betri trygging

# Hálvársfrásøgn 2023

Interim Report 1H 2023

# 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 1.000 | 1H 2023 | 1H 2022 | 1H 2021 | 1H 2020 | 1H 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Rakstur / Income Statement** | | | | | |
| Tryggingargjøld brutto / Gross written premiums | 247.325 | 231.594 | 218.028 | 214.368 | 194.973 |
| Bruttoskaðaendurgjøld / Gross insurance claims | -153.682 | -142.352 | -105.851 | -189.668 | -130.057 |
| Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses | -36.380 | -34.803 | -31.988 | -30.918 | -35.381 |
| Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result | -16.631 | -8.201 | -26.407 | 22.300 | -22.911 |
| Tryggingartekniskt úrslit / Technical result | 41.949 | 45.561 | 51.182 | 15.080 | 4.840 |
| Íløguavkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after tech.interest rate income | 19.702 | -95.586 | 12.277 | -6.975 | 33.481 |
| Ársúrslit / Net profit | 50.700 | -40.315 | 52.399 | 7.568 | 31.850 |
| Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions | -16.866 | 4.636 | 8.281 | -9.650 | 1.195 |
| **Fíggjarstøða / Balance** | | | | | |
| **Ogn / Assets** | | | | | |
| Tryggingartekniskar avsetingar / Total tech. provisions | 482.332 | 615.557 | 650.974 | 647.474 | 556.700 |
| Tryggingaráogn í alt / Total technical assets | 42.649 | 160.005 | 171.012 | 167.401 | 108.484 |
| Eginogn í alt / Total Equity | 740.426 | 649.411 | 727.936 | 649.261 | 640.899 |
| Ognir í alt / Total assets | 1.254.335 | 1.338.095 | 1.413.299 | 1.318.528 | 1.235.577 |
| **Lyklatøl / Key ratios** | | | | | |
| Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio | 62,5 | 61,9 | 48,9 | 89,0 | 67,3 |
| Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio | 14,8 | 15,1 | 14,8 | 14,5 | 18,3 |
| Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio | 6,8 | 3,6 | 12,2 | -10,5 | 11,9 |
| Combined ratio / Combined ratio | 84,1 | 80,6 | 75,8 | 93,0 | 97,4 |
| Operating ratio / Operating ratio | 83,1 | 80,3 | 76,2 | 92,9 | 97,4 |
| Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions | 4,4 | 1,5 | 2,4 | -2,1 | 0,4 |
| Eginognsavkast / Return on equity | 7,0 | -5,6 | 7,3 | 1,1 | 5,2 |
| Solvensdekningur / Solvency | 320% | 313% | 278% | 293% | 281% |

# Í stuttum / Highlights

**Úrslitið farna tíðarskeið**
**51 mió. kr.**

Net result
DKK 51 million

**Úrslitið áðrenn skatt**
**62 mió. kr.**

Profit before tax
DKK 62 million

**Tryggingartekniska úrslitið**
**42 mió. kr.**
Technical profit
DKK 42 million.

**Grundarfæfeingið við**
**hálvárið 711 mió. kr.**
Base Capital at
1H DKK 711 million.

**Roknaður solvenstørvur**
**222 mió. kr.**
Calculated solvency requirement
DKK 222 million.

**Yvirdekningur í mun til**
**roknaðan solvenstørv**
**489 mió. kr.**
Excess relative to calculated
solvency DKK 489 million.

**Úrslitið 2023 fyri skatt**
**verður væntandi millum**
**40 og 80 mió. kr.**
Outlook for 2023 is expected
to be between DKK 40 and 80
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 2023 á 61,7 mió.kr., samanborið við -50,0 mió.kr. fyrra hálvár 2022.

Úrslitið áðrenn skatt stavar frá tryggingartekniskum úrsliti á 41,9 mió. kr. og íløguavkasti á 19,7 mió. kr.

Samlaða úrslitið í fyrra hálvári verður mett nøktandi.

## Tryggingargjøld

Tryggingargjøld fyri egna rokning í fyrra hálvári 2023 vóru 209,2 mió.kr. ímóti 193,1 mió.kr. fyrra hálvár 2022. Gongdin í tryggingarinntøkum verður mett nøktandi.

## Skaðaendurgjøld

Skaðabøturnar fyri egna rokning í fyrra hálvári 2023 vóru 133,7 mió.kr. ímóti 114,3 mió.kr. fyrra hálvár 2022.

Fyrra hálvár var sum heild merkt av ódnarveðri, sum var í februar, tá talið av skaðafráboðanum var tað hægsta nakrantíð í einum ársfjórðingi.

## Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi

Bruttokostnaðarprosent var 14,8 í mun til 15,1 í 2022. Lága kostnaðarprosentið stavar í mestan mun frá neyvum eftirliti við rakstrarkostnaði og frá øktum tryggingargjøldum.

Rakstrarkostnaðirnir fyrra hálvár 2023 vóru 36,4 mió.kr. ímóti 34,8 mió.kr. fyrra hálvár 2022. Lágu kostnaðirnir eru úrslit av miðvísari kostnaðarstýring seinastu árini.

## Tryggingartekniskt úrslit

Tryggingartekniska úrslitið gjørdist eitt avlop á 41,9 mió.kr. ímóti 45,6 mió.kr. fyrra hálvár 2022.

Combined Ratio í fyrra hálvári 2023 er 84,1%, ið er nakað verri enn fyrra hálvár 2022.

Leiðsla felagsins metir, at tryggingartekniska úrslitið er nøktandi.

## Íløguavkast eftir tryggingartekniska rentu

Neiliga gongdin í íløgunum í 2022 er vend, og íløguúrslitið varð 19,7 mió.kr. fyrra hálvár 2023 ímóti -95,6 mió.kr. fyrra hálvár 2022.

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

## Kapitalur og solvensur

Eginogn felagsins tann 30. juni 2023 var 740 mió. kr. ímóti 649 mió. kr. tann 30. juni 2022.

Solvenskravið (individuella solvenskravið) var 222 mió. kr. tann 30. juni 2023.

Grundarfæfeingið við hálvárið 2023 var 711 mió. kr., og solvensdekningur felagsins var 320%.

## Hendingar eftir roknskaparlok

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

## Útlit og váðar í 2023

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 2023.

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 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 2023 er hækkað orsakað av gongdini bæði innan tryggingarvirksemi og á fíggjarmarknaðunum, og nú verður mett, at ársúrslitið fyri skatt í 2023 verður 40 til 80 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 result for H1 was 62 mDKK compared to -50 mDKK for the same period last year. As of the 30th of June 2023, the equity amounted to 740 mDKK and the balance sheet amounted to 1.254 mDKK.

Net insurance premiums were 209 mDKK compared to 193 mDKK the same period last year. The development in net insurance premiums is satisfying.

Net insurance claims for H1 2023 were 134 mDKK compared to 114 mDKK the same period last year. The number of claims was the highest ever due to a storm event in february.

Total net operating expenses were 35 mDKK compared to 33 mDKK in H1 2022. Cost ratio is 14.8.

The technical result for H1 was 42 mDKK compared to 46 mDKK the same period last year. Combined ratio for H1 2023 was 84.1 compared to 80.6 in 2021.

The technical result is considered satisfying.

Investment result for H1 2023 was 19.7 mDKK compared to 95.6 mDKK the same period last year. The investment result for H1 was positive compared to same period last year, which was a very challenging financial market.

No significant events have occurred after the 30th of June 2023 that affect the result for H1 2023.

The published outlook for 2023 can be affected by weather conditions, single large claims, and changes in the Faroese insurance market.

The investment activities for the rest of 2023 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 2023 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 2023 is considered to be somewhere between 40 and 80 mDKK.

# 02

## Roknskapur

Financial statement

# Rakstrarroknskapur / Income Statement

| DKK 1.000 | 1H 2023 | 1H 2022 |
|---|---|---|
| **Tryggingargjøld fyri egna rokning / Premiums written net of reinsurance** | | |
| Tryggingargjøld brutto / Gross written premiums | 283.283 | 233.545 |
| Endurtryggingargjøld / Reinsurance premiums | -38.130 | -37.154 |
| Broyting í avsettum tryggingargjøldum / Change in premiums provisions | -35.958 | -1.951 |
| Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum tryggingargjøldum / Change in reinsurance premiums provision | 0 | -1.337 |
| **Tryggingargjøld fyri egna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance** | **209.195** | **193.103** |
| **Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity** | **2.912** | **995** |
| **Skaðaendurgjøld fyri egna rokning / Compensation expenses net of reinsurance** | | |
| Útgoldnar veitingar / Claims paid | -227.066 | -154.700 |
| Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries received | 90.170 | 27.253 |
| Broyting í avsettum endurgjøldum / Change in claims provisions | 71.997 | 11.487 |
| Broyting í váðaískoyti / Change in risk margin | 1.388 | 861 |
| Broyting í endurtryggjaranna parti av avsetingum til endurgjøld / Change in reinsurance claims provisions | -70.224 | 804 |
| **Skaðaendurgjøld fyri egna rokning í alt / Total compensation expenses net of reinsurance** | **-133.735** | **-114.296** |
| **Bonus og avsláttur av tryggingargjøldum / Bonus and rebates** | **-1.594** | **-1.672** |
| **Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyri egna rokning / Net operating expenses** | | |
| Útveganarkostnaður / Acquisition costs | -19.750 | -20.855 |
| Fyrisitingarkostnaður / Administration costs | -16.630 | -13.948 |
| **Nýtekningar- og fyrisitingarkostnaður í alt / Total acquisition and administration costs** | **-36.380** | **-34.803** |
| Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggjarum | 1.552 | 2.234 |
| **Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi f.e.r. í alt / Total net operating expenses** | **-34.828** | **-32.569** |
| **Tryggingartekniskt úrslit / Technical profit/loss** | **41.949** | **45.561** |
| **Úrslit av íløguvirksemi/ Return on investment assets** | | |
| Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc | 8.835 | 6.477 |
| Virðisjavningar / Market value adjustments | 13.740 | -101.200 |
| Fyrisitingarkostnaður av íløguvirksemi / Administration costs related to investment activity | 39 | -94 |
| **Úrslit av íløguvirksemi í alt / Total return on investments** | **22.614** | **-94.816** |
| **Renta av tryggingartekniskum avsetingum / Interest rate from technical provisions** | **-2.912** | **-770** |
| **Íløguavkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after technical interest rate income** | **19.702** | **-95.586** |
| **Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax** | **61.652** | **-50.025** |
| Skattur / Tax | -10.951 | 9.710 |
| **Úrslit / Net profit** | **50.700** | **-40.315** |

# Fíggjarstøða / Balance Sheet

| DKK 1.000 | 1H 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **OGN / ASSETS** | | |
| **Materiell ogn / Tangible assets** | | |
| Rakstrargøgn / Operating equipment | 2.869 | 2.545 |
| Bygningar til egna nýtslu / Domicile properties | 87.041 | 87.793 |
| **Materiell ogn í alt / Total tangible assets** | **89.910** | **90.338** |
| **Aðrar fíggjarligar íløguognir / Other financial investments** | | |
| Kapitalpartar / Shares | 194 | 193 |
| Íløguprógv / Investment funds | 320.928 | 303.633 |
| Lánsbrøv / Bonds | 693.634 | 657.892 |
| Innlán í kreditfeløgum / Deposits | 96.457 | 45.187 |
| **Aðrar fíggjarligar íløguognir í alt / Total other financial investments** | **1.111.212** | **1.006.905** |
| **Íløguogn í alt / Total financial investments** | **1.111.212** | **1.006.905** |
| **Áogn / Outstanding accounts** | | |
| Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjøldum / Reinsurers' share of premium provisions | 3.764 | 3.764 |
| Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjøld / Reinsurers' share of claims provisions | 38.885 | 108.145 |
| **Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts** | **42.649** | **111.909** |
| Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders | 1.852 | 22.454 |
| **Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts** | **1.852** | **22.454** |
| Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies | 1.583 | 2.623 |
| Áogn hjá atknýttum feløgum / Receivables from affiliated companies | 0 | 26 |
| **Onnur áogn í alt / Total other receivables** | **1.583** | **2.649** |
| **Áogn í alt / Total receivables** | **46.084** | **137.012** |
| **Onnur ogn / Other assets** | | |
| Útsett skattaogn / Deffered tax surplus | 1.099 | 1.310 |
| **Onnur ogn í alt / Total other assets** | **1.099** | **1.310** |
| **Tíðaravmarkingar / Accrued income** | | |
| Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent | 3.850 | 2.244 |
| Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income | 2.180 | 9.293 |
| **Tíðaravmarkingar í alt / Total accrued income** | **6.030** | **11.537** |
| **OGN Í ALT / TOTAL ASSETS** | **1.254.335** | **1.247.101** |

| DKK 1.000 | 1H 2023 | 2022 |
| --- | --- | --- |

# Fíggjarstøða / Balance Sheet

**SKYLDUR / LIABILITIES**

| | 1H 2023 | 2022 |
| --- | --- | --- |
| **Eginogn / Equity** | | |
| Partapeningur / Share capital | 400.000 | 400.000 |
| Flutt úrslit / Retained earnings | 340.426 | 289.726 |
| Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend | 0 | 9.644 |
| **Eginogn í alt / Total equity** | **740.426** | **699.370** |
| **Avsetingar til tryggingaravtalur / Technical provisions** | | |
| Avsett tryggingargjøld / Premium provisions | 138.703 | 102.745 |
| Avsett til endurgjøld / Claims provisions | 321.249 | 391.681 |
| Váðaískoyti á skaðatryggingaravtalum / Risk margin provisions | 19.238 | 20.626 |
| Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjøldum / Bonus and discount provisions | 3.142 | 3.819 |
| **Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions** | **482.332** | **518.871** |
| **Avsettar skyldur / Provisions** | | |
| Eftirlønir og tilíkar skyldur / Pensions and similar obligations | 2.149 | 2.149 |
| **Avsetingar í alt / Total provisions** | **2.149** | **2.149** |
| **Skuld / Debt** | | |
| Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance | 1.438 | 2.859 |
| Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance | 8.916 | 8.728 |
| Skuld til atknýtt feløg / Debt to affiliated companies | 11.695 | 940 |
| Onnur skuld / Other | 7.379 | 14.183 |
| **Skuld í alt / Total debt** | **29.427** | **26.710** |
| **SKYLDUR Í ALT / TOTAL LIABILITIES** | **1.254.335** | **1.247.101** |

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 2022 / Shareholder's equity at January 1, 2022** | **400.000** | **289.726** | **100.000** | **789.726** |
| Rørslur á eginognini í 2022 / Movements on equity in 2022 | | | -100.000 | -100.000 |
| Ársúrslit / Net profit | 0 | 0 | 9.644 | 9.644 |
| **Eginogn 31. desember 2022 / Shareholders' equity at December 31, 2022** | **400.000** | **289.726** | **9.644** | **699.370** |
| | | | | |
| **Eginogn 1. januar 2023 / Shareholder's equity at January 1, 2023** | **400.000** | **289.726** | **9.644** | **699.370** |
| Rørslur á eginognini í 2023 / Movements on equity in 2023 | | | -9.644 | -9.644 |
| Ársúrslit / Net profit | 0 | 0 | 50.700 | 50.700 |
| **Eginogn 30. juni 2023 / Shareholders' equity at June 30, 2023** | **400.000** | **289.726** | **50.700** | **740.426** |

# 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 avrundaðar 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 kann 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 virðið 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, not 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 15

# 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 2023 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 2023, umframt av úrslitinum av virksemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar - 30. juni 2023.

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 2023 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 2023 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 30 June 2023.

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, 5. september 2023

## Stjórn / Executive Board

**Ingunn Ósk Eiriksdóttir**
Forstjóri / CEO

## Nevnd / Board of Directors

**Lars Bonde**
Nevndarformaður / Chairman

**Teitur Samuelsen**
Næstformaður / Deputy Chairman

Evy J. Jacobsen

Jens Hjørleif Hansen*

Mimi Steintórsdóttir

Mortan Joensen*

Poula Michelsen

Selinda í Heiðunum*

*Starvsfólkavalt umboð / *Employee Representative

# **Partafelagsupplýsingar** / Company Information

## Felagið / Company
Betri Trygging P/F
Kongabrúgvin
Postboks 329
FO 110 Tórshavn
Tel +298 348600
betri@trygging.fo
www.betri.fo

Skrás. nr. 3691 / Company no. 3691
Roknskaparár 21 / Annual Year 21

## Nevnd / Board of Directors
Lars Bonde, nevndarformaður / Chairman
Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy Chairman
Evy J. Jacobsen
Jens Hjørleif Hansen *
Mimi Steintórsdóttir
Mortan Joensen *
Poula Michelsen
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