðum tryggingarinntøkum. Væntandi heldur hendan gongdin á fram í seinnu hálvu av 2022.

Hóast óvissa er um skaðagongdina seinna hálvár, verður mett, at skaðaendurgjøld fyri egna rokning verða sum væntað varð við ársbyrjan.

Kostnaðarstøði felagsins liggur við hálvárið nakað lægri, enn mett varð við ársbyrjan. Roknað verður kortini við, at kostnaðarstøðið, tá árið er runnið, verður sum mett við ársbyrjan.

Íløguúrslitið í seinna hálvári verður ávirkað av gongdini á altjóða fíggjarmarknaðunum og rentustøðinum. Av tí at felagið hevur valt ein varnan íløgupolitikk, og m.a. hevur avmarkað íløgur í partabrøv, er íløguúrslitið í nógvan mun tengt at gongdini í lánsbrøvum og rentustøðinum. Trupult er at meta um rentustøðið komandi hálvárið, men roknað verður við, at evropeiska stýringsrentan verður broytt tað, ið eftir er av árinum. Hækkar rentan hevur hetta neilig árin á íløguúrslitið.

Metingin við ársbyrjan um útlitini fyri 2022 er lækkað orsakað av gongdini á fíggjarmarknaðunum, og nú verður mett, at ársúrslitið fyri skatt í 2022 verður millum -15 til +15 mió.kr.

Summary

Betri Trygging P/F operates on the Faroese non-life insurances marked and offers insurance products within the Private, Commercial and Maritime segment.

The company is a subsidiary of Betri P/F and therefore a part of Betri P/F consolidated interim report.

Betri Trygging pre-tax loss for H1 was -50 mDKK compared to 63 mDKK for the same period last year. As of the 30th of June 2022 the equity amounted to 649 mDKK and the balance sheet amounted to 1.338 mDKK.

Net insurance premiums were 193 mDKK compared to 185 mDKK the same period last year. The development in net insurance premiums is satisfying.

Net insurance claims for H1 2022 were 114 mDKK compared to 101 mDKK the same period last year. This is lower than expected and is due to fewer large claims in the periode.

Total net operating expenses were 33 mDKK compared to 30 mDKK in H1 2021. Cost ratio is 15.1.

The technical result for H1 was 46 mDKK compared to 51 mDKK the same period last year. Combined ratio for H1 2022 was 80.6 compared to 75.8 in 2021.

The technical result is considered satisfying.

Investment result for H1 2022 was -95.6 mDKK compared to 12.3 mDKK the same period last year. The investment result was negatively impacted by very challenging financial markets.

No significant events have occurred after the 30th of June 2022 that affect the result for H1 2022.

The published outlook for 2022 can be affected by weather conditions, single large claims, and changes in the Faroese insurance market.

The investment activities for the rest of 2022 will be affected by the development in the global financial markets. Due to the conservative investment policy of Betri Trygging, the company is to a high degree exposed to the interest rate levels. Due to considerable global economic uncertainty, it is difficult to predict the interestlevels in the foreseeable future.

The expectations for second half of 2022 are that net insurance premiums will be about the same as in H1, net insurance claims will be as expected and net operating costs will be somewhat higher than in H1. Overall expectations are that the result for H2 will be positive.

The net result for 2022 is considered to be somewhere between -15 and +15 mDKK.

02

Roknskapur

Financial statement

Rakstrarroknskapur / Income Statement

DKK 1.000	1H 2022	1H 2021
Tryggingargjøld fyri egna rokning / Premiums written net of reinsurance		
Tryggingargjøld brutto / Gross written premiums	233.545	219.964
Endurtryggingargjøld / Reinsurance premiums	-37.154	-33.158
Broyting í avsettum tryggingargjøldum / Change in premiums provisions	-1.951	-1.936
Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum tryggingargjøldum / Change in reinsurance premiums provision	-1.337	0
Tryggingargjøld fyri egna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance	**193.103**	**184.870**
Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity	**995**	**-1.173**
Skaðaendurgjøld fyri egna rokning / Compensation expenses net of reinsurance		
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-154.700	-164.817
Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries received	27.253	51.896
Broyting í avsetingum til endurgjøld / Change in claims provisions	11.487	62.608
Broyting í váðaískoyti / Change in risk margin	861	-3.642
Broyting í endurtryggjaranna parti av avsetingum til endurgjøld / Change in reinsurance claims provisions	804	-47.304
Skaðaendurgjøld fyri egna rokning í alt / Total compensation expenses net of reinsurance	**-114.296**	**-101.259**
Bonus og avsláttur av tryggingargjøldum / Bonus and rebates	**-1.672**	**-1.427**
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyri egna rokning / Net operating expenses		
Útveganarkostnaður / Acquisition costs	-20.855	-19.392
Fyrisitingarkostnaður / Administration costs	-13.948	-12.596
Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggjarum / Fee and profitshare from reinsurers	2.234	2.160
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi f.e.r. í alt / Total net operating expenses	**-32.569**	**-29.829**
Tryggingartekniskt úrslit / Technical profit/loss	**45.561**	**51.182**
Úrslit av íløguvirksemi/ Return on investment assets		
Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc	6.477	4.501
Virðisjavningar / Market value adjustments	-101.200	6.691
Fyrisitingarkostnaður av íløguvirksemi / Administration costs related to investment activity	-94	-88
Úrslit av íløguvirksemi í alt / Total return on investments	**-94.816**	**11.104**
Renta av tryggingartekniskum avsetingum / Interest rate from technical provisions	**-770**	**1.173**
Íløguavkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after technical interest rate income	**-95.586**	**12.277**
Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	**-50.025**	**63.459**
Skattur / Tax	9.710	-11.061
Úrslit / Net profit	**-40.315**	**52.399**

Fíggjarstøða / Balance Sheet

DKK 1.000	1H 2022	2021
OGN / ASSETS		
Materiell ogn / Tangible assets		
Rakstrargøgn / Operating equipment	2.900	3.091
Bygningar til egna nýtslu / Domicile properties	84.438	85.148
Materiell ogn í alt / Total tangible assets	**87.338**	**88.239**
Aðrar fíggjarligar íløguognir / Other financial investments		
Partabrøv / Shares	169	166
Íløguprógv / Investment funds	299.843	354.999
Lánsbrøv / Bonds	700.435	728.193
Innlán í kredittfeløgum / Deposits	38.489	56.584
Aðrar fíggjarligar íløguognir í alt / Total other financial investments	**1.038.937**	**1.139.942**
Íløguogn í alt / Total financial investments	**1.038.937**	**1.139.942**
Áogn / Outstanding accounts		
Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjøldum / Reinsurers' share of premium provisions	5.214	6.551
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjøld / Reinsurers' share of claims provisions	154.791	156.795
Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts	**160.005**	**163.347**
Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	28.811	25.449
Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts	**28.811**	**25.449**
Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies	7.609	2.281
Onnur áogn / Other receivables	9.859	0
Onnur áogn í alt / Other receivables	**17.468**	**2.281**
Áogn í alt / Total receivables	**206.283**	**191.077**
Onnur ogn / Other assets		
Útsett skattaogn / Defered tax surplus	1.582	1.731
Onnur ogn í alt / Total other assets	**1.582**	**1.731**
Tíðaravmarkingar / Accrued income		
Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	1.594	2.006
Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income	2.361	9.933
Tíðaravmarkingar í alt / Total accrued income	**3.955**	**11.939**
OGN Í ALT / TOTAL ASSETS	**1.338.095**	**1.432.929**

DKK 1.000	1H 2022	2021

Fíggjarstøða / Balance Sheet

SKYLDUR / LIABILITIES

Eginogn / Equity		
Partapeningur / Share capital	400.000	400.000
Framflutt úrslit / Retained earnings	249.411	289.726
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	100.000
Eginogn í alt / Total equity	**649.411**	**789.726**
Avsetingar til tryggingaravtalur / Technical provisions		
Avsett tryggingargjøld / Premium provisions	138.701	95.475
Avsett til endurgjøld / Claims provisions	450.943	473.202
Váðaískoyti á skaðatryggingaravtalum / Risk margin provisions	22.097	22.958
Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjøldum / Bonus and discount provisions	3.816	4.000
Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions	**615.557**	**595.635**
Avsettar skyldur / Provisions		
Eftirlønir og tílíkar skyldur / Pensions and similar obligations	2.279	2.279
Avsetingar í alt / Total provisions	**2.279**	**2.279**
Skuld / Debt		
Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance	1.259	1.563
Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	4.021	6.244
Beinleiðis skattur / Current tax liabilities	58.911	24.636
Onnur skuld / Other debt	6.658	12.846
Skuld í alt / Total debt	**70.848**	**45.289**
SKYLDUR Í ALT / TOTAL LIABILITIES	**1.338.095**	**1.432.929**

Nota 1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

DKK 1.000	Partapeningur / Share capital	Flutt úrslit / Retained earnings	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	Eginogn / Equity
Eginogn 1. januar 2021 / Shareholders' equity at January 1, 2021	**400.000**	**275.537**	**33.500**	**709.037**
Rørslur á eginognini í 2021 / Movements on equity in 2021			-33.500	-33.500
Ársúrslit / Net profit	0	14.189	100.000	114.189
Eginogn 31. des. 2021 / Shareholders' equity at Dec. 31, 2021	**400.000**	**289.726**	**100.000**	**789.726**
Broytt eginogn 1. januar 2022	**400.000**	**289.726**	**100.000**	**789.726**
Rørslur á eginognini í 2022 / Movements on equity in 2022				
Úrslit / Net profit	0	-40.315	-100.000	-140.315
Eginogn 30. juni 2022 / Shareholders' equity at June 30, 2022	**400.000**	**249.411**	**0**	**649.411**

03

Notur

Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Hálvársfrásøgnin er gjørd sambært Løgtingslóg um tryggingarvirksemi og tilhoyrandi kunngerð nr. 4 frá 27. juni 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum (hereftir kunngerð nr. 4).

Hálvársroknskapurin verður vístur í donskum krónum. Øll onnur gjaldoyru verða mett sum fremmant gjaldoyra.

Hálvársfrásøgnin er ikki grannskoðað.

Avrunding av upphæddum

Upphæddir í rakstrarroknskapi, fíggjarstøðu, eginognsuppgerð og notum v.m. verða avrundað til heil tøl. Av tí at tølini verða avrundað hvørt sær, kunnu avrundingarmunir vera millum upplýstar samanteljingar og samløguna av teimum einstøku tølunum.

Um innroknan og virðisáseting í ársfrásøgnini

Ognir verða innroknaðar í fíggjarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið fær framtíðar fíggjarligar ágóðar, og virðið á ognunum kann gerast upp álítandi. Fíggjarlig amboð verða innroknað samsvarandi hesum og verða tikin við í ársfrásøgnina á handilsdegnum.

Skyldur verða innroknaðar í fíggjarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið í framtíðini skal av við fíggjarligar ágóðar, og støddin á skyldunum kunnu gerast álítandi upp.

Fíggjarlig amboð verða innroknað á handilsdegnum, og innrokningin steðgar, tá rætturin at móttaka ella lata pengar frá fíggjarliga amboðnum fer úr gildi ella um fíggjarliga amboðið verður avhendað soleiðis, at váðin og rættindini til vinning í sambandi við ognarrættin í høvuðsheitum eru flutt til annan eigara.

Tá ið ognir ella skyldur verða innroknaðar í fíggjarstøðuna á fyrsta sinni, verður hetta gjørt til dagsvirði. Tó verða óítøkiligar og ítøkiligar ognir á fyrsta sinni ásettar til útveganarvirði. Eftir hetta verða ognir og skyldur uppgjørdar sum lýst fyri hvønn roknskaparpost sær niðanfyri.

Við innrokning og virðisáseting verður atlit tikið til upplýsingar um vinning, tap og váðar, ið koma til okkara kunnleika fram til dagin, tá hálvársroknskapurin verður lagdur fram, og sum vátta ella avsanna viðurskifti, ið vóru fíggjarstøðudagin.

Generally

The H1 Interim Report has been rendered in accordance with the regulations stipulated by the Faroese Insurance Act and Executive order no. 4 of 27th of June 2018 on annual reports for insurance companies and financial holding companies (henceforth Order no. 4).

The H1 interim report is presented in DKK. All other currencies are considered as foreign currency

The H1 Interim Report has not been audited.

Rounding of figures

The figures in the income statement, the balance and the notes are rounded off. Because the figures are rounded off separately, the rounded figures may add up differently than the underlying figures.

Inclusion and valuation in the annual report

Assets are included in the balance sheet when it is likely that the company will derive future financial profit from them and the asset value can be reliably assessed. Financial instruments are included according to this and are included in the annual report on the day of transaction.

Liabilities are included in the balance sheet when it is likely that the company will lose financial profit and the size of the liability can be reliably assessed.

Financial instruments are recognized at the date of settlement, and the recognition ceases when the right to receive or deliver cash flows from the financial instrument has expired, or if the financial instrument has been transferred, and the company has essentially transferred all risks and returns associated with the ownership.

Assets and liabilities are initially shown at fair value. However, intangible and tangible assets at initial recognition are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are stated as described below for each entry individually.

Recognition and measurement take into account gains, losses and risks, which occurred prior to the presentation date of the Annual Report and which confirm or disprove conditions, which existed on the balance sheet date.

Inntøkur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin so hvørt sum tær verða vunnar, harundir virðisjavning av fíggjarligari ogn og skuld. Í rakstrarroknskapinum verða somuleiðis innroknaðar allar útreiðslur – harundir tryggingarveitingar, broyting í avsetingum og av- og niðurskrivingar – sum er við til at røkka ársins inntøku.

Income is entered in the profit and loss account as it is gained, this includes market value adjustments. Expenses involved in gaining the income of the year are included in the profit and loss account, including claims, changes in provisions and depreciations and amortisations.

Konsernviðurskiftir og nærstandandi partar

Handil og tænastur millum feløg í samtakinum verða avgreidd til marknaðarprís ella á útreiðslugrundaðum støði.

Group relations and affiliated parties

Trade and services between companies within the group will be handled at market price or at a level meeting expenses.

Roknskaparligar metingar

Roknskaparliga virði av ávísum ognum og skyldum er tengt at metingum av, hvussu hesar ognir og skyldur verða ávirkaðar av framtíðar hendingum. Avseting til skaðaendurgjald er tann roknskaparposturin, sum í størstan mun er tengdur at roknskaparligum metingum.

Accounting estimates

Determining the carrying value of certain assets and liabilities is associated with an estimate of how future events will affect the value of these assets and liabilities. Mostly determined by accounting estimates are liabilities under Provisions for outstanding claims.

Dagsvirðið av heimbýlisbygningum

Við máting av dagsvirðinum av bygningum verður eitt avkastbaserað modell nýtt. Dagsvirðið á bygningum er grundað á eina afturdiskontering av framtíðar rakstri við individuelt ásettum avkastkrøvum. Avkastkravið er ásett við støði í staðnum har bygningurin er, møgulig nýtsla og í mun til hvussu bygningurin er viðlíkahildin, hvørjum standi hann er í o.s.fr.

Fair value of domicile properties

To measure the fair value of properties an asset return model is used. The fair value on properties determined based on the calculated return on operations and the individually determined rate of return. The return rate is fixed on the basis on the location of the individual property, potential use, the state of maintenance, quality etc.

Útlendskt gjaldoyra

Flytingar í fremmandum gjaldoyra verða við fyrstu innrokning umroknaðar til kursin á flytingardegnum.

Ágóði, skyldur og aðrir gjaldoyraligir postar í fremmandum gjaldoyra, ið ikki eru avroknað uppgerðardagin, verða umroknað við tí endakursi, sum er galdandi uppgerðardagin.

Gjaldoyramunir, ið standast millum kursin handilsdagin og uppgerðardagin, verða innroknaðir í rakstrarroknskapin sum 'Kursjavningar'.

Foreign Currency Translation

Transactions in foreign currencies are translated at transaction date.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the balance sheet date are translated at the closing price at balance sheet date.

Gains and losses arising between the exchange rate at the settlement date are recognized in the income statement 'Exchange rate adjustments'.

Lyklatøl

Lyklatøl eru útroknað sambært ásetingum í kunngerð nr. 4 frá Tryggingareftirlitinum. Víst verður til brotið "Frágreiðing til lyklatølini" á síðu 13.

Key figures

These are rendered in accordance with Executive order no. 4 of 27th of June 2018 on annual reports for insurance companies and financial holding companies. Explanation of Key Figures is shown on page 13

Frágreiðing til lyklatølini / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur

Lyklatal		Teljari	Nevnari
Bruttoendurgjaldsprosent	=	- Bruttoskaðaendurgjøld x 100	(Bruttotryggingargjøld - Bonus og avsláttur av tryggingargjøldum)
Bruttokostnaðarprosent	=	Nýtekningar- og fyrisitingarkostnaður í alt x 100	(Bruttotryggingargjøld - Bonus og avsláttur av tryggingargjøldum)
Nettoendurtryggingarprosent	=	Úrslit av endurtrygging x 100	(Bruttotryggingargjøld - Bonus og avsláttur av tryggingargjøldum)
Combined ratio	=	- (Bruttoskaðaendurgjøld + Nýtekningar- og fyrisitingarkostnaður í alt + Úrslit av endurtrygging) x 100	(Bruttotryggingargjøld - Bonus og avsláttur av tryggingargjøldum)
Operating ratio	=	- (Bruttoskaðaendurgjøld + Nýtekningar- og fyrisitingarkostnaður í alt + Úrslit av endurtrygging) x 100	(Bruttotryggingargjøld - Bonus og avsláttur av tryggingargjøldum + Rentu av tryggingarvirksemi)
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum	=	- Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning	Netto skaðatiltak við ársbyrjan
Eginognsavkast	=	Rakstrarúrslit x 100	Eginogn (miðal)
Solvensdekningur	=	Grundarfæfeingi	Fæfeingiskrav

Solvency and capital ratios

Key figure		Numerator	Denominator
Claim ratio	=	- Gross insurance claims x 100	(Gross written premiums - Bonus and rebates)
Cost ratio	=	Total acquisition and administration costs x 100	(Gross written premiums - Bonus and rebates)
Net reinsurance percent	=	Result of reinsurance x 100	(Gross written premiums - Bonus and rebates)
Combined ratio	=	- (Gross insurance claims + Total acquisition and administration costs + Result of reinsurance) x 100	(Gross written premiums - Bonus and rebates)
Operating ratio	=	- (Gross insurance claims + Total acquisition and administration costs + Result of reinsurance) x 100	(Gross written premiums - Bonus and rebates + Interest rate income from insurance activity)
Relative effect on provisions	=	- Result from net claims provisions	Net claims provision at 1 January
Return on equity	=	Result for the year x 100	Equity (average)
Solvency ratio	=	Capital base	Solvency capital requirement

04

Átekningar

Statements

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent hálvársfrásøgnina fyri 2022 hjá Betri Trygging P/F.

Hálvársroknskapurin og leiðslufrágreiðingin eru sett upp samsvarandi lóg um tryggingarvirksemi.

Vit meta, at nýttu roknskaparreglurnar eru hóskandi, soleiðis at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ognum og skyldum felagsins, fíggjarligu støðuni pr. 30. juni 2022, umframt av úrslitinum av virksemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar - 30. juni 2022.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá Betri Trygging P/F og fíggjarligu støðuni, umframt eina rættvísandi lýsing av teimum týðandi váðunum og óvissu táttunum, sum felagið kann ávirkast av.

Statement by the Management

As of today, the Board and Management have reviewed and approved the interim report 1H 2022 for Betri Trygging P/F.

The interim report has been rendered in accordance with the Faroese Insurance Act.

It is our opinion that the financial statement gives a true and fair view of the company's assets, liabilities, and financial position at 30 June 2022 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 30 June 2022.

In addition, we also consider the Management's review to give a fair presentation of the development in the company's activities and the company's financial position as a whole, as well as a description of the significant risks and elements of uncertainty that may affect the company.

Betri Trygging P/F
Tórshavn, 2. september 2022

Stjórn / Executive Board

Ingunn Ósk Eiriksdóttir
Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde
Nevndarformaður / Chairman

Teitur Samuelsen
Næstformaður / Deputy Chairman

Evy J. Jacobsen

Gunn Danielsen

Jens Hjørleif Hansen*

Mimi Steintórsdóttir

Mortan Joensen*

Selinda í Heiðunum*

*Starvsfólkavalt umboð / *Employee Representative

Partafelagsupplýsingar / Company Information

Felagið / Company

Betri Trygging P/F
Kongabrúgvin
Postboks 329
FO-110 Tórshavn
Tel +298 348 600
trygging@betri.fo
www.betri.fo

Skrás. nr. 3691 / Company no. 3691
Roknskaparár 20 / Annual Year 20

Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde, nevndarformaður / Chairman
Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy Chairman
Evy J. Jacobsen
Gunn Danielsen
Jens Hjørleif Hansen *
Mimi Steintórsdóttir
Mortan Joensen *
Selinda í Heiðunum *

* Starvsfólkavalt umboð / * Employee Representative

Stjórn / Executive Board
Ingunn Ósk Eiriksdóttir, forstjóri / CEO

Grannskoðan / Auditors

Januar, løggilt grannskoðanarvirki P/F
PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Innanhýsis grannskoðanin í Betri samtakinum

betri trygging