

The logo for 'betri' is a green square with the word 'betri' written in white lowercase letters.

Betri Trygging P/F

Hálvársfrásøgn 2019

Interim Report 1H 2019





Innihaldsyvirlit

Table of contents

5 ára yvirlit / Five Year Summary	4
Leiðslufrágreiðing / Management Review	5
Rakstrarrokskapur / Income Statement	8
Fíggjarstöða / Balance Sheet	9
Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of Changes in Equity	11
Notur / Notes	12
Frágreiðing til lyklatöluni / Explanation of Key Figures	16
Leiðsluátekning / Statement by the Management	17
Partafelagsupplýsingar / Company Information	18

5 ára yvirlit / Five Years Summary

DKK 1.000	1H 2019	1H 2018	1H 2017	1H 2016	1H 2015
Rakstur / Profit & Loss					
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	194.973	180.862	178.989	167.084	156.532
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-130.057	-109.379	-463.364	-100.747	-118.530
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-35.381	-36.847	-35.652	-37.359	-31.809
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-22.911	-25.885	311.107	-24.287	-24.319
Tryggingartekniðkt úrslit / Technical result	4.840	6.255	-12.082	2.351	-20.228
Ílögúavkast eftir trygg. tekniska rentu / Investment yield after tech. interest rate income	33.481	2.121	12.298	15.201	-3.733
Úrslit / Net profit	31.850	7.688	447	14.360	-19.700
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyrri egna rokning / Result from net claims provisions	1.195	-2.049	3.056	-9.955	-16.714
Fíggjarstöða / Balance Sheet					
Tryggingartekniðskar avseting í alt / Total technical provisions	556.700	602.483	885.080	418.821	344.544
Tryggingaráögn í alt / Total technical assets	108.484	113.482	440.801	71.271	39.228
Eginögn í alt / Total equity	640.899	556.095	470.909	445.313	301.572
Ogn í alt / Total assets	1.235.577	1.183.150	1.385.274	890.492	667.998
Lyklatöl / Key Ratios					
Bruttoendurgjaldsþrosent / Claim ratio	67,3	61,2	262,0	61,0	76,6
Bruttokostnaðarþrosent / Cost ratio	18,3	20,6	20,2	22,6	20,5
Nettoendurtryggingarþrosent / Net reinsurance ratio	11,9	14,5	-175,9	14,7	15,7
Combined ratio / Combined ratio	97,4	96,3	106,3	98,3	112,8
Operating ratio / Operating ratio	97,4	96,5	106,9	98,6	113,1
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	0,4	0,0	1,3	-5,5	-10,3
Eginögnsvakast / Return on equity	5,2	1,4	0,1	3,3	-6,3

5 ára yvirlit er gjört við stöði í kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og tryggingarhaldfelagskapum. Við virknað frá 1. janúar 2019 er nýggj kunngerð sett í gildi. Samanberingartöl fyrri 2018 eru tillagað nýggju kunngerðini. Tað hevur ikki verið gjørligt at gera tillagingar í samanberingartölunum fyrri árinum 2015-2017. / Five Year Summary is rendered in accordance with Executive order on annual reports for insurance companies and financial holding companies. From 1 January 2019 a new Executive order came in to effect. Comparative figures for 2018 are adjusted in accordance with changes in the new Executive order. It has not been possible to adjust main- and key ratios regarding the years 2015-2017.

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslitið farna tíðarskeið 31,9 mió. kr. / Net result DKK 31.9 million.
- Úrslitið áðrenn skatt 38,3 mió. kr. / Profit before tax DKK 38.3 million
- Tryggingartekniska úrslitið 4,8 mió. kr. / Technical profit DKK 4.8 million.
- Grundarfæfeingið við hálvárið 638 mió. kr. / Base Capital at 1H 2019 DKK 638 million.
- Roknaður solvenstørvur 227 mió. kr. / Calculated solvency requirement DKK 227 million.
- Yvirdekningur í mun til roknaðan solvenstørv 411 mió. kr. / Excess relative to calculated solvency DKK 411 million.
- Úrslitið 2019 fyri skatt verður væntandi millum 70-90 mió. kr. / Outlook for 2019 is expected to be DKK 70-90 million profit before tax.

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 upp aftur longri aftur. Føroya Vanlukku-trygging og Føroya Brunatrygging, sum í 1940 gjørdust partar av Tryggingarsambandinum Føroyum S/F, vórðu stovnað í ávíkavist 1925 og 1937.

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

Úrslit

Úrslitið áðrenn skatt fyrra hálvár 2019 hjá Betri Trygging varð 38,3 mió.kr., samanborið við 8,4 mió.kr. fyrra hálvár 2018.

Úrslitið áðrenn skatt stavar frá tryggingartekniskum úrsliti á 4,8 mió. kr. og jalgum íløgnavkast á 33,5 mió. kr.

Nýttur roknskaparháttur er tillagaður í mun til nýggju roknskaparkunngerðina, sí 'Nýttur roknskaparháttur' og 'Uppgerð av broyting í eginogn'.

Samlaða úrslitið er betri enn væntað og verður mettt nøktandi.

Tryggingargjöld

Tryggingargjöld fyri egna rokning í fyrra hálvári 2019 vóru 166 mió.kr. ímóti 155 mió.kr. fyrra hálvár 2018. Gongdin í tryggingarinntøkum verður mettt nøktandi.

Skaðaendurgjöld

Skaðabøturnar fyri egna rokning í fyrra hálvári 2019 vóru 126 mió.kr. ímóti 111 mió.kr. fyrra hálvár 2018.

Fyrra hálvár er serliga merkt av einstøkum meðalstórum skaðum og av at úrslitið av endurgjaldsavaseting fyri egna rokning er munandi betur enn í sama tíðarskeiði í 2018. Serliga afturføring av einstakari skaðaavseting hevur stóra jaliga ávirkan á úrslitið av endurgjaldsavsetingum. Hetta er í stóran mun frágreiðingin til lækkingina av samlaðu skaðaendurgjöldunum fyri egna rokning í mun til fyrra hálvár 2018.

Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi

Bruttokostnaðarprosent var 18,3 í mun til 20,6 í 2018. Fallið í kostnaðarprosentinum stavar m.a. frá áhaldandi fokusi á rakstrarkostnaðin og frá øktum tryggingargjöldum.

Rakstrarkostnaðirnir fyrra hálvár 2019 vóru 33,1 mió.kr. ímóti 34,9 mió.kr. fyrra hálvár 2018. Hetta er nakað hægri enn væntað. Hækkingin stavar í stóran mun frá umleggingum, sum framdar eru í fyrra hálvári 2019.

Tryggingartekniskt úrslit

Tryggingartekniska úrslitið gjørdist eitt avlop á 4,8 mió.kr. ímóti 6,2 mió.kr. fyrra hálvár 2018.

Combined Ratio fyrra hálvár 2019 er 97,4%, ið er munandi betri enn fyrra hálvár 2018.

Orsøkin til hesa framgongd er í stóran mun tengt at úrslitinum av einstakari endurgjaldsavseting.

Um sæð verður burtur frá hesi afturføring, metir leiðsla felagsins ikki at tryggingartekniska úrslitið er nøktandi.

Íløgavkast eftir tryggingartekniska rentu

Íløgúrsliðið hjá Betri Trygging varð 33,5 mió.kr. fyrra hálvár 2019 ímóti 2,1 mió.kr. fyrra hálvár 2018. Íløgúrsliðið er munandi betur enn væntað.

Betri Trygging hevur hildið fast við varna íløgupolitikkin, og tí verður íløgúrsliðið mettt nøktandi.

Kapitalur og solvensur

Við virknað frá 1. januar 2019 er nýggj solvenskunngerð sett í gildið. Nýggju solvensásetingarnar hava ført við sær broytingar í nýttum roknskaparhátti. Broytingin merkir, at frá 1. januar 2019 er eginogn felagsins minkað við samlað 18,7 mió. kr.

Eginogn felagsins tann 30. juni 2019 var 641 mió. kr. ímóti 556 mió. kr. tann 30. juni 2018.

Solvenskravið (individuella solvenskravið), roknað eftir ásetingunum í nýggju kunngerðini, var 227 mió. kr. tann 30. juni 2019.

Grundarfæfeingið við hálvárið 2019 var 638 mió. kr., og solvensdekningur felagsins var 2,81 (411 mió. kr.).

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Útlit og váðar í 2019

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

Gongdin í samfelagnum sæst aftur í hækkaðum tryggingarinntøkum. Væntandi heldur hendan gongdin á fram í seinnu hálvu av 2019.

Hóast óvissa er um skaðagongdina seinna hálvár, verður mettt, at skaðaendurgjöld fyri egna rokning í seinna hálvári verða sum vænta varð við ársbyrjan.

Kostnaðarstøði felagsins er við hálvárið nakað hægri enn væntað við ársbyrjan. Væntað verður tó, at umleggingarvinningar lækka nakað um rakstrarkostnaðin í seinnu hálvu av 2019.

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

Samanumtikið verður mettt, at ársúrslit áðrenn skatt fyri 2019 verður umleið 70-90 mio.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 P/F pre-tax profit for H1 was 38.3 mDKK compared to 8.4 mDKK for the same period last year. As of the 30th of June 2019 the equity amounted to 641 mDKK and the balance sheet amounted to 1.236 mDKK.

Net insurance premiums were 166 mDKK compared to 155 mDKK the same period last year. The development in net insurance premiums is satisfying.

Net insurance claims for H1 2019 were 126 mDKK compared to 111 mDKK the same period last year. This is somewhat lower than expected and can largely be explained by positive changes in claim provisions.

Total net operating expenses were 33.1 mDKK compared to 34.9 mDKK in H1 2018. Cost ratio is 18.3. Due to reconstructions of the company in H1 2019, the operating expenses are a bit higher than expected.

The technical result for H1 was 4.8 mDKK compared to 6.3 mDKK the same period last year. Combined ratio for H1 2019 was 97.4 compared to 96.3 in 2018. This improvement of the technical result can mainly be explained by a positive result from one single claim provision.

The technical result is not considered satisfying.

Investment yield for H1 2019 was 33.5 mDKK compared to 2.1 mDKK the same period last year – this is as expected.

No significant events have occurred after the 30 of June 2019 that affect the result for H1 2019.

The published outlook for 2019 can be affected by weather conditions, single large claims, and changes in the Faroese insurance market.

The investment activities for the rest of 2019 will be affected by the development in the global financial markets and the fixed income market. Due to the conservative investment policy of Betri Trygging P/F, the company is to a high degree exposed to the fixed income market and hence the interest rate levels. Due to considerable global economic uncertainty, it is difficult to predict the interest levels in the foreseeable future.

The expectations for second half of 2019 are, that net insurance premiums will be about the same as in H1, net insurance claims will be higher and net operating costs will be somewhat lower than in H1. Overall expectations are, that the result for H2 will be positive.

The result for 2019 is considered to be somewhere between 70-90 mDKK.

DKK 1.000

1H 2019

1H 2018

Rakstrarroknaskapur / Income Statement**Tryggingargjöld fyrir egna rokning / Premiums written net of reinsurance**

Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	234.026	218.724
Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-25.826	-22.614
Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-39.053	-37.862
Broyting í endurtryggingjaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurance premiums provisions	-3.248	-3.619
Tryggingargjöld fyrir egna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance	165.899	154.629

Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity

-34 -346

Skaðaendurgjöld fyrir egna rokning / Compensation expenses net of reinsurance

Útgoldnar veitingar / Claims paid	-121.124	-245.684
Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries received	12.505	110.167
Broyting í avsettum endurgjöldum / Change in claims provisions	-8.725	136.650
Broyting í váðaískoyti / Change in risk margin	-207	-345
Broyting í endurtryggingjaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurance claims provisions	-8.665	-111.793
Skaðaendurgjöld fyrir egna rokning í alt / Total compensation expenses net of reinsurance	-126.216	-111.005

Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates

-1.750 -2.150

Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning / Net operating expenses

Útveganarkostnaður / Acquisition costs	-19.782	-19.991
Fyrisitingarkostnaður / Administration costs	-15.599	-16.856

Útveganar- og fyrisitingarkostnaður í alt / Total acquisition and administration costs

-35.381 -36.847

Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggingum / Reinsurance commission and profit particip. received	2.322	1.974
--	-------	-------

Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi f.e.r. í alt / Total net operating expenses

-33.059 -34.873

Tryggingartekniskt úrslit / Technical profit/loss

4.840 6.255

Úrslit av ílöguvirksemi / Return on investment assets

Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc	4.413	6.804
Virðisjavningar / Market value adjustments	28.766	-5.300
Fyrisitingarkostnaður av ílöguvirksemi / Administration costs related to investment activity	268	271
Úrslit av ílöguvirksemi í alt / Total return on investments	33.447	1.775

Renta og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum /**Interest rate and fair value adjustments from technical provisions** 34 346**Íløgavkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after technical interest rate income**

33.481 2.121

Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax

38.322 8.376

Skattur / Tax

-6.472 -688

Úrslit / Net profit

31.580 7.688

DKK 1.000

30.06.2019 31.12.2018

Fíggarstöða / Balance Sheet**Ogn / Assets**

Immateriell ogn / Intangible assets	396	475
Materiell ogn / Tangible assets		
Rakstrargögn / Operating equipment	4.176	3.722
Bygningar til eigna nýtslu / Domicile properties	84.049	99.114
Materiell ogn í alt / Total tangible assets	88.224	102.836
Aðrar fíggarligar ílögugögnir / Other financial investments		
Ílöguprógv / Investment funds	283.346	237.979
Lánsbrøv / Bonds	646.521	579.163
Innlán í kreditfelögum / Deposits	76.986	78.409
Aðrar fíggarligar ílögugögnir í alt / Total other financial investments	1.006.853	895.551
Ílögugögn í alt / Total financial investments	1.006.853	895.551
Áögn / Outstanding accounts		
Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjöldum / Reinsurers' share of premium provisions	12.902	16.151
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of claims provisions	95.581	103.400
Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts	108.484	119.551
Áögn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	19.624	18.151
Áögn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts	19.624	18.151
Áögn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	1.649	1.812
Áögn hjá atknýttum felögum / Receivables from affiliated companies	97	76
Önnur áögn í alt / Total other receivables	1.746	1.888
Áögn í alt / Total receivables	129.853	139.590
Önnur ogn / Other assets		
Útsett skattaögn / Deffered tax surplus	659	367
Önnur ogn í alt / Total other assets	659	367
Tíðaravmarkingar / Accrued income		
Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	1.940	2.350
Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income	7.651	6.837
Tíðaravmarkingar í alt / Total accrued income	9.591	9.187
Ogn í alt / Total assets	1.235.577	1.148.007

Nota	DKK 1.000	30.06.2019	31.12.2018
Fíggjarstöða / Balance Sheet			
Skyldur / Liabilities			
Eginogn / Equity			
Partapeningur / Share capital		400.000	400.000
Uppskrivingarburturleggingar / Fair Value revaluation reserve		0	279
Flutt úrslit / Retained earnings		240.899	208.770
Eginogn í alt / Total equity		640.899	609.050
Avsetingar til tryggingaravtalur / Technical provisions			
Avsett tryggingargjöld / Premium provisions		126.260	87.207
Avsett til endurgjöld / Claims provisions		404.154	394.472
Váðaiskoyti á tryggingaravtalum / Risk margin		22.965	22.758
Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and discount provisions		3.321	3.110
Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions		556.700	507.547
Avsettar skyldur / Provisions			
Eftirlønir og tílíkar skyldur / Pensions and similar obligations		3.320	3.415
Avsetingar í alt / Total provisions		3.320	3.415
Skuld / Debt			
Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance		1.360	1.466
Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance		7.806	7.775
Skuld til atknýtt felög / Debt to affiliated companies		833	5.280
Skattur / Tax		9.674	2.910
Önnur skuld / Other		14.984	10.565
Skuld í alt / Total debt		34.658	27.995
Skyldur í alt / Total liabilities		1.235.577	1.148.007

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	Uppskringar- burturleggingar/ Fair Value revaluation reserve	Eginogn / Equity
Eginogn 1. januar 2018 / Shareholders' equity at January 1, 2018	400.000	167.306	0	567.306
Rørslur á eginognini í 2018 / Movements on equity in 2018				
Virðisjavningar av bygningum til egna nýtslu / Fair value adjustments on Domicile properties			279	279
Ársúrslit / Net profit		28.207		28.207
Eginogn 31. desember 2018 / Shareholders' equity at December 31, 2018	400.000	195.513	279	595.792
Broytingar í nýttum roknskaparhátti pr. 1 januar 2019 / Adjust- ments in Significant accounting policy at January 1, 2019	0	-18.661	0	-18.661
Broytingar í roknskaparligum metingum/ Adjustments in accounting assesments	0	31.919	0	31.919
Broytt eginogn 1. januar 2019 / Adjusted Shareholders' equity at January 1, 2019	400.000	208.770	279	609.050
Rørslur á eginognini í 2019 / Movements on equity in 2019				
Virðisjavningar av bygningum til egna nýtslu / Fair value adjustments on Domicile properties		279	-279	0
Úrslit / Net profit		31.850		31.850
Eginogn 30. juni 2019 / Shareholders' equity at June 30, 2019	400.000	240.899	0	640.899

Notur / Notes

Nota DKK 1.000

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Hálvársfrásøgnin er gjørd sambært Løgtingslóg um tryggingarvirksemi og tilhoyrandi kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum.

Við virknað frá 1. januar 2019 er kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og tryggingarhaldfelagsskapum broytt, samanber kunngerð nr. 4 frá 27. juni 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og tryggingarhaldfelagsskapum (hereftir kunngerð nr.4).

Umframt framløgubroytingar eru eisini hendar broytingar í virðisásetingini av tryggingarteknisku avsetingunum, sum sambært nýggju kunngerðini skal innihalda eitt váðaískoyti til at dekkja váðan fyri fráviki millum bestu meting og endaliga uppgerð av tryggingarteknisku avsetingunum. Broytingar eru eisini í rentukurvuni, ið verður nýtt til at diskontera tryggingarteknisku avsetingarnar. Her skal brúkast rentukurva, sum er fastløgð í Solvency II (EIOPA rentukurva).

Roknskaparliga ávirkanin av broytta roknskaparháttinum og týðningurin fyri framløgu eru nærri lýst niðanfyri.

Uttan omanfyri og niðanfyri ávístu broytingar, er nýttur roknskaparháttur óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2018. Tí verður víst til hesa.

Hálvársroknskapurin verður vístur í donskum krónum, sum er funktionella gjaldoyra hjá felagnum. Øll onnur gjaldoyru verða mett sum fremmant gjaldoyra.

Granskoðan og gjøgnumgongd

Hálvársfrásøgnin fyri 2019 er ikki granskoðað ella gjøgnumgingin.

Generally

The H1 Interim Report is rendered in accordance with the regulations and meets the requirements 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).

From 1 January 2019, the Executive order on annual reports for insurance companies and financial holding companies was changed cf. Order no. 4.

Besides changes in presentation, there are also changes in valuation of provisions for outstanding claims. According to the new Executive order, provisions for claims have to contain a risk margin that covers the difference between best estimates and final statement of provisions for outstanding claims. Changes are also in the yield curve, which is applied in discounting of the technical provisions. Here the amendments prescribe the use of a yield curve outlined in the Solvency II regulations (EIOPA yield curve).

The accounting effects of changes in applied accounting policy and in presentation are further described below.

Besides, above and below described changes, applied accounting policy is unchanged compared to the annual report 2018.

The H1 Interim Report is shown in Danish krone (DKK), which is the functional currency of the company. All other currencies are valued as foreign currency.

Audit and review

The H1 Interim Report has not been audited or reviewed.

Nýggj roknskaparkunngerð

Váðaískoyti

Avsetingarnar til endurgjöld skulu sambært nýggju kunngerðini rúma eitt váðaískoyti. Broytingin hevur við sær neiliga ávirkan á eginogn felagsins pr. 1. januar 2019 á 22,8 mió. kr.

Tryggingarteknisk renta

Tryggingarteknisk renta verður bert roknað við støði í tryggingargjaldstiltakinum.

Skattur

Skattur av váðaískoytinum hevur við sær jaliga ávirkan á eginogn felagsins pr. 1. januar 2019 á 4,1 mió. kr.

Diskontering

Orsakað av broyttum diskonteringsásetingum eru framdar broytingar í framløgu av tryggingarteknisku rentuni og broytingar í diskonteringsrentuni í árinum.

Aðrar broytingar

Umframt broytingar í nýttum roknskaparhátti, eru gjørdar broytingar í framløguni av rakstri og skyldum. Nýggjar roknskaparupphæddir fyri váðaískoyti og broytingar í váðaískoyti eru í framløguni.

Samanberingartøl í rakstri, fíggarstøðu og 5 ára yvirliti eru í hálvársfrásøgnini tillagað broytta roknskaparháttin.

Tað hevur ikki verið gjørligt at tillaga hævðs- og lyklatøl fyri tíðarskeiðið 2015–2017 í 5 ára yvirlitinum í mun til broytta roknskaparháttin.

Avrunding av upphæddum

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

Um innroknan og virðisáseting í ársfrásøgnini

Ognir verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið fær framtíðar fíggarligar ágóðar, og virðið á ognunum kann gerast upp álitandi. Fíggarlig amboð verða innroknað samsvarandi hesum og verða tikin við í ársfrásøgnina á handilsdegnum.

Skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið í framtíðini skal av við fíggarligar ágóðar, og støddin á skyldunum kann gerast álitandi upp.

New Executive order

Risk margin

According to Order no. 4, provisions for outstanding claims shall contain a risk margin. This change has a negative impact on the company's equity of 22.8 mDKK as of 1 January 2019.

Interst rate from insurance activity

Interst rate from insurance activity is only calculated form outstanding premium provisions.

Tax

Tax on risk margin has a positive impact on the company's equity of 4.1 mDKK as of 1 January 2019.

Discounting

Presentation of interest rate income from insurance activity and discounting yield have been changed, due to new discounting regulation stipulated in Order no. 2.

Other changes

In addition to amendments in applied accounting policy, changes are made in the presentation of the income statement and in liabilities. These changes comprise of new accounting entries for risk margin and change in risk margin.

Comparative figures in the income statement, balance and key ratios are adjusted to changes in applied accounting policy.

It has not been possible to adjust main- and key ratios to changes in applied accounting policy for the period 2015–2017 in the Five Year Summary.

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.

Fíggarlig amboð verða innroknað á handilsdegnum. Innrokningin steðgar, tá rætturin at taka ímóti ella lata pening frá fíggarliga amboðnum fer úr gildi, ella um fíggarlig amboð verða avhendað soleiðis, at váði og rættindini til vinning í sambandi við ognarrættin í høvudsheitum eru flutt til annan eigara.

Tá ið ognir ella skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna 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 uppgjörðar sum lýst fyri hvønn roknskaparpost sær niðanfyrri.

Við innrokning og virðisáseting verður atlit tikið til upplýsingar um vinning, tap og váðar, ið vit fáa kunneika til fram til dagin, tá frásögnin verður lögð fram, og sum vátta ella avsanna viðurskifti, ið vóru fíggarstøðudagin.

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

Konsernviðurskiftir og nærstandandi partar

Handil og tænastr millum feløg í samtakinum verða avgreidd til marknaðarprís ella á útreiðslugrunndaðum støði.

Roknskaparligar metingar

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

Dagsvirðið av heimbýlisbygningum

Við máting av dagsvirðinum av bygningum verður ein avkastgrundaður frymil nýttur. 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, møguligari nýtslu og í mun til hvussu bygningurin er hildin viðlíka, hvørjum standi hann er í o.s.fr.

Útlenskt gjaldoyra

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

Ágóði, skyldur og aðrir gjaldoyraligar upphæddir í fremmandum gjaldoyra, ið ikki eru avroknað uppperðardagin, verða umroknað við tí endakursi, sum er galdandi uppperðardagin.

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

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.

Income is entered in the profit and loss account as it is gained. Expenses involved in gaining the income of the year are included in the profit and loss account.

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.

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.

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.

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'.

Lyklatöl

Lyklatöl eru útroknað sambært ásetingum í kunngerð nr. 4 frá Tryggingareftirlitinum. Víst verður til brotið "Frágreiðing til lyklatölini" á síðu 16.

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 16.

Frágreiðing til lyklátöl / Explanation of Key Figures

Lyklátöl		Key ratios	
Bruttoendurgjaldsprosent	= $\frac{- \text{Bruttoskaðaendurgjöld} \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$	Claim ratio	= $\frac{- \text{Gross insurance claims} \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$
Bruttokostnaðarprosent	= $\frac{\text{Nýtekningar- og fyrisingarkostnaður í alt}}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$	Cost ratio	= $\frac{\text{Total acquisition and administration costs} \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$
Nettoendurtryggingarprosent	= $\frac{\text{Úrslit av endurtrygging} \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$	Net reinsurance percent	= $\frac{\text{Result of reinsurance} \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$
Combined ratio	= $\frac{-(\text{Bruttoskaðaendurgjöld} + \text{Nýtekningar- og fyrisingarkostnaður í alt} + \text{Úrslit av endurtrygging}) \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$	Combined ratio	= $\frac{-(\text{Gross insurance claims} + \text{Total acquisition and administration costs} + \text{Result of reinsurance}) \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$
Operating ratio	= $\frac{-(\text{Bruttoskaðaendurgjöld} + \text{Nýtekningar- og fyrisingarkostnaður í alt} + \text{Úrslit av endurtrygging}) \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum} + \text{Rentu av tryggingarvirksemi})}$	Operating ratio	= $\frac{-(\text{Gross insurance claims} + \text{Total acquisition and administration costs} + \text{Result of reinsurance}) \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates} + \text{Interest rate income from insurance activity})}$
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum	= $\frac{- \text{Úrslit av endurgjaldsavsetingum} \text{ fyrir eigna rokning}}{\text{Netto skaðatiltak við ársbyrjan}}$	Relative effect on provisions	= $\frac{- \text{Result from net claims provisions}}{\text{Net claims provision at 1 January}}$
Eginogsvkast	= $\frac{\text{Rakstrarúrslit} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$	Return on equity	= $\frac{\text{Result for the year} \times 100}{\text{Equity (average)}}$

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent hálvársfrásøgnina fyri 2019 hjá Betri Trygging P/F.

Hálvársroknskapurin og leiðslufrágreiðingin eru sett upp samsvarandi lóg um tryggingarvirksemi.

Vit meta, at nýttu roknskaparreglurnar eru hóskandi, soleiðis at hálvársfrásøgnin gevur eina rættvísandi mynd av ollum og skyldum felagsins, fíggarligu støðuni pr. 30. juni 2019, umframt av úrslitinum av virksemi felagsins fyri tíðarskeiðið 1. januar – 30. juni 2019.

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

Statement by the Management

As of today, the Board and Management have reviewed and approved the interim report 1H 2019 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 2019 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 30 June 2019.

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.

Stjórn / Executive Board

Betri Trygging P/F
Tórshavn, 26. august 2019

Ingunn Ósk Eiriksdóttir
Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde
Nevndarformaður / Chairman

Teitur Samuelsen
Næstformaður / Deputy Chairman

Evy Jacobina Jacobsen

Gunn Danielsen

Kaj Dam*

Karl Birgir Isaksen

Mimi Steintórsdóttir

Selinda í Heiðunum*

Sonni Lamhauge Petersen*

Partafelagsupplýsingar / Company Information

Felagið / Company

Betri Trygging P/F
Kongabrugvin
Postboks 329
FO 110 Tórshavn
Tel +298 345600
trygging@betri.fo
www.betri.fo

Skrás. nr. / Company no.: 3691
Roknskaparár / Annual Year: 17

Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde, nevndarformaður / Chairman
Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy Chairman
Evy Jacobina Jacobsen
Gunn Danielsen
Kaj Dam*
Karl Birgir Ziska Isaksen
Mimi Steintórsdóttir
Selinda í Heiðunum*
Sonni Lamhauge Petersen*

*Starvsfólkavalt umboð / *Employee Representative

Stjórn / Executive Board

Ingunn Ósk Eiríksdóttir, forstjóri / CEO



Betri Trygging P/F
Kongabrúgvín
Postsmoga 329
110 Tórshavn

Tel +298 348 600
trygging@betri.fo
www.betri.fo