Hálvársfrásøgn 2022

Interim report H1 2022

TRYGD

TRYGD

Innihaldsyvirlit / Contents

Gongdin seinastu 5 árini / 5-year financial highlights 2
Frágreiðing um fyrra hálvár 2022 3
Eginpeningur og solvensur hjá felagnum 4
Útlit fyri seinna hálvár 2022 5
Aðrar upplýsingar 5
English Summary H1 2022 6
Rakstrarroknskapur / Income statement 7
Fíggjarstøða / Balance sheet 8
Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity 10
Notur / Notes 11
Nota 1: Nýttur roknskaparháttur 11
Grannskoðan og gjøgnumgongd 11
Note 1: Basis of preparation of the H1 financial statements 11
Audit and review 11
Leiðsluátekning 12
Statement by the management 12

TRYGD

Gongdin seinastu 5 árini / 5-year financial highlights

DKK 1.000	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2021
Rakstur/Income Statement						
Tryggingargjøld brutto / Gross premiums earned	75.616	69.063	65.242	60.741	56.351	140.671
Bruttoskaðaendurgjøld / Gross insurance claims	-48.032	-47.784	-50.642	-36.743	-37.859	-105.823
Rakstrarútreiðslur av tryggingarvirksemi / Total insurance operating expenses	-12.945	-12.701	-12.753	-13.043	-12.515	-26.027
Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded	-6.096	-4.241	-1.170	-3.348	-4.074	-10.021
Tryggingarteknisk renta f.e.r. / Technical interest, net of reinsurance	156	-56	-40	-97	-56	-82
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	**8.699**	**4.282**	**636**	**7.510**	**1.848**	**-1.282**
Íløguavkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after tech. interest rate income	-4.317	-747	-483	-205	-298	-770
Úrslit / Net profit	**3.607**	**2.890**	**147**	**5.990**	**1.271**	**-1.692**
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off result from net claims provisions	-2.065	-1.804	-2.120	1.784	1.215	-1.692
Fíggjarstøða / Balance sheet						
Avsetingar til tryggingaravtalur í alt/ Total technical provisions	132.756	114.682	112.668	103.379	97.360	112.353
Tryggingaráogn tilsamans / Total Technical assets	3.326	4.681	5.065	3.455	3.888	4.646
Eginogn tilsamans / Total Equity	59.410	60.385	91.406	82.019	74.748	55.803
Áogn tilsamans / Total Assets	199.920	185.177	213.442	194.502	181.079	178.608
Lyklatøl / Ratios						
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	63,5	69,2	77,6	60,5	67,2	75,2
Bruttokostnaðarprosent / Gross expense ratio	17,1	18,4	19,5	21,5	22,2	18,5
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	8,1	6,1	1,8	5,5	7,2	7,1
Combined Ratio / Combined Ratio	88,7	93,7	99,0	87,5	96,6	100,8
Operating Ratio / Operating Ratio	88,3	93,9	99,1	87,8	96,8	100,9
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum/ Relative Run-off gains/losses	-4,6	-4,2	-4,4	4,1	2,8	-21,3
Eginognsavkast í prosentum / Return on Equity	6,0	3,6	0,2	7,7	1,6	-2,2

Yvirlit yvir gongdina seinastu fimm árini er gjørt sambært kunngerð nr. 4 frá 27. juni 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og tryggingarhaldfelagsskapum. Við virknaði frá 1. januar 2019 er nýggja kunngerðin sett í gildi. Samanberingartølini fyri 2018 eru tillagað til nýggju kunngerðina.

The Five Year Summary is rendered in accordance with Executive order No. 4 from 27th of June 2018 on annual reports for insurance companies and financial holding companies. The new Executive order came into effect on 1 January 2019. Comparative figures for 2018 are adjusted in accordance with changes in the new Executive order.

TRYGD

Frágreiðing um fyrra hálvár 2022

Fyrra hálvár í 2022 hevur yvirskipað gingið væl. Tryggingarinntøkurnar hava verið lutfalsliga høgar, vit hava sæð ein vøkstur í inntøkunum, og skaðarnir hava verið á einum vanligum støði. Hinvegin hevur árið higartil verið nógv merkt av órógvi á fíggjarmarknaðinum, og hóast ein varligan íløgupolitikk, hevur Trygd í fyrru helvt av 2022 havt lutfalsliga stór tap á serliga lánsbrøvum.

Úrslitið áðrenn skatt gjørdist 4,4 mió. kr., sum er lægri enn væntað, men tó hægri enn sama tíðarskeið í fjør. Til samanberingar var úrslitið 3,6 mió. kr. áðrenn skatt fyrra hálvár í 2021.

Tryggingartekniska úrslitið gjørdist 8,7 mió. kr. samanborið við 4,3 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør.

Bruttotryggingargjøldini hjá Trygd hava verið støðugt vaksandi seinastu árini. Samanborið við sama tíðarskeið í fjør eru tey hækkaði við 8,6 mió. kr., og tey eru nú 95,1 mió. kr. samanborið við 86,5 mió. kr. fyrra hálvár í 2021.

Útreiðslurnar hjá felagnum

Útreiðslurnar í sambandi við skaðar vóru hægri fyrra hálvár í ár enn fyrra hálvár í 2021. Tó samsvarar samlaði vøksturin áleið við vøksturin í inntøkunum. Skaðaendurgjøld hjá Trygd vóru 47,3 mió. kr. samanborið við 45,0 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør. Harafturat er vert at nevna, at eins og alt annað, ið er dýrkað nógv seinastu tíðina, er tað vorðið dýrari at gera skaðar aftur, og hetta hevur sjálvsagt ávirkað hækkandi skaðaendurgjøldini.

Hyggja vit eftir bruttoendurgjaldsprosentinum fyri fyrra hálvár, er tað eitt sindur lægri enn sama tíðarskeið í fjør. Fyrra hálvár var tað 63,5%, meðan tað sama tíðarskeið í fjør var 69,2%.

Síðani 2020 hevur Covid-19 havt sera stóra ávirkan ferðavinnuna og sostatt eisini á vinnuliga virksemið hjá Trygd. Vit hava sæð eina afturgongd hjá ferðavinnuni orsakað av Covid-19, men nú byrjar at koma ferð aftur á ferðavinnuna. Føroyingar ferðast meira uttanlands, og alsamt fleiri ferðafólk koma hendavegin, og henda positiva gongdin hevur sjálvsagt ávirkað virksemið hjá Trygd fyrra hálvár í ár samanborið við 2020 og 2021.

Hall á íløguvirkseminum

Íløguvirksemið fyrra hálvár í ár hevur givið eitt hall á 4,3 mió. kr. samanborið við 0,7 mió. kr. í halli sama tíðarskeið í fjør. Orsøkin til hallið er lága rentustøði og varna íløgutilgongdin hjá Trygd. Meginparturin av íløgufænum er sett í lánsbrøv við sera góðari flokking, men júst hesi vanliga so tryggu lánsbrøv hava havt stór hall í fyrru helvt av 2022, og hetta er sostatt orsøkin til vánaliga avkastið.

TRYGD

Sum heild nøktandi úrslit

Rakstrarkostnaðurin í fyrra hálvári samsvaraði við væntanirnar og er á nøkulunda sama støði sum sama tíðarskeið í fjør, ið verður mett at vera nøktandi. Tá ið havt verður í huga, at virksemið hjá Trygd er vaksandi, er hetta eitt tekin um, at fyritøkan áhaldandi gerst meira effektiv.

Endurtryggingarskipanin, sum Trygd hevur lagt seg eftir, lagar seg støðugt eftir tilgongdini av kundum og hækkandi virðum umframt at minka um ógvusligu árinini av fleiri stórum skaðahendingum. Vavið av stormskaðum søguliga sæð hevur við sær støðugt hægri kostnaðir til hendan partin av virkseminum.

Til samans hevur Trygd rentað eginpeningin við 6,0% fyrra hálvár í 2022.

Leiðslan metir úrslitið vera nøktandi, tá ið hædd verður tikin fyri, at tryggu lánsbrøvini hava givið stór hall í hesum ótryggu tíðum. Leiðslan fegnast um, at Trygd, síðani tað var stovnað í 1998, áhaldandi tryggjar kapping á føroyska tryggingarmarknaðinum, og samstundis at felagið áhaldandi er ein virkin leikari í menningini av nýggjum tilboðum til føroyskar kundar og er bæði sterkt og ført fyri at hjálpa kundunum, tá ið tørvur er á tí.

Eginpeningur og solvensur hjá felagnum

Tann 30. juni 2022 var eginognin hjá felagnum 59,4 mió. kr. P/F BankNordik eigur partapeningin, ið er 40,0 mió. kr.

Trygd hevur gjøgnum fyrra hálvár 2022 latið inn uppgerðir um individuellan solvens til Tryggingareftirlitið. Uppgerðin um individuellan solvens, ið er neyðugur í sambandi við virksemið hjá felagnum, er nakað lægri enn bókaða eginognin.

Individuella solvenskravið tann 30.06.2022 var 42,6 mió. kr., meðan kapitalgrundarlagið til at lúka solvenskrøvini var 58,5 mió. kr. Hetta vísir, at solvensurin er lutfalsliga góður og á einum støði, ið leiðslan er nøgd við.

Solvensdekningurin tann 30.06.2022 var 1,37. Niðanfyri sæst solvensdekningurin árini 2018-2022.

	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018
Solvensdekningur	1,37	1,60	2,11	1,54	1,59

Solvensurin er gjørdur upp eftir sonevndu “Solvens II”-reglunum frá 2018.

TRYGD

Útlit fyri seinna hálvár 2022

Leiðslan væntar, at í komandi hálvári fara vit at síggja hækkandi inntøkur, men samstundis eisini fleiri skaðar. Vandin fyri stormum er altíð størri um veturin, og hetta kann sostatt ávirka virksemið hjá felagnum komandi tíðina. Harafturat kunnu arbeiðsskaðar taka drúgva tíð at viðgera, og tí kunnu slíkir gamlir skaðar eisini hava ávirkan á úrslitið hjá felagnum.

Úrslitið fyri restina av árinum verður í stóran mun ávirkað av gongdini á tryggingarmarknaðinum, har kappingin um kundarnar framhaldandi er hørð. Harumframt kunnu einstakir stórir skaðar henda – serliga arbeiðsskaðar og stormskaðar – ið sjálvsagt ávirka úrslitið hjá felagnum. Eisini hava vit sæð, at fíggjarmarknaðurin er sera óstøðugur í løtuni, og tað fer helst eisini at seta sín dám á gongdina.

Leiðslan væntar, at árið endar við einum úrsliti millum 6 – 12 mió. kr. áðrenn skatt.

Aðrar upplýsingar

Ein størri eldur í einum virkisbygningi var í augustmánaði, sum fer at hava negativa ávirkan á fíggjarliga úrslitið hjá Trygd. Annars eru ongar aðrar nevningarverdar hendingar farnar fram síðan 30. juni 2022, sum hava avgerandi ávirkan á raksturin og fíggjarligu støðuna hjá felagnum.

TRYGD

English Summary H1 2022

Premium growth continued its positive development in the first half of 2022. However, claims were under pressure from rising inflation, and financial market turmoil caused significant losses on investments.

Trygd reported a pre-tax profit of DKK 4.4m, which is higher than in the same period last year, but lower than expected. For comparison, the H1 2021 pre-tax result was DKK 3.5m.

Trygd is an important part of the insurance landscape for Faroese households and companies alike ever since bringing competition to the Faroese insurance market in 1998.

After the COVID-19 pandemic lost its grip on the world, tourism has picked up pace. This has affected Trygd with more Faroese people travelling abroad and as well as foreign tourists coming to the Faroe Islands, e.g. increasing car rentals.

Management is satisfied with the result considering the unexpected loss on the company's bonds holdings during the period.

The individual solvency requirement was DKK 42.6m on 30 June 2022 while the company's eligible Base Capital was DKK 58.5m. This results in the company's relatively strong solvency ratio with which the management is satisfied.

	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018
Solvency Ratio	1,37	1,60	2,11	1,54	1,59

Solvency is calculated according to the new Solvency II regulations in 2018-2022.

Trygd expects the year to end with a profit before tax between DKK 6 – 12. Uncertainty is mainly related to the effect of volatility in the financial markets and the possibility of storms.

During August, there was a fire in a medium-large industrial building insured with Trygd, which will have a negative effect on the company's financial results for the year. No other events have occurred since 30 June 2022, which are of material significance to the company's financial or operating position.

TRYGD

Rakstrarroknskapur / Income statement

DKK 1.000	30.06.2022	30.06.2021
Tryggingargjøld brutto / Gross premiums written	95.085	86.464
Endurtryggingargjøld / Ceded insurance premiums	-6.565	-8.167
Broyting í avsettum tryggingargjøldum / Change in gross provisions for unearned premiums	-19.469	-17.401
Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum tryggingargjøldum / Change in reinsurers' share of provisions for unearned premiums	-431	545
Tryggingargjøld fyri egna rokning í alt / Earned premiums, net of reinsurance	**68.620**	**61.442**
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest, net of reinsurance	**156**	**-56**
Útgoldnar veitingar/ Claims paid	-47.127	-45.199
Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries	1.626	1.780
Broyting í avsetingum til endurgjøld / Change in gross provisions for claims	-964	-2.573
Broyting í váðaíkasti / Change in Risk margin	58	-13
Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til endurgjøld / Change in reinsurers' share of gross provisions for claims	-888	995
Skaðaendurgjøld fyri egna rokning í alt / Claims incurred, net of reinsurance	**-47.295**	**-45.008**
Útveganarkostnaðir/ Acquisition costs	-10.182	-9.912
Fyrisitingarkostnaðir / Administrative expenses	-2.763	-2.789
Provisiónir og partar av úrslitum frá endurtryggjarum / Commission from reinsurers	164	605
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyri egna rokning í alt / Total insurance operating expenses, net of reinsurance	**-12.782**	**-12.096**
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	**8.699**	**4.282**
Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividends, etc.	669	705
Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets	-4.684	-1.326
Rentuútreiðslur / Interest expenses	-67	-92
Fyrisitingarkostnaður av íløguvirksemi / Administration cost related to investment activity	-80	-90
Úrslit av íløguvirksemi í alt / Total return on investments	**-4.161**	**-803**
Renta og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum / Interest and value adjustments of provisions	-156	56
Úrslit av íløguvirksemi aftan á rentu og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum/ Return on investment activities	**-4.317**	**-747**
Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	**4.382**	**3.535**
Skattur / Tax	-774	-645
Hálvársúrslit / Profit for the period	**3.607**	**2.890**

TRYGD

Fíggjarstøða / Balance sheet

DKK 1.000	30.06.2022	30.06.2021
Ogn / Assets		
Rakstrargøgn / Operating equipment	628	842
Bygningar til egna nýtslu/ Real property	2.603	2.631
Materiell ogn í alt / Total tangible assets	**3.231**	**3.473**
Lánsbrøv / Bonds	160.873	160.189
Íløguprógv / Investment funds	18.841	
Íløguogn í alt/ Investment assets	**179.715**	**160.189**
Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjøldum/ Reinsurers' share of provisions for unearned premiums.	217	1.132
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjøld / Reinsurers' share of provisions for unpaid claims.	3.109	3.549
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur í alt / Total reinsurer's share of provisions for insurance contracts	**3.326**	**4.681**
Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	4.656	5.551
Áogn í samband við beinleiðis tryggingaravtalur í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts	**4.656**	**5.551**
Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies	1.365	305
Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from affiliated companies	0	0
Onnur áogn / Other receivables	0	0
Áogn í alt / Total receivables	**9.347**	**10.537**
Útsett skattaogn / Deffered tax surplus	153	98
Tøkur peningur / Cash and cash equivalents	5.494	9.211
Onnur ogn í alt/ Other assets	**5.647**	**9.309**
Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	761	664
Aðrar tíðarmarkinger / Other prepayments and accrued income	1.220	1.006
Tíðaravmarkingar í alt/ Total accrued income	**1.981**	**1.670**
Ogn í alt / Total assets	**199.920**	**185.177**

TRYGD

Nota	DKK 1.000	30.06.2021	30.06.2021
	Skyldur / Equity and liabilities		
	Partapeningur ella ábyrgdarpeningur / Share capital	40.000	40.000
	Aðrar burturleggingar / Reserve Equity fund	615	615
	Framflutt úrslit / Retained earnings	18.795	19.770
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	0	0
	Eginogn í alt / Equity	**59.410**	**60.385**
	Avsett til tryggingargjøld / Gross provisions for unearned premiums	67.879	61.770
	Avsett til endurgjøld / Gross provisions for claims	60.268	48.473
	Váðaískoyti á skaðatryggingaravtalum / Risk margin	4.610	4.440
	Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions	**132.756**	**114.682**
	Útsettur skattur / Deferred tax receivables		
	Avsetingar í alt / Total provisions	**132.756**	**114.682**
	Skuld / Debt		
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to reinsurance	1.289	1.029
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance		876
	Skuld til atknýtt virkir / Commitments to related parties	2.138	1.560
	Beinleiðis skattur / Tax	454	2.966
	Onnur skuld / Other payables	3.649	3.276
	Skuld í alt/ Total debt	**7.529**	**9.707**
	Tíðaravmarkingar / Accruals and deferred income	**225**	**403**
	Skyldur í alt / Total equity and liabilities	**199.920**	**185.177**

1 Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

TRYGD

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

Uppgerð av eginogn / Statement of changes in equity	Partapeningur / Share capital	Uppskrivingargrunnur / Revaluation	Flutt úrslit / Retained earnings	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	Eginogn / Equity
Eginogn 1. januar 2021 / Shareholders'equity at January 1, 2021	40.000	615	16.880	0	57.495
Ársúrslit / Net profit	0	0	-1.692		-1.692
Eginogn 31. desember 2021 / Shareholders'equity at December 31. 2021	**40.000**	**615**	**15.188**		**55.803**
Eginogn 1. januar 2022 / Shareholders'equity at January 1, 2022	40.000	615	15.188		55.803
Útgoldið vinningsbýtið / Payed dividend	0	0	0		
Hálvársúrslit / Net profit for the period	0	0	3.607	0	3.607
Eginogn 31. juni 2022 / Shareholders'equity at juni 31. 2022	**40.000**	**615**	**18.795**	**0**	**59.410**

TRYGD

Notur / Notes

Nota 1: Nýttur roknskaparháttur

Roknskapurin er gjørdur sambært kunngerð nr. 4 frá 27. juni 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og tryggingarhaldfelagsskapum. Nýtti roknskaparhátturin er óbroyttur í mun til ársroknskapin fyri 2021. Víst verður tí eisini til brotið um nýttan roknskaparhátt í ársroknskapi felagsins fyri 2021.

Grannskoðan og gjøgnumgongd

Hálvársfrásøgnin er ikki grannskoðað ella gjøgnumgingin.

Note 1: Basis of preparation of the H1 financial statements

The interim financial statements have been prepared in accordance with Executive Order No. 4 from 27th of June 2018 on financial reports presented by insurance companies and holding companies. The accounting policies are unchanged with respect to the Annual Report for 2021. For reference see also the section with Accounting Policies in the 2021 Annual Report.

Audit and review

No audit or review has been done to this interim report by internal or external auditors.

TRYGD

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent hálvársfrásøgnina fyri fyrra hálvár 2022 hjá Trygd P/F.

Hálvársfrásøgnin er gjørd í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

Vit meta, at hálvársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ognum og skyldum, fíggjarstøðuni tann 30. juni 2022 og úrslitinum av virkseminum hjá felagnum fyri tíðarskeiðið 1. januar 2022 til 30. juni 2022.

Okkara fatan er, at leiðslufrágreiðingin inniheldur eina rættvísandi frágreiðing um gongdina í P/F Trygd, fíggjarligu støðuna umframt eina lýsing av týdningarmestu óvissunum, sum kunnu fara at ávirka felagið.

Tórshavn, 15. september 2022

Statement by the management

The Board of Directors and the Management Board have today reviewed and approved the interim report of P/F Trygd for the six months ended 30 June 2022.

The interim financial statements have been prepared in accordance the regulatory requirements and possible requirements from Trygd's Articles of Association or contracts.

In our opinion, the management's report includes a true and fair view of the company's assets and liabilities, and the balance sheet at 30 June 2022 and of the result of the company's operations for the period 01 January 2022 to 30 June 2022.

We consider the management's report to give a fair representation of the development of Trygd P/F and describes significant risks and elements of uncertainty that it faces.

Tórshavn, 15 September 2022

Stjórn / Executive Board

Brian Smedemark

Nevnd / Board of Directors

Árni Ellefsen *Formaður / Chairman*	Turið F. Arge	Heini Thomsen	Christian Clemmensen