



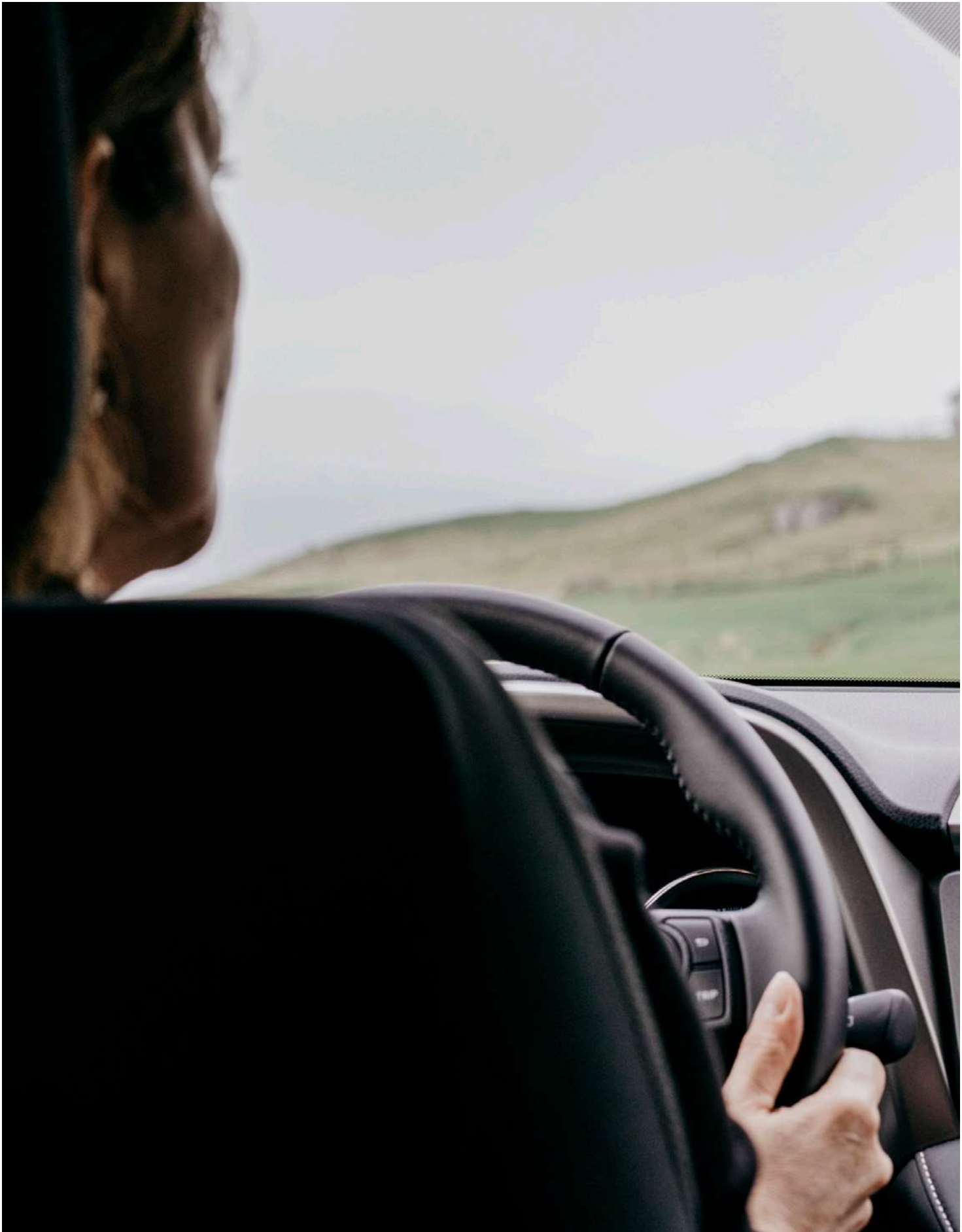
betri

Betri Trygging P/F

# Hálvársfrásøgn 2020

Interim Report 1H 2020







# Innihaldsyvirlit

Table of contents

<b>5 ára yvirlit /</b> Five Year Summary	4
<b>Leiðslufrágreiðing /</b> Management Review	5
<b>Rakstrarrokskapur /</b> Income Statement	8
<b>Fíggjarstöða /</b> Balance Sheet	9
<b>Uppgerð av broyting í eginogn /</b> Statement of Changes in Equity	11
<b>Notur /</b> Notes	12
<b>Frágreiðing til lyklatølini /</b> Explanation of Key Figures	14
<b>Leiðsluátekning /</b> Statement by the Management	15
<b>Partafelagsupplýsingar /</b> Company Information	16



## 5 ára yvirlit / Five Years Summary

DKK 1.000

	1H 2020	1H 2019	1H 2018	1H 2017	1H 2016
<b>Rakstur / Profit &amp; Loss</b>					
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	214.368	194.973	180.862	178.989	167.084
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-189.668	-130.057	-109.379	-463.364	-100.747
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operations expenses	-30.918	-35.381	-36.847	-35.652	-37.359
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	22.300	-22.911	-25.885	311.107	-24.287
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	15.080	4.840	6.255	-12.082	2.351
Ílögúavkast eftir tryggingartekniðska rentu / Investments yield after tech. interest rate income	-6.975	33.481	2.121	12.298	15.201
Úrslit / Net profit	7.568	31.850	7.688	447	14.360
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions	-9.650	1.195	-2.049	3.056	-9.955

## Fíggjarstöða / Balance Sheet

Tryggingartekniðskar avsetingar / Total technical provisions	647.474	556.700	602.483	885.080	418.821
Tryggingaráögn / Total technical assets	167.401	108.484	113.482	440.801	71.271
Eginögn í alt / Total equity	649.261	640.899	556.095	470.909	445.313
Ognir í alt / Total assets	1.318.528	1.235.577	1.183.150	1.385.274	890.492

## Lyklatöl / Key Ratios

Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	89,0	67,3	61,2	262,0	61,0
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	14,5	18,3	20,6	20,2	22,6
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	-10,5	11,9	14,5	-175,9	14,7
Combined ratio / Combined ratio	93,0	97,4	96,3	106,3	98,3
Operating ratio / Operating ratio	92,9	97,4	96,5	106,9	98,6
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	-2,1	0,4	0,0	1,3	-5,5
Eginögnsvkast / Return on equity	1,1	5,2	1,4	0,1	3,3
Solvensdekninur / Solvency <sup>1)</sup>	293%	281%			

1) Við broytingunum í nýggju kunngerðini frá 1. januar 2019 um ársfrásagnir fyri tryggingarfeløg skal lyklatalið solvensdekninur roknast sum lutfallið millum grundarfæfeingi og tað størsta av kapitalkravinum og individuella solvenstörvinum og upplýsast í prosentum. Ongi samberingartöl eru tí fyri árinum 2016-2018. / In accordance with changes made in the Executive order on annual reports 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. This means that this figure in 2020 can not be compared to figures in 2016 to 2018.

5 ára yvirlit er gjørt við stöði í kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og tryggingarhaldfelagskapum. Við virknað frá 1. januar 2019 varð nýggj kunngerð sett í gildi. Samanberingartöl fyri 2018 eru tillagað nýggju kunngerðini. Tað hevur ikki verið gjørligt at gera tillagingar í samanberingartölunum fyri árinum 2016-2017. / 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 2016-2017.

# Leiðslufrágreiðing

## Management Review

### Í stuttum / Highlights

- Úrslitið farna tíðarskeið 7,6 mió. kr. / Net result DKK 7.6 million.
- Úrslitið áðrenn skatt 8,1 mió. kr. / Profit before tax DKK 8.1 million
- Tryggingartekniska úrslitið 15,1 mió. kr. / Technical profit DKK 15.1 million.
- Grundarfæfeingið við hálvárið 648,1 mió. kr. / Base Capital at 1H 2020 DKK 648.1 million.
- Roknaður solvenstørvur 221,2 mió. kr. / Calculated solvency requirement DKK 221.2 million.
- Yvirdekningur í mun til roknaðan solvenstørv 426,9 mió. kr. / Excess relative to calculated solvency DKK 426.9 million.
- Úrslitið 2020 fyri skatt verður væntandi millum 20-50 mió. kr. / Outlook for 2020 is expected to be DKK 20-50 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

Betri Trygging hevði eitt úrslit áðrenn skatt fyrra hálvár 2020 á 8,1 mió.kr., samanborið við 38,3 mió.kr. fyrra hálvár 2019.

Úrslitið áðrenn skatt stavar frá tryggingartekniskum úrsliti á 15,1 mió. kr. og íløgavkasti á -7,0 mió. kr.

Samlaða úrslitið í fyrra hálvári verður mettt nøktandi, tá havt verður í huga stóru tryggingarskaðarnar í sambandi við ódnarveðrið mánaðarskiftið februar/mars og ávirkanina, sum korona-alheimsfarsóttin hevur havt á virksemið felagsins.

### Tryggingargjöld

Tryggingargjöld fyri egna rokning í fyrra hálvári 2020 vóru 183,5 mió.kr. ímóti 165,9 mió.kr. fyrra hálvár 2019. Gongdin í tryggingarinntøkum verður mettt nøktandi.

### Skaðaendurgjöld

Skaðabøturnar fyri egna rokning í fyrra hálvári 2020 vóru 138,5 mió.kr. ímóti 126,2 mió.kr. fyrra hálvár 2019.

Fyrra hálvár er serliga merkt av skaðum í sambandi við ódnarveðrið mánaðarskiftið februar/mars og einstøkum miðalstórum skaðum í tíðarskeiðinum.

### Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi

Bruttokostnaðarprosent var 14,5 í mun til 18,3 í 2019. Fallið í kostnaðarprosentinum stavar í mestan mun frá neyvum atliti at rakstrarkostnaði og frá øktum tryggingargjöldum.

Rakstrarkostnaðirnir fyrra hálvár 2020 vóru 28,9 mió.kr. ímóti 33,1 mió.kr. fyrra hálvár 2019. Hetta er nakað lægri enn væntað, og stavar í stóran mun frá lægri starvsfólka-kostnaði.

### Tryggingartekniskt úrslit

Tryggingartekniska úrslitið gjørdist eitt avlop á 15,1 mió.kr. ímóti 4,8 mió.kr. fyrra hálvár 2019.

Combined Ratio í fyrra hálvári 2020 er 93,0%, ið er nakað betur enn fyrra hálvár 2019.

Leiðsla felagsins metir, at tryggingartekniska úrslitið er nøktandi.

### Íløgavkast eftir tryggingartekniska rentu

Ílögúrslitið hjá Betri Trygging varð -7,0 mió.kr. fyrra hálvár

2020 ímóti 33,5 mió.kr. fyrra hálfvár 2019. Ílögúrsliðið, sum er verri enn væntað, er merkt av gongdini á fíggjarmarknaðunum orsakað av korona-alheimsfarsóttini.

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

### **Kapitalur og solvensur**

Eginogn felagsins tann 30. juni 2020 var 649 mió. kr. ímóti 674 mió. kr. tann 30. juni 2019.

Solvenskravið (individuela solvenskravið), roknað eftir ásetingunum í nýggju kunngerðini, var 221 mió. kr. tann 30. juni 2020.

Grundarfæfeingið við hálfárið 2020 var 648 mió. kr., og solvensdekningur felagsins var 293%.

### **Hendingar eftir roknskaparlok**

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

### **Útlit og váðar í 2020**

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 2020.

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

Kostnaðarstöði felagsins liggur við hálfárið nakað lægri, enn mettt varð við ársbyrjan, men mettt verður, at kostnaðarstöðið verður sum væntað, tá árið er runnið.

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

Samanumtikið verður mettt, at ársúrslit áðrenn skatt fyri 2020 verður umleið 20-50 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 P/F pre-tax profit for H1 was 8.1 mDKK compared to 38.3 mDKK for the same period last year. As of the 30th of June 2020 the equity amounted to 649 mDKK and the balance sheet amounted to 1.319 mDKK.

Net insurance premiums were 183 mDKK compared to 166 mDKK the same period last year. The development in net insurance premiums is satisfying.

Net insurance claims for H1 2020 were 138 mDKK compared to 126 mDKK the same period last year. This is somewhat higher than expected and can largely be explained by changes in claim provisions, due to violent storms in the periode.

Total net operating expenses were 28.9 mDKK compared to 33.1 mDKK in H1 2019. Cost ratio is 14.5. Due to reconstructions of the company in H1 2019, the operating expenses are lower than in H1 2019.

The technical result for H1 was 15.1 mDKK compared to 4.8 mDKK the same period last year. Combined ratio for H1 2020 was 93.0 compared to 97.3 in 2019.

The technical result is considered satisfying.

Investment result for H1 2020 was -6.7 mDKK compared to 33.5 mDKK the same period last year. This is worse than expected, but can largely be explained by the the Covid-19 influence in the investment marked.

No significant events have occurred after the 30 of June 2020 that affect the result for H1 2020.

The published outlook for 2020 can be affected by weather conditions, single large claims, and changes in the Faroese insurance market.

The investment activities for the rest of 2020 will be affected by the development in the global financial markets and the fixed income marked. Due to the conservative investment policy of Betri Trygging P/F, the company is to a high degree exposed to the fixed income marked 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 2020 are, that net insurance premiums will be about the same as in H1, net insurance claims will be as aspected and net operating costs will be somewhat higher than in H1. Overall expectations are, that the result for H2 will be positive.

The result for 2020 is considred to be somewhere between 20-50 mDKK.

DKK 1.000

1H 2020

1H 2019

## Rakstrarroknskapur / Income Statement

<b>Tryggingargjöld fyr eigna rokning / Premiums written net of reinsurance</b>		
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	217.221	234.026
Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-28.926	-25.826
Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-2.853	-39.053
Broyting í endurtryggingjaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurance premiums provisions	-1.991	-3.248
<b>Tryggingargjöld fyr eigna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance</b>	<b>183.451</b>	<b>165.899</b>
<b>Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity</b>	<b>247</b>	<b>-34</b>
<b>Skaðaendurgjöld fyr eigna rokning / Compensation expenses net of reinsurance</b>		
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-214.432	-121.124
Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries received	30.872	12.505
Broyting í avsettum endurgjöldum / Change in claims provisions	22.436	-8.725
Broyting í váðaískoyti / Change in risk margin	2.328	-207
Broyting í endurtryggingjaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurance claims provisions	20.315	-8.665
<b>Skaðaendurgjöld fyr eigna rokning í alt / Total compensation expenses net of reinsurance</b>	<b>-138.481</b>	<b>-126.216</b>
<b>Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates</b>	<b>-1.250</b>	<b>-1.750</b>
<b>Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyr eigna rokning / Net operating expenses</b>		
Útveganarkostnaður / Acquisition costs	-18.688	-19.782
Fyrisingarkostnaður / Administration costs	-12.230	-15.599
Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggingjarum / Fee and profitshare from reinsurers	2.030	2.322
<b>Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi f.e.r. í alt / Total net operating expenses</b>	<b>-28.887</b>	<b>-33.059</b>
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Technical profit/loss</b>	<b>15.080</b>	<b>4.840</b>
<b>Úrslit av ílöguvirksemi / Return on investment assets</b>		
Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc	3.102	4.413
Virðisjavningar / Market value adjustments	-10.385	28.766
Fyrisingarkostnaður av ílöguvirksemi / Administration costs related to investment activity	555	268
<b>Úrslit av ílöguvirksemi í alt / Total return on investments</b>	<b>-6.728</b>	<b>33.447</b>
<b>Renta og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum / Interest rate and fair value adjustments from technical provisions</b>	<b>-247</b>	<b>34</b>
<b>Íløgavkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after technical interest rate income</b>	<b>-6.975</b>	<b>33.481</b>
<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax</b>	<b>8.105</b>	<b>38.322</b>
<b>Skattur / Tax</b>	<b>-537</b>	<b>-6.472</b>
<b>Úrslit / Net profit</b>	<b>7.568</b>	<b>31.850</b>



DKK 1.000

30.06.2020

31.12.2019

**Fíggjarstöða / Balance Sheet****Ogn / Assets**

<b>Immateriell ogn / Intangible assets</b>	<b>238</b>	<b>317</b>
<b>Materiell ogn / Tangible assets</b>		
Rakstrargögn / Operating equipment	3.238	3.636
Bygningar til eigna nýtslu / Domicile properties	82.718	83.383
<b>Materiell ogn í alt / Total tangible assets</b>	<b>85.956</b>	<b>87.019</b>
<b>Aðrar fíggjarligar ílögugögnir / Other financial investments</b>		
Ílöguprógv / Investment funds	315.746	295.883
Lánsbrøv / Bonds	677.629	641.361
Innlán í kreditfelögum / Deposits	40.653	84.796
<b>Aðrar fíggjarligar ílögugögnir í alt / Total other financial investments</b>	<b>1.034.027</b>	<b>1.022.040</b>
<b>Ílögugögn í alt / Total financial investments</b>	<b>1.034.027</b>	<b>1.022.040</b>
<b>Áögn / Outstanding accounts</b>		
Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjöldum / Reinsurers' share of premium provisions	9.400	11.391
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of claims provisions	158.001	137.687
<b>Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts</b>	<b>167.401</b>	<b>149.078</b>
Áögn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	20.756	11.541
<b>Áögn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts</b>	<b>20.756</b>	<b>11.541</b>
Áögn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	1.319	6.123
Áögn hjá atknýttum felögum / Receivables from affiliated companies	0	181
<b>Önnur áögn í alt / Total other receivables</b>	<b>189.476</b>	<b>166.924</b>
<b>Önnur ogn / Other assets</b>		
Útsett skattaögn / Deffered tax surplus	453	480
<b>Önnur ogn í alt / Total other assets</b>	<b>453</b>	<b>480</b>
<b>Tíðaravmarkingar / Accrued income</b>		
Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	1.337	1.861
Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income	7.040	8.260
<b>Tíðaravmarkingar í alt / Total accrued income</b>	<b>8.377</b>	<b>10.121</b>
<b>Ogn í alt / Total assets</b>	<b>1.318.528</b>	<b>1.286.902</b>

Nota	DKK 1.000	30.06.2020	31.12.2019
<b>Fíggarstöða / Balance Sheet</b>			
<b>Skyldur / Liabilities</b>			
<b>Eginogn / Equity</b>			
	Partapeningur / Share capital	400.000	400.000
	Flutt úrslit / Retained earnings	249.261	241.693
	Vinningsbýti / Dividend	0	32.500
	<b>Eginogn í alt / Total equity</b>	<b>649.261</b>	<b>674.193</b>
<b>Avsetingar til tryggingaravtalur / Technical provisions</b>			
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	132.045	99.914
	Avsett til endurgjöld / Claims provisions	493.839	445.422
	Váðaðískoyti á tryggingaravtalum / Risk margin	19.999	22.327
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and discount provisions	1.591	2.500
	<b>Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions</b>	<b>647.474</b>	<b>570.163</b>
<b>Avsettar skyldur / Provisions</b>			
	Eftirlønir og tílíkar skyldur / Pensions and similar obligations	3.228	3.228
	<b>Avsetingar í alt / Total provisions</b>	<b>3.228</b>	<b>3.228</b>
<b>Skuld / Debt</b>			
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance	1.181	1.874
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	0	7.024
	Skuld til atknýtt felög / Debt to affiliated companies	533	17.143
	Skattur / Tax	2.910	0
	Önnur skuld / Other	13.941	13.278
	<b>Skuld í alt / Total debt</b>	<b>18.565</b>	<b>39.318</b>
	<b>Skyldur í alt / Total liabilities</b>	<b>1.318.528</b>	<b>1.286.902</b>

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

## Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of Changes in Equity

DKK 1.000	Parta- peningur / Share capital	Flutt úrslit / Retained earnings	Uppskringar- burtur- leggingar/ Fair Value revaluation reserve	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	Eginogn / Equity
<b>Eginogn 1. januar 2019 / Shareholders' equity at January 1, 2019</b>	<b>400.000</b>	<b>208.771</b>	<b>279</b>	<b>0</b>	<b>609.050</b>
<b>Rørslur á eginognini í 2019 / Movements on equity in 2019</b>					
Virðisjavningar av bygningum til egna nýtslu / Fair value adjustments on Domicile properties	0	279	-279	0	0
Ársúrslit / Net profit	0	32.643	0	32.500	65.144
<b>Eginogn 31. desember 2019 / Shareholders' equity at December 31, 2019</b>	<b>400.000</b>	<b>241.693</b>	<b>0</b>	<b>32.500</b>	<b>674.194</b>
<b>Broytt eginogn 1. januar 2020 / Adjusted Shareholders' equity at January 1, 2020</b>	<b>400.000</b>	<b>241.693</b>	<b>0</b>	<b>32.500</b>	<b>674.194</b>
<b>Rørslur á eginognini í 2020 / Movements on equity in 2020</b>					
Útgaldið vinningsbýtið / Payed dividend				-32.500	-32.500
Úrslit / Net profit	0	7.568	0	0	7568
<b>Eginogn 30. juni 2020 / Shareholders' equity at June 30, 2020</b>	<b>400.000</b>	<b>249.261</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>649.261</b>



# Notur / Notes

**Nota DKK 1.000**

## 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 haldfelagskapum (hereftir kunngerð nr. 4).

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2019, og verður tí víst til hesa.

Hálvársroknskapurin verður vístur í donskum krónum, sum er virkisgjaldoyra felagssins. Øll onnur gjaldoyra verða mett sum fremmant gjaldoyra.

### Grannskoðan og gjøgnumgongd

Hálvársfrásøgnin fyri 2020 er ikki grannskoðað ella gjøgnumgingin.

### Avrunding av upphæddum

Upphæddir í rakstrarroknskapi, fíggjarstøðu, eginognsuppgerð og notum v.m. verða avrundað til heil tøl. Av tí at tøluni verða avrundað hvørt sær, kunnu avrundingsmunir 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 álitandi. 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 álitandi 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.

### 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).

Applied accounting policy is unchanged compared to the annual report 2019.

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.

### 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.

Tá ið ognir ella skyldur verða innroknaðar í figgjarstöðuna 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 niðanfryi.

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

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

### **Konservviðurskiftir og nærstandandi partar**

Handil og tænastr millum feløg í samtakinum verða avgreidd til marknaðarprís ella á útreiðslugrunaðum stöði.

### **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 stöði í staðnum har bygningurin er, møgulig nýtsla og í mun til hvussu bygningurin er viðlíkahildin, hvørjum standi hann er í o.s.fr.

### **Útlendskt gjaldoyra**

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

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

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

### **Lyklatøl**

Lyklatøl eru útroknað sambært ásetingum í kunngerð nr. 4 frá Tryggingareftirlitinum. Víst verður til brotið "Frágreiðing til lyklatølini" á síðu 14.

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'.

### **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 14.

## Frágreiðing til lyklatöl / Explanation of Key Figures

Lyklatöl		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	$= \frac{\text{Nýtekningar- og fyrisitingarkostnaður í alt}}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$	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	$= \frac{- (\text{Bruttoskaðaendurgjöld} + \text{Nýtekningar- og fyrisitingarkostnaður í alt} + \text{Úrslit av endurtrygging}) \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$	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	$= \frac{- (\text{Bruttoskaðaendurgjöld} + \text{Nýtekningar- og fyrisitingarkostnaður í alt} + \text{Úrslit av endurtrygging}) \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum} + \text{Rentu av tryggingarvirksemi})}$	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	$= \frac{- \text{Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyrir egna rokning}}{\text{Netto skaðatiltak við ársbyrjan}}$	Relative effect on provisions	$= \frac{- \text{Result from net claims provisions}}{\text{Net claims provision at 1 January}}$
Eginognsavkast	$= \frac{\text{Rakstrarúrslit} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$	Return on equity	$= \frac{\text{Result for the year} \times 100}{\text{Equity (average)}}$
Solvensdekingur	$= \frac{\text{Grundarfæfeingid}}{\text{Fæfeingiskrav}}$	Solvency ration	$= \frac{\text{Capital base}}{\text{Solvency capital requirement}}$



## Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent hálvársfrásøgnina fyri 2020 hjá Betri Trygging P/F.

Hálvársroknskapurin og leiðslufrágreiðingin eru sett upp samsvarandi lóg um tryggingarvirkssemi.

Vit meta, at nýttu roknskaparreglurnar eru hóskandi, soleiðis at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ognum og skyldum felagsins, fíggarligu støðuni pr. 30. juni 2020, umframt av úrslitinum av virkssemi felagsins fyri tíðarskeiðið 1. januar - 30. juni 2020.

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

## Statement by the Management

As of today, the Board and Management have reviewed and approved the interim report 1H 2020 for Betri Trygging P/F.

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

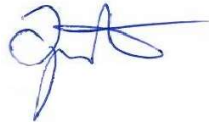
It is our opinion that the financial statement gives a true and fair view of the company's assets, liabilities, and financial position at 30 June 2020 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 30 June 2020.

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**

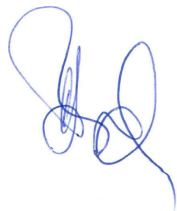
Tórshavn, 15. september 2020



**Ingunn Ósk Eiriksdóttir**

Forstjóri / CEO

### Nevnd / Board of Directors



**Lars Bonde**

Nevndarformaður / Chairman



**Teitur Samuelsen**

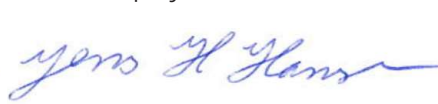
Næstformaður / Deputy Chairman



**Evy Jacobina Jacobsen**



**Gunn Danielsen**



**Jens Hjørleif Hansen\***



**Mimi Steintórsdóttir**



**Selinda í Heiðunum\***



**Mortan Joensen\***

\* Starvsfólkavalt umboð / \*Employee Representative

## Partafelagsupplýsingar / Company Information

### Felagið / Company

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

Skrás. nr. / Company no.: 3691

Roknskaparár / Annual Year: 18

### Nevnd / Board of Directors

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

\*Starvsfólkavalt umboð / \*Employee Representative

### Stjórn / Executive Board

Ingunn Ósk Eiriksdóttir, forstjóri / CEO







**Betri Trygging P/F**  
Kongubrúgvín  
Postsmoga 329  
110 Tórshavn

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