

# **Hálvársfrásøgn**

# **Interim Report**

## **H1 2017**

**31. august 2017**

**P/F Trygd Tryggingarfelag**

Oknarvegur 5  
FO-100 Tórshavn

## Innihaldsyvirlit / Contents

<b>Leiðslufrágreiðing</b>	3
- Eginpeningur og gjaldføri felagsins	4
- Útlit fyri seinna hálvár 2017	5
- Grundarlagið undir hálvársfrágreiðingini	5
- Aðrar upplýsningar	5
<b>Management's Report</b>	6
- The company's capital structure and solvency	7
- Outlook for the remaining of 2017	8
- Basis of preparation of the H1 financial statements	8
- Other information	8
<b>Gongdin seinastu 5 árin / 5-year financial highlights</b>	9
<b>Rakstrarúrslit / Income statement</b>	10
<b>Fíggjarstøða / Balance sheet</b>	11
<b>Skuld / Equity and liabilities</b>	12
<b>Leiðsluátekning / Statement by the management</b>	13

## Frágreiðing um fyrra hálvár 2017

Gongdin í fyrru hálvu 2017 hefur verið góð hjá Trygd.

Úrslitið áðrenn skatt gjørdist kr. 5,1 mió., og er tað neyvt í tráð við væntanirnar fyri fyrra hálvár. Í 2016 var fyrra hálvár óvanliga gott, hvat skaðum viðvíkur, og var úrslitið tá kr. 11,1 mió.

Tryggingartekniska úrslitið var kr. 4,9 mió. í fyrra hálvárið 2017, í mun til kr. 10,3 mió. fyrra hálvár 2016.

Stór øking hefur verið í bruttotryggingargjaldunum, og eru hesi hækkaði við kr. 7,1 mió. samanborið við somu tíð síðsta ár. Bruttotryggingargjaldini eru nú kr. 62,3 mió. fyri fyrra hálvár 2017, í mun til kr. 55,3 mió. fyrra hálvár 2016.

Útreiðslurnar í sambandi við skaðar eru tó eisini væl hægri í fyrra hálvári í ár, samanborið við sama tíðarskeið í fjør. Skaðaútreiðslurnar vóru kr. 29,5 mió. í fyrra hálvári 2017, samanborið við kr. 21,7 mió. fyrra hálvár 2016, og eru sostatt kr. 7,8 mió. hægri í ár enn í fjør.

Úrslitið av íløguvirkseminum er kr. 0,1 mió. kr.

Framhaldandi góða gongdin í færoyska samfelagnum hefur jaliga ávirkan á tryggingarinntøkurnar.

Í tráð við, at eitt nú fólkatálið veksur, vaksa ognirnar í færoyska samfelagnum eisini, og sostatt verður meiri at tryggja. Harafturat hefur bilasølan verið góð í fyrra hálvári, og færa teir mongu nýggju bilarnir við sær hægri inntøkur av trygginargjaldi.

Seinastu árin hefur Trygd áhaldandi ment nýggjar tryggingar, ið eisini færa við sær, at inntøkurnar í felagnum alsamt hækka.

Sum heild kann sigast, at hóast inntøkurnar eru nógv hækkaðar, so hefur skaðagongdin ikki verið eins góð í fyrra hálvári 2017 sum sama tíðarskeið í fjør, tá hon var óvanliga góð. Tó eru skaðaendurgjaldini neyvt á tí støðinum, ið mett varð við ársbyrjan, at tær fóru at verða.

Trygd hefur higartil ikki verið nógv rakt av einstøkum stórskaðum, hóast fleiri smærri eldskaðar á hús hava havt rímiliga stórar útreiðslur við sær. Higartil í ár hefur veðrið eisini háttá sær, so talan hefur ikki verið um nakað nevnivert tal av skaðum orsakaðir av ódnum ella køldum veðri.

Bruttoskaðaprosentið, ið er 66,4, verður hildið at vera nøktandi fyri fyrra hálvár 2017. Skaðaprosentið var 47,7 fyrra hálvár í 2016. Endurgjaldsburturleggingarnar fyri egna rokning vóru kr. 37,1 mió. medio

2017. Hetta kr. 3,3 mió. hægri enn sama tíðarskeið í fjør, tá endurgjaldsburturleggingarnar vóru kr. 33,8 mió.

Rakstrarkostnaðurin í 2017 hevur verið eitt sindur hægri enn í 2016, men fylgir væl rakstrarætlanini.

Rakstarkostnaðurin verður hildin at vera á nøktandi støði.

Trygd hevur ikki gjørt stórvegis broytingar í endurtryggingarskránni fyri 2017 í mun til 2016. Í høvuðsheitum snúgva broytingarnar seg um at tillaga endurtryggingina til økta váðan í sambandi við tilgongdini av kundum og tryggingum.

Fíggjarligu inntøkurnar fyrra hálvár í 2017 vóru kr. 0,1 mió. Sama tíðarskeið í 2016 vóru tær kr. 0,8 mió. Sera lága rentan á lánsbrævamarknaðunum er høvuðsatvoldin til inntøkulækkingina. Felagið nýtir varligar íløgumannagongdir og setir tí meginpartin av íløgufænum í lánsbrøv og restina í vanlig avtaluinnlán. Ongar íløgur í partabrøv eru í fyrra hálvárið 2017.

Skatturin av hálvárliga úrslitinum fyri 2017 verður roknaður til kr. 0,9 mió.

Til samans hevur Trygd rentað eginpening sín 5,9 prosent fyrra hálvár í 2017.

Leiðslan er væl nøgd við gongdina í felagnum sum heild og fegnast um úrslitið fyri fyrra hálvár 2017.

## **Eginpeningur og gjaldføri felagsins**

Tann 30. juni í 2017 var eginognin 72,1 mió. kr.

Partapeningin, ið er 40 mió. kr., eigur P/F BankNordik.

Trygd hevur gjøgnum fyrra hálvárið 2017 latið inn uppgerðir um individuella solvens til Tryggingareftirlitið. Uppgerðin um individuella solvens, ið er neyðugur fyri virksema felagsins, er munandi lægri enn bókaða eginogn felagsins.

Kravið pr. 30.06.2017 var kr. 42,5 mió., meðan bókaða eginognin var kr. 72,1 mió.

Hetta vísir, at solvensurin er lutfalsliga góður.

## Útlit fyri seinna hálvár 2017

Leiðslan væntar, at umsetningurin hækkar nakað seinna hálvár 2017.

Harða kappingin millum tryggingarfeløgini um prísir og treytir fer óivað at halda fram.

Felagið metir, at nettoúrslitið fyri alt árið 2017 verður um 8-10 mió. kr., treytað av at skaðagongdin heldur sær á verandi støði.

At eginogn felagsins 30. juni í 2017 var 72,1 mió. kr., verður hildið at vera nøktandi fyri virkseimið hjá Trygd í 2017.

## Grundarlagið undir hálvársfrágreiðingini

Roknskapurin er gjørdur sambært kunngerð nr. 2 frá 30. desember 2009 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum.

Nýtti roknskaparhátturin, ið varð lýstur undir brotinum um roknskaparhættir í ársfrágreiðingini fyri 2016, er óbroyttur.

## Aðrar upplýsingar

Tað eru ikki farnar fram hendingar síðan 30. juni 2017, sum hava avgerandi ávirkan á felagsins rakstur og fíggarligu støðu.

## Management's report

The first half year was a satisfactory one for Trygd.

Trygd reported a pre-tax profit of DKK 5.1m in H1 2017, which is in accordance with the estimated result for H1. Last year, H1 was unusual in the sense, that there were very few claims, and therefore, Trygd reported a DKK 11.1m, profit.

The technical result was DKK 4.9m in H1 2017 compared to DKK 10.3m the same period in 2016.

There has been a significant increase of DKK 7.1m in gross premium income in H1. The gross premium income amounted to DKK 62.3m in H1 2017, compared to DKK 55.3m in H1 2016.

However, the claims expenses are also somewhat higher in H1 2017 compared to the same period last year. Claims expenses were DKK 29.5m in H1 2017, compared to DKK 21.7m H1 2016.

The investment yield amounted to an income of DKK 0.1m in H1 2017, compared to DKK 0.8m in H1 2016.

The healthy financial and demographic development in the Faroe Islands has a positive influence on the gross premium income.

In line with the positive developments, i.e. increasing population, the total assets in the Faroese society increases, resulting in more assets needing to be insured. Especially the relatively high number of sold cars results in an increased demand for insurance.

Trygd has also continuously developed new products which also benefits sales.

All in all, it can be stated, that even though the premiums have significantly increased, the claims expenses have not been as low as in H1 2016, when they were at an unusually low level. In H1 2017, the claims expenses have been in line with expectations.

Thus far, Trygd has not been hit by many single large claims, even though several house fires have resulted in relatively large claims. Moreover, the weather has been decent in H1 2017, so the claims from storms and cold weather have been limited.

The H1 2017 claims ratio of 66.4 is considered to be satisfactory. The H1 2016 claims ratio was 47.7. Provisions for claims, net of reinsurance, amounted to DKK 37.1m at 30 June 2017. This is DKK 3.3m more than the DKK 33.8m in June 2016.

Operating costs have been a bit higher in H1 2017 compared to H1 2016 and follows the operating budget.

Operating costs are thought to be at an acceptable level.

Trygd has not made any noteworthy changes regarding the reinsurance program for 2017 compared to 2016. The only changes that have been made regard the higher exposure the company has because of the increased number of customers and policies.

Financial income amounted to DKK 0.1m in H1 2017, against DKK 0.8m in H1 2016. The low interest rate levels are the main reason for the limited financial income.

The company pursues a prudent investment policy, according to which most of the investable funds are placed in bonds and the rest as fixed term deposits. The company held no equity investments in 2017.

Tax on the income for the first half year has been calculated at DKK 0.9m.

Overall, Trygd generated a return on equity of 5.9% in H1 2017.

The management is satisfied with the development of the company as a whole, and is pleased with the H1 2017 result.

## **The company's capital structure and solvency**

Shareholders' equity amounted to DKK 72.1m at 30 June 2017.

The share capital of DKK 40m is wholly owned by P/F BankNordik.

Trygd has through the course of 2017 submitted statements of solvency to the Insurance Authority of the Faroe Islands. The calculated individual solvency required for the company's current operations is substantially lower than the company's shareholder's equity.

The requirement on 30 June 2017 was DKK 42.5m while the company's shareholders' equity was DKK 72.1m.

This confirms the company's relatively strong financial position.

## **Outlook for the remaining of 2017**

Management anticipates an increase in revenue flows in the second half of 2017.

The fierce competition among existing providers is expected to persist with respect to prices as well as terms and conditions.

Trygd expects the full-year net profit to be around DKK 8-10m.

Equity of DKK 72.1m at 30 June 2017 is considered satisfactory in view of Trygd's operations in 2017.

## **Basis of preparation of the H1 financial statements**

The interim financial statements have been prepared in accordance with Executive Order No. 2 of 30 December 2009 on financial reports presented by insurance companies.

The accounting policies applied are set out in Annual Report 2016 and are unchanged.

## **Other information**

No events have occurred since 31 June 2017 which are of material significance to the company's financial or operating position.



## Gongdin seinastu 5 árin / 5-year financial highlights

Hövuðstöl / key figures	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2016
<b>DKK 1.000</b>						
Tryggingargjöld, brutto / Gross premiums written	50.028	45.688	44.169	41.936	44.569	94.187
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-33.219	-21.781	-30.787	-27.792	-20.900	-90.014
Rakstrarútreiðslur av trygging / Total insurance operating expenses	-11.978	-10.428	-9.642	-9.116	-9.147	-22.449
Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded	196	-3.098	-2.665	-2.673	-1.455	17.671
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Technical result</b>	<b>4.923</b>	<b>10.312</b>	<b>1.075</b>	<b>2.355</b>	<b>13.066</b>	<b>-605</b>
Ílögguavkast eftir trygg. tekniska rentu / Investment yield after tech. interest rate income	133	807	-342	2.212	178	1.060
<b>Úrslit / Net profit</b>	<b>4.146</b>	<b>9.118</b>	<b>523</b>	<b>3.783</b>	<b>10.835</b>	<b>264</b>
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Run-off gains/losses	2.505	5.173	1.982	377	-1.462	6.003
<b>Fíggjarstöða / Balance sheet</b>						
Tryggingartekniskar avseting tilsamans / Technical provisions total	94.048	72.856	77.185	77.087	72.465	104.613
Tryggingaráögn tilsamans / Total Technical assets	13.277	846	512	1.151	2.355	25.480
Eginogn tilsamans / Total Equity	72.054	76.762	63.683	79.422	98.782	67.907
Áögn tilsamans / Total Assets	174.085	160.437	158.543	174.790	192.722	180.218
<b>Lyklátöl / Ratios</b>						
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	66,4	47,7	69,7	66,3	46,9	95,6
Bruttokostnaðarprosent / Gross expense ratio	23,9	22,8	21,8	21,7	20,5	23,8
Endurtryggingar %, netto / Net reinsurance ratio	-0,4	6,8	6,0	6,4	3,3	-18,8
Combined Ratio / Combined Ratio	90,0	77,3	97,6	94,4	70,7	100,6
Operating Ratio / Operating Ratio	90,1	77,4	97,8	94,2	70,5	100,8
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative Run-off gains/losses	-1,6	12,5	5,2	0,8	-3,7	14,5
Eiginogmsavkast í % / Return on Equity, %	5,9	12,6	0,8	4,9	11,6	0,4
Solvensdekning / Solvency Coverage	2,8	2,9	2,4	3,0	4,1	2,5

## Rakstrarúrslit / Income statement

DKK 1.000	30.06.2017	30.06.2016
Tryggingargjöld, brutto / Gross premiums written	62.406	55.337
Latin endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	-4.524	-3.726
Broyting í avsetingum til tryggingargjöld / Change in gross provisions for unearned premiums	-12.379	-9.650
Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til tryggingargjöld / Change in reinsurers' share of provisions for unearned premiums	630	336
<b>Tryggingargjöld f.e.r. / Earned premiums, net of reinsurance</b>	<b>46.133</b>	<b>42.297</b>
<b>Tryggingarteknisk renta f.e.r. / Technical interest, net of reinsurance</b>	<b>-103</b>	<b>-68</b>
Útgoldin skaðagjöld, brutto / Claims paid	-56.164	-29.008
Endurgoldið frá endurtryggingini / Reinsurance recoveries	16.555	152
Broyting í avsetingum til skaðagjöld / Change in gross provisions for claims	22.944	7.227
Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til skaðagjöld / Change in reinsurers' share of gross provisions for claims	-12.833	-105
<b>Skaðagjöld f.e.r. / Claims incurred, net of reinsurance</b>	<b>-29.498</b>	<b>-21.734</b>
Fyrisingarútreiðslur / Administrative expenses	-3.663	-3.533
Tekningarútreiðslur / Acquisition costs	-8.315	-6.895
Provisiónir frá endurtryggingum / Commission from reinsurers	369	245
<b>Rakstrarútreiðslur av trygging f.e.r / Total insurance operating expenses, net of reinsurance</b>	<b>-11.609</b>	<b>-10.183</b>
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Technical result</b>	<b>4.923</b>	<b>10.312</b>
Inntøkur av fastari ogn / Income from real property	-54	-31
Rentur og vinningsbýti v.m. / Interest and dividends, etc.	642	523
Virðisjavnan av íløguognum / Value adjustments of investment assets	-557	247
<b>Inntøkur av íløguognum / Income from investment assets</b>	<b>30</b>	<b>739</b>
Flutt til tryggingartekniska rentu / Transferred to technical interest	103	68
<b>Úrslit av íløguvirksemi / Return on investment activities</b>	<b>133</b>	<b>807</b>
<b>Úrslit undan skatti / Profit before tax</b>	<b>5.057</b>	<b>11.120</b>
<b>Skattir / Tax</b>	<b>-910</b>	<b>-2.001</b>
<b>Hálvársúrslit / Profit for the year</b>	<b>4.146</b>	<b>9.118</b>

## Fíggjarstöða / Balance sheet

DKK 1.000	30.06.2017	30.06.2016
<b>Ogn / Assets</b>		
Rakstrargøgn	274	409
Bygningar / Real property	1.974	1.994
<b>Materiell ogn í alt</b>	<b>2.248</b>	<b>2.404</b>
Lánsbrøv / Bonds	127.429	133.750
<b>Íløgguonir í alt/ Investment assets</b>	<b>127.429</b>	<b>133.750</b>
Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjöldum	630	336
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld	12.647	510
<b>Endurtryggjaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur í alt</b>	<b>13.277</b>	<b>846</b>
Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	3.583	3.383
Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies	5.428	29
<b>Áogn í alt / Receivables</b>	<b>9.011</b>	<b>3.412</b>
Útsett skattaogn	50	37
Tøkur peningur	20.409	18.234
<b>Aðrar ognir í alt/ Other assets</b>	<b>20.459</b>	<b>18.271</b>
Rentur tilgóðar	497	270
Aðrar tíðarmarkinger	1.165	1.484
<b>Tíðaravmarkingar í alt/ Prepayments</b>	<b>1.662</b>	<b>1.754</b>
<b>Ognir tilsamans / Total assets</b>	<b>174.085</b>	<b>160.437</b>

## Skuld / Equity and liabilities

Partapeningur / Share capital	40.000	40.000
Framflutt úrslit / Retained earnings	32.054	36.762
<b>Eginpeningur / Equity</b>	<b>72.054</b>	<b>76.762</b>
Avsett til tryggingargjöld / Gross provisions for unearned premiums	44.314	38.549
Avsett til endurgjöld / Gross provisions for claims	49.733	34.307
<b>Tryggingartekniskar avsetingar í alt</b>	<b>94.048</b>	<b>72.856</b>
<b>Skuld</b>		
Skuld í samband við endurtrygging / Debt related to reinsurance	20	966
Skattur / Tax	984	3.435
Önnur skuld / Other payables	6.753	5.228
<b>Skuld / Total debt</b>	<b>7.757</b>	<b>9.628</b>
Tíðaravmarkingar / Accruals and deferred income	227	1.192
<b>Skuld tilsamans / Total equity and liabilities</b>	<b>174.085</b>	<b>160.437</b>

## Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðtikið hálvársfrágreiðingina hjá P/F Trygd fyri tíðarskeiðið 1. januar – 30. juni 2017.

Hálvársfrágreiðingin er gjørd bæði sambært kunngerð nr. 2 frá 30. desember 2009 um fíggarligar frágreiðingar hjá tryggingarfeløgum og sambært viðtøkum felagsins.

Vit halda, at menningin í virkseminum og fíggarligu viðurskiftini í P/F Trygd eru rætt eftirkannað í leiðslufrágreiðingini, og at týðandi váðar og óvissutættir, sum kunnu raka felagið, verða lýstir.

Vit halda, at tann nýtti roknskaparhátturin er hóskandi, og at roknskaparligu metingarnar eru álitandi.

Vit halda eisini, at øll framløgan av hálvársfrágreiðingini vísir røttu støðuna. Okkara fatan er at hálvársfrágreiðingin gevur eina rættvísandi mynd av ogn, skuld, og úrslitinum av virkseminum og peningarensli í P/F Trygd.

Tað er ikki framd grannskoðan ella review av hálvársfrágreiðingini.

Tórshavn, 31. august 2017

## Statement by the management

The Board of Directors and the Management Board have today considered and approved the interim report of P/F Trygd for the six months ended 30 June 2017.

The interim financial statements have been prepared in accordance with Executive Order No. 2 of 30 December 2009 on financial reports presented by insurance companies and with the company's articles of association.

In our opinion, the management's report includes a fair review of the developments and performance of the activities and financial position of P/F Trygd and describes significant risks and elements of uncertainty that it faces.

We consider the accounting policies applied to be appropriate and the accounting estimates to be reasonable.

Furthermore, we find the overall interim report presentation true and fair. In our opinion, the interim report gives a true and fair view of P/F Trygd's assets, liabilities, results of operations and cash flows.

The interim report has been neither reviewed nor audited.

Tórshavn, 31 August 2017

### Stjórn / Executive Board

Janus Thomsen

### Nevnd / Board of Directors

Árni Ellefsen

Rune Nørregaard  
Formaður / Chairman

Christian Clemmensen