

TRYGD

Ársfrásøgn 2022

Annual Report
2022



Ársfrásögn 2022

Annual report 2022

Innihaldsyvirlit / Contents

Gongdin seinastu 5 árini /	4
5-year financial highlights	4
Leiðslufrágreiðing fyri 2022	5
Management's Review 2022	12
Nevnd og stjórn /	13
Board of Directors and Management	13
Rakstrarroknskapur /	15
Income statement	15
Fígjarstøða /	16
Balance sheet	16
Uppgerð av broyting í eginogn /	18
Statement of changes in equity	18
Notur til ársroknskapin /	20
Notes to the financial statements	25
Leiðsluátekning /	43
Statement by the management	43
Átekning frá innanhýsis grannskoðara	44
Internal Auditors' Report	45
Átekning frá óheftum grannskoðara á ársroknskapin	47
Independent Auditor's Report	51

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Faroese version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Faroese version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.

Gongdin seinastu 5 árini / 5-year financial highlights

DKK 1.000	2022	2021	2020	2019	2018
Rakstur / Income Statement					
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums earned	155.449	140.671	132.862	124.406	115.131
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-101.830	-105.823	-89.099	-71.431	-72.153
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total insurance operating expenses	-25.422	-26.027	-24.477	-25.931	-24.624
Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded	-9.936	-10.021	-5.725	-8.495	-9.088
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	19.229	-1.282	13.447	18.433	9.031
Úrslit av íløgu aftaná rentu og virðisjavning av tryggingar- tekniskum avsetingum / Return on investment activities	-4.029	-770	-990	-710	-504
Ársúrslit / Profit for the year	12.452	-1.692	10.236	14.513	6.982
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off from net gains/losses	-3.456	-9.235	-1.234	4.202	1.268
Fíggjarstöða / Balance sheet					
Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total Technical Provisions	115.064	112.353	94.696	89.254	93.641
Tryggingaráogn tilsamans / Total Technical Assets	2.634	4.646	3.140	2.266	2.396
Eginogn tilsamans / Total Equity	68.255	55.803	101.495	91.259	76.131
Ogn tilsamans / Total Assets	194.398	178.608	206.757	194.042	179.994
Lyklatøl / Ratios					
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim Ratio	65,5	75,2	67,1	57,4	62,7
Bruttokostnaðarprosent / Gross Expense Ratio	16,4	18,5	18,4	20,8	21,4
Combined Ratio / Combined Ratio	88,3	100,8	89,4	85,1	92,0
Operating Ratio / Operating Ratio	87,7	100,9	89,9	85,2	92,0
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Relative Run-off Gains/Losses, Brutto	-6,3	-21,3	-3,1	9,1	3,4
Eginognsavkast í prosentum / Return on Equity	20,1	-2,2	10,6	17,3	8,9

5 ára yvirilit er gjørt sambært kunngerð nr. 4 frá 27. juni 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og tryggingarhaldfelagsskapum. Við virknað frá 1. januar 2019 er nýggja kunngerðin sett í gildi. Samanberingartølini fyri 2018 eru tillagað nýggju kunngerðini.

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. From 1 January 2019 the new Executive order came in to effect. Comparative figures for 2018 are adjusted in accordance with changes in the new Executive order.

Leiðslufrágreiðing fyri 2022

Gott úrslit í 2022 hóast figgjartiligt órógv

Trygd er eitt skaðatryggingarfelag við virkseimi í Føroyum. Felagið veitir nærur øll sløg av skaðatryggingum til privatpersónar og vinnuligt virkseimi. Felagið er partur av BankNordik-samtakinum.

Gongdin í 2022 hevur sum heild verið góð, og gongdin í sambandi við fráboðaðar skaðar hevur verið á leið tað, sum vit væntaðu við ársbyrjan. Tó hevur ein heldur óstøðugur figgjarmarknaður við høgari inflatió og hækkandi rentum sjálvsagt havt ávirkan á úrslitið hjá Trygd - millum annað hava bæði lánsbrøv og partabrøv givið hall í 2022.

Koronufarsóttin hevur eisini í ávísan mun sett sín dóm á 2022. Fólk hava framhaldandi fingið staðfest koronu og hava sostatt avlýst ferðir, sum tey hava fingið endurgjaldt fyri. Hetta hevur eisini ávirkað úrslitið hjá felagnum í 2022.

Nøgdir kundar

Trygd hevur altíð sum mál at hava nøgdar kundar og at syrgja fyri, at bæði verandi og komandi kundar eru nøgdir við ta tænastu, sum Trygd veitir. Tískil ger Trygd javnan kundanøgðsemiskanningar, soleiðis at møguleiki er fyri at menna tænastuna.

Ein niðurstøða frá kanningini í fjør er, at okkara kundar sum heild eru sera væl nøgdir við ráðgevingina, sum teir fáa frá okkara dugnaligu starvsfólkum.

Prísvøksturin viðførir prístillaging

Góða spjaðingin millum ymsar bólkar av tryggingum, umframt millum privat- og vinnukundar, hevur við sær, at Trygd er eitt sterkt felag við einum nøktandi váðaprofili.

Tað er nærur ógjørligt at meta um, júst nær størri skaðar henda, sum til dømis tá ið tíðarskeið við stormi raka, og fyri Trygd er tað mest avgerandi at kunna hjálpa kundunum skjótt og væl, tá ið skaðin er hendur.

Vit hava seinnu árinum staðfest, at arbeidsskaðar gerast meira vanligir og dýrari í endurgjaldi, og hetta hevur við sær, at tørvur hevur verið á at tillaga prísirnar. Tillagingarnar byggja á okkara tøl umframt hagtøl, sum Arbeids- og brunaeftirlitið hevur almannakunngjørt.

Vit kunnu eisini staðfesta, at stóri prísvøksturin, sum vit hava sæð seinastu mánaðirnar, eisini ávirkar endurgjaldskostnaðin, ið stendst av fráboðaðum skaðum. Hetta hevur ítøkiliga havt við sær, at vit í 2022 hava hækkað prísirnar fyri at fáa eitt nøktandi úrslit.

Nøktandi úrslit

Trygd hevði 15,2 mió. kr. í avlopi fyri skatt í 2022. Í 2021 var úrslitið 2,1 mió. kr. í halli fyri skatt. Ársúrslitið eftir skatt gjørdist eitt avlop á 12,5 mió. kr. í 2022. Í 2021 var talan um eitt hall á 1,7 mió. kr.

Stóri munurin í skaðagongdini í ávikavist 2021 og í 2022 er, at í 2022 vóru skaðarnir á einum meira vanligum støði, bæði viðvíkjandi tali á skaðum og upphædd, meðan tað í 2021 vóru óvanliga nógvir og dýrir skaðar.

Bruttoinntøkurnar frá tryggingargjöldum hækkaðu við 13,0 mió. kr. í 2022 og vóru tilsamans 157,7 mió. kr.

Hækkingin stavar frá nýggjum kundum og frá fleiri tryggingum til verandi kundar, og talan er um bæði privat- og vinnukundar.

Inntøkurnar frá tryggingargjöldum fyri egna rokning hækkaðu við 15,5 mió. kr.

Skaðaendurgjöldini lækkaðu eitt vet í 2022 samanborið við 2021, men eru í 2022 á einum vanligum støði. Tilsamans vóru skaðaendurgjöldini fyri egna rokning 97,3 mió. kr. í 2022. Til samanberingar vóru somu útreiðslur 101,4 mió. kr. í 2021.

Skaðaprosentparturin er lækkaður úr 80,1% í 2021 niður í 69,9% í 2022.

Endurgjaldsburturleggingarnar fyri egna rokning vóru 57,2 mió. kr. við ársenda 2022. Hetta er 1,9 mió. kr. hægri enn við ársenda 2021, tá ið endurgjaldsburturleggingarnar fyri egna rokning vóru 55,3 mió. kr. Hækkingin stavar frá skaðagongdini.

Tryggingartekniska úrslitið var eitt avlop á 19,2 mió. kr. í 2022 samanborið við eitt hall á 1,3 mió. kr. í 2021. Tryggingartekniska úrslitið gjørdist sostatt munandi betri enn undanfarna árið, og hetta er eitt úrslit av, at inntøkurnar eru hækkaðar, og at skaðaútreiðslurnar hava verið sum væntað.

Rakstrarkostnaðurin var 25,2 mió. kr. í 2022 og 25,1 mió. kr. í 2021, og hækkingin er eitt úrslit av, at virkseimið hjá felagnum er økt.

Trygd gjørdi ongar størri broytingar í endurtryggingarskránni fyri 2022 samanborið við 2021. Kostnaðurin er hækkaður í mun til 2021, tí talið av tryggingum er hægri, og sostatt hækkar prísurin fyri endurtrygging.

Íløgúrsliðið í 2022 var eitt hall á 4,0 mió. kr. Sama tíðarskeiðið í 2021 var úrslitið eitt hall á 0,8 mió. kr. Figgjarligt órógv hetta seinasta árið hevur gjørt tað sera trupult at fáa avkast. Felagið nýtir varligar íløgumannagongdir og setir tí meginpartin av íløgufænum í lánsbrøv, ein lítlan part í partabrøv gjøgnum íløguprógv og restina í vanlig avtaluinnlán.

Skatturin av ársúrslitinum fyri 2022 er roknaður til 2,7 mió. kr.

Tilsamans hevur Trygd rentað sín eginpening 20,1 prosent í 2022.

Leiðslan feignast sum heild um gongdina viðvíkjandi inntøkuvøkstrinum og vanligu skaðagongdini, hóast órógv á figgjarmarknaðinum hevur givið størri hall enn væntað í 2022. Góða spjaðingin millum ymiskar bólkar av tryggingum og kundum er eitt gott grundarlag hjá felagnum – bæði nú og frameftir. Eisini feignast leiðslan um, at Trygd hevur ein góðan solvens og harvið gott haldfæri.

TRYGD

Marknaðurin

Trygd hevur í 25 ár verið við til at tryggja føroysku húskjunum og síðani føroyskum fyrítøkum og stovnum tryggingar til kappingarførar prísir. Felagið hevur havt stóran vøkstur hesi 25 árin, og seinasta árið hevur sum sagt eisini verið nøktandi. Hartil kann nevast, at vøxturin í 2022 er nøkulunda javnt býttur millum privat húsarhald og vinnuligar kundar.

Góða gongdin í føroyska samfelagnum sæst aftur í virkseminum hjá Trygd. Her kunnu vit ítøkilig nevna framhaldandi stóra sølu av nýggjum bilum og góðu gongdina á sethúsamarknaðinum. Tó síggja vit tekin um ein meira "vanligan" búskap, har hækkingin í sethúsaprísnum stílnar, og talið á keyptum nýggjum bilum fellur. Til dømis fall talið á nýggjum bilum munandi í 2022 samanborið við 2021.

Kappingin millum tryggingarveitararnar á føroyska marknaðinum var hörð í 2022 eins og undanfarnu árin, men Trygd hevur staðið seg rímliga væl í kappingini. Tað er eyðnast at økja um talið á tryggingum og kundum, og harumframt eru tryggingarinntøkurnar øktar munandi á bæði privata og vinnuliga marknaðinum.

Bruttoinntøkurnar frá tryggingargjöldum eru allar forvunnar í Føroyum.

Menning felagsins

Trygd arbeiðir støðugt við at menna sína tænastu, bæði í sambandi við ráðgeving og tryggingar. Sum dømi kunnu vit nevna nýggjastu tryggingarnar, Tanntrygd og Fráverutrygd, sum alsamt fleiri kundar vísa áhuga fyri.

Áhaldandi menningin og útbúgvingin av starvsfólku- num er harumframt ein týðandi partur av ynskinum um at geva viðskiftafólku og samstarvsfeløgum bestu ráðgevingina og tænastuna, ið er grundarlagið undir, at felagið framhaldandi kann hava ein skynsaman vøkstur.

Umframt at veita og varðveita góða ráðgeving og kappingarført útboð av tryggingum, leggur felagið eisini stóran dent á at halda rakstrarútreiðslurnar á einum ráðiligum støði.

Ein partur av at menna kundaupplivingina hjá Trygd er talgilding. Í 2022 fingur okkara privatkundar tryggingarskjølina frá Trygd í MínBoks. Sum heild hevur talgilding nógvt at siga fyri menningina hjá felagnum, og kundarnir hava tikið væl ímóti nýggju móguleikunum.

Leiðslan metir, at Trygd stendur seg væl á føroyska tryggingarmarknaðinum, og sama niðurstøða var eisini í stórar kundanøgðsemiskanning, sum Trygd gjørdi á heysti 2022. Í stuttum vísti kanningin, at kundarnir sum heild eru væl nøgdir við tænastuna hjá Trygd. Kanningin vísti eisini á øki, sum Trygd kann arbeiða víðari við, soleiðis at Trygd kann gerast ein enn betri fyrítøka til frama fyri bæði kundar og starvsfólk.

Í 2022 vóru í miðal 23 fólk í fulltíðarstarvi í Trygd. Hetta er tað sama sum í 2021. Harumframt hevur felagið í 2022 havt tveir næmingar, og hetta er ein týðandi partur av menningini at fáa sett nýggjar førleikar við og givið ungum fólku móguleikan at læra innan tryggingarvinnuna.

Burðardygd og samfelagsábyrgd

Sum partur av ætlanunum um at gerast ein meira burðardygg fyrítøka, fer Trygd leypanði at skifta allar sínar bilar út við el-bilar. Eisini endurnýtir Trygd teldur til skrivstovubrúk.

Sum partur av samfelagsábyrgdini tryggjar Trygd limirnar í Landsfelagnum fyri bjargingarfeløg (LFB). Soleiðis eru vit við at tryggja tey, ið hjálpa til, tá ið harðast leikar á.

Harumframt samstarvar Trygd við Ráðið fyri ferðslutrygd, ið ger eitt áhaldandi arbeiði fyri at bota um ferðslutrygdina. Eisini samstarvar Trygd við Landsverk um dátuhagtøl um vegastrekkir við nógvum skaðum, og hetta er ein ítøkilig verkætlan, ið leypanði betrar um ferðslutrygdina.

Váðastýring

Váðastýring er ein umráðandi partur av virkseminum hjá Trygd. Tá ið viðskiftafólk velja at tryggja seg hjá Trygd, gera tey hetta við álit á, at Trygd stýrir sínum váðum á ein hátt, soleiðis at felagið til eina og hvørja tíð er ført fyri at halda sínar skyldur.

Trygd hevur eitt nøktandi figgjarligt grundarlag og hevur innanhýsis mannagongdir fyri váðaásetingar og váðastýring, soleiðis at tryggingarvirksemið fer fram á einum nøktandi figgjarligum grundarlagi í mun til váðan.

Fyri at fylgja hesum krøvum verða politikkir og mannagongdir dagfærð leypanði, samstundis sum útrokningar staðfesta individuella kapitaltørvin.

TRYGD

Váðin hjá Trygd er grundaður á politikkir, mannagongdir og váðaásetingar, sum regluliga verða dagførd og góðkend av nevndini hjá felagnum.

Tað er serliga tryggingarváðin og rakstrarligi váðin, sum eru størstu váðarnir fyri virkseimið hjá Trygd, meðan eitt nú iløguváðin má sigast at vera lutfalsliga lítil, orsakað av varna iløgupolitikki felagsins.

Tryggingarváði

Tryggingarváðin er ein samanseting av váðanum í sambandi við prísáseting av tryggingunum og tryggingarligu avsetingunum.

Prísásetingin byggir á gjøld, sum eru grundað á bæði søgulig hagtøl og mettan váða.

Skaðaavsetingarnar verða gjørdar út frá upplýsingum frá einstøku málunum. Eru nærur ongar upplýsingar tøk, verða standard avsetingar gjørdar, ið eru roknaðar sum miðalskaðaendurgjald fyri hvønn skaða um ári í einstøku tryggingarbólkunum.

Størstu váðarnir eru, at ov lítið kann verða uppkravt í tryggingargjaldi, at ov lítið verður sett av til skaðar, ella at endurtryggingin ikki er nøktandi.

Trygd eftirkannar tær teknaðu tryggingarnar so hvørt og endurmetir hesar í mun til tekningar- og endurtryggingarpolitikkin umframt ásetta kapitálørvin.

Umframt eftirkanningarnar av lønseminum av teknaðum tryggingum, sum verða gjørdar so hvørt, verður ein áhaldandi meting av burturleggingum framd.

Burturleggingarnar skulu bæði fevna um fráboðaðar skaðar og skaðahendingar, ið enn ikki eru fráboðaðar, og sum longu eru fevndar av teknaðum tryggingum.

Mannagongdirnar innibera somuleiðis eina meting av kredittváðanum í sambandi við ágóðan av tryggingargjöldum.

Tryggingarteknisku avsetingarnar til at dekkja framtíðar gjaldingar til fráboðaðar skaðar verða framdar við gjøgnumgongd av hvørjum einstøkum skaða umframt gjøgnumgongd av søguligum hagtølum.

Endurtryggingarnar hjá Trygd samsvara endurtryggingarpolitikkinum, sum tryggjar, at størri

náttúrufyribrigdi og størri einstakir skaðar ikki fara at forða Trygd í at halda sínar skyldur.

Fyri at minka um møguligan váða viðvíkjandi endurtryggingarum nýtir Trygd bert endurtryggingarar, sum eru figgjarliga væl grundaðir og hava nøktandi altjóða styrkismeting.

Íløguváði

Sum nevnt áður hefur Trygd ein varnan iløgupolitik.

Ein lutfalsliga stórir partur av figgjarligu ognunum hjá Trygd er settur í stats- og realkredittlánsbrøv, meðan restin er sett sum innistandandi í banka.

Felagið hefur nakrar iløgur í partabrøv gjøgnum iløgu-prógv og hefur ongan gjaldoyraváða, tí alt er tengt at donsku krónuni ella evruni.

Strategiskur váði

Tann strategiski váðin verður stýrdur á tann hátt, at nevndin so hvørt leggur karmarnar fyri strategiska arbeiðið hjá leiðsluni, og at tað leypanði verður fylgt upp hesum viðvíkjandi. Partur av strategisku stýringini er at fylgja væl við gongdini í umheiminum, kappingarstøðuni og lóggávukørmunum.

Rakstrarligur váði

Tann rakstrarligi (operationelli) váðin er vandin fyri beinleiðis og óbeinleiðis tapi stavandi frá óneyvum ella skeivum innanhýsis mannagongdum, starvsfólkum, skipanum ella hendingum uttanífrá. Slíkur váði er eisini ein partur av útrokningunum av innanhýsis solvenstørv felagsins.

Trygd fylgir neyvt teimum samtyktu politikunum og mannagongdunum, sum eisini fevna um KT-trygdar-fyriskipanir.

Vandarnir við innrokning og metingum eru hesir:

- Metingin av avsetingum á tryggingaravtalur eru tær mest avgerandi roknskaparligu avbjóðingarnar, tí fleiri ótryggleikar kunnu vera knýttir at avsetingunum.
- Skaðaavsetingar verða gjørdar við metingum av hvørjum einstøkum máli, eins og við hagfrøðiligum útrokningum yvir framtíðar gjøld og umsiting av endurgjaldsskyldum av somu málum.

- Framskrivningarnar verða framdar við grundarlagi í staðfestum royndum hjá Trygd, hvat viðvíkur söguligu gongdini, gjaldsmynstri, tíð, sum gongur, til skaðin verður fráboðaður, tíðini til skaðaviðgerðina og øðrum viðurskiftum, sum kunnu hava ávirkan á skaðaavsetingina í framtíðini.
- Skaðaavsetingar eru íroknaðar eina avseting fyri skaðar, sum eru hendir, men enn ikki fráboðaðir (IBNR-avsetingar).
- Skaðaavsetingarnar fevna somuleiðis um beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaðir til at gera skaðar upp, sum eru íkomnir av umstøðum, ið eru áðrenn roknskaparlok, men sum ikki eru fráboðaðar felagnum.

Solvensur og Individuelli solvenstørvurin

Solvensurin í Trygd verður gjørdur upp í upphæddum, har grundarfæfeingi verður mett í mun til kapitalkravið. Kapitalkravið er størri upphæddin av solvenskravinum sambært Tryggingarlógini § 81, stk. 2 nr. 1-4, og minsta kapitalkravinum sambært Tryggingarlógini § 81, stk. 2 nr. 5-8. Hjá Trygd er kapitalkravið tað sama sum solvenskapitalkravið.

Trygd hevur gjøgnum 2022 latið inn uppperðir um individuella solvens til Tryggingareftirlitið. Uppgerðin um individuella solvens er nakað lægri enn bókaða eginog-nin.

Individuelli solvenstørvurin tann 31.12.2021 var 40,5 mió. kr. (2020: 37,3 mió. kr), meðan grundarfæfeingið til at uppfylla solvenstørvin var 55,6 mió. kr. (2020: 57,2 mió. kr). Individuelli solvenstørvurin tann 31.12.2022 var 43,6 mió. kr. (2021: 40,5 mió. kr), meðan grundarfæfeingið til at uppfylla solvenstørvin var 65,9 mió. kr. (2021: 55,6 mió. kr). Yvirskipað sæð visir hetta, at solvensurin í bæði 2021 og 2022 er lutfalsliga góður og er á einum støði, ið leiðslan er nøgd við og væl omanfyri málið hjá felagnum, sum er ein solvensdekningur á í minsta lagi 1,5.

Uppgerð av solvensi í P/F Trygd pr. 31.12.2022 í DKK 1.000.

Uppgerð av solvensi	Upphædd
Solvenskapitalkrav	43.555
Minsta kapitalkrav	27.515
Grundarfæfeingi	65.910
Solvensdekningur	1,51

Váðarnir hjá P/F Trygd, sambært omanfyri nevndu uppperð, av individuella solvenstørvinum verða bólkaðir í:

- Tryggingarváða
- Marknaðarváða
- Mótpartsváða/Kredittváða
- Rakstrarváða/Operationellan váða

Tá endaligi kapitaltørvurin verður útroknaður, verður atlit tikið at diversifikatiónsvirknaði innanfyri og millum ymsu váðarnar.

Individuellur solvenstørvur í P/F Trygd pr. 31.12.2022 í DKK 1.000.

Uppgerð av individuelum solvenstørvum

Høvuðssolvenstørvur	38.906
Operationellur váði	4.649
Solvenstørvur	43.555
Minimum Solvenstørvur	27.515
Høvuðssolvenstørvur	
Marknaðarváði	5.687
Mótpartsváði	2.620
Lívstryggingarváði	0
Sjúkratryggingarváði	11.809
Skaðatryggingarváði	33.129
Diversifikatiónsvirknaður	-14.339
Høvuðssolvenstørvur	38.906

Solvensdekningurin pr. 31.12.2022 var 1,51.

Niðanfyri sæst solvensdekningurin árinum 2018-2022.

	2022	2021	2020	2019	2018
Solvensdekningur	1,51	1,39	1,54	1,72	1,59

TRYGD

Innanhýsis eftirlit

Fyri at avmarka ymsu váðarnar hevur Trygd javnan eftirlit við, at mannagongdir og leiðreglur verða fylgdar. Eftirlitið fevnir um fleiri sløg av eftirliti.

Dagliga eftirlitið við, at starvsfólk fylgja ásettum mannagongdum og leiðreglum, verður framt av avvarðandi leiðara og ábyrgdarpersóni fyri ymsu økini í felagnum. Eftirlitið við, at Trygd sum heild hevur neyðugu mannagongdirnar og leiðreglurnar tøk og dagfórdar, verður framt av reglurvørði hjá Trygd.

Harumframt hava bæði innanhýsis grannskoðanin og váðaregluvørðurin eisini eftirlit við, hvørjar mannagongdir og leiðreglur eiga at vera til taks, og hvørjar eiga at verða dagfórdar, umframt at eitt vakið eyga verður hildið við yvirskipaðu váðastýringini í felagnum.

Allir týðandi politikkir verða í minsta lagi dagfórdir árliga.

Eginpeningur og gjaldføri felagsins

Tann 31. desember í 2022 var eginognin hjá Trygd 68,3 mió. kr. Partapeningin, ið er 40 mió. kr., eigur P/F BankNordik.

Ársúrslitið eftir skatt var tkr. 12.452. Til aðalfundin verður mælt til at góðkenna eitt vinningsbýti áljóðandi 1,5 mió. kr. Hetta skal síggjast í mun til sterku kapitalstøðuna hjá felagnum og í mun til settu málsetningarnar fyri kapital felagsins.

Trygd hevur gjøgnum árið 2022 latið inn uppgerðir um individuellan solvens til Tryggingareftirlitið. Uppgerðin um individuellan solvens, ið er neyðugur fyri virksemini felagsins, er munandi lægri enn bókaða eginognin, og sostatt verður felagið mettt at vera sterkt.

Solvenskapitalkravið í 2022 var 43,6 mio. kr, meðan bókaða grundarfæfeingið var 65,9 mio. kr.

Útlit fyri 2023

Felagið hevði væntanir um vaksandi inntøkur í 2022. Hóast inntøkurnar vuku í 2022, var samlaða úrslitið ikki eins gott og væntað, og orsøkirnar eru serliga stórt fall í virðisbrøvum hjá felagnum.

Væntanirnar fyri 2023 eru enn nakað óvissar, tí tað framhaldandi er órógv á figgjarmarknaðinum og í heimsbúskapinum sum heild. Felagið væntar tó ein framhaldandi vøkstur í inntøkunum og eitt á leið sama skaðaprosent sum í 2022. Ársúrslit í 2023 eftir skatt verður væntandi millum 14 – 20 mió. kr.

Grundarfæfeingi felagsins 31. desember 2022 var 65,9 mió. kr. og verður hildið at vera nøktandi fyri virksemini hjá Trygd í 2023, og tí verður mælt til, at aðalfundurin góðkennir uppskotið um at rinda út vinningsbýti á 1,5 mió. kr.

Hendingar eftir roknskaparlok

Ongar týðandi hendingar eru farnar fram eftir roknskaparlok, sum kunnu ávirka ársroknskapin.



Management's Review 2022

Negative impact from investment activities

Trygd is a non-life insurance company operating in the Faroe Islands and part of the BankNordik Group. The company provides a broad range of insurance products to households, individuals and commercial customers.

The result for 2022 was characterised by continued growth in premiums, which is positive, while the claims ratio was around the expected level. However, the financial turmoil in the global economy has resulted in significant losses on investments during the year.

Gross written premiums increased from DKK 144.7m 2021 to DKK 157.7m in 2022. The increase was fairly evenly split between the Private and Commercial segments.

Net claims decreased from DKK 101.4m in 2021 to DKK 97.5m in 2022.

Total net operating costs decreased from DKK 25.1m in 2021 to DKK 25.0m in 2022.

The technical result increased from a loss of DKK 1.3m in 2021 to a profit of DKK 19.2m in 2022.

Net profit increased from a loss of DKK 1.7m in 2021 to a profit of DKK 12.5m in 2022.

Trygd's management is satisfied with the financial results for the year and recognises the positive trend in premiums. The company has taken steps during 2022 to increase profitability, for instance through increasing prices to counter the high inflationary pressure.

Shareholders' equity at the end of the year was DKK 68.3m and the total capital ratio was 1,51.

The outlook for 2023 is for the market to remain competitive while continuing to expand due to population growth, and there is a possibility of general economic stagnation. Premiums are expected to increase relative to 2022 and the claims ratio is expected to be at the same level as during 2022. Management expects profit before tax between DKK 14m and 20m.

No significant events have occurred after 31 December 2022 that are expected to have an effect on the results for 2023.

Nevnd og stjórn / Board of Directors and Management

Onnur leiðslustørv í føroyskum partafeløgum hjá nevnd og stjórn í P/F Trygd Tryggingarfelag.

Other management positions in Faroese registered companies of the directorship in P/F Trygd Tryggingarfelag.

Nevndin / Board of directors:

Árni Ellefsen P/F BankNordik, Forstjóri / CEO
P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Formaður / Chairman of the board
P/F Skyn, Formaður / Chairman of the board
Føroya Arbeidsgevarafelag, Nevndarlimur / Board member

Turið F. Arge P/F BankNordik, Stjóri / EVP
P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Nevndarlimur / Board member
P/F Skyn, Nevndarlimur / Board member
Felagið Føroyskir Peningastovnar, Nevndarforkvinna / Chairman of the board

Christian Clemmensen P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Nevndarlimur / Board member

Stjórn /

Executive Management:

Brian Smedemark P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Stjóri / CEO
P/F Elektron, Formaður / Chairman of the Board

Leiðandi starvsfólk /

Management:

Vivian Johansen Leiðari fyri Privatdeildina / Manager Private Customers
Alexandur Johansen Leiðari fyri Vinnudeildina / Manager Commercial customers
Ella Mortensen Leiðari fyri Skaðatænastuna / Claims Manager



Rakstrarroknskapur / Income statement

Nota DKK 1.000	2022	2021
2 Tryggingargjöld, brutto / Gross premiums written	157.742	144.711
Endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	-14.036	-15.426
2 Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in gross provisions for unearned premiums	-2.293	-4.041
Broyting í endurtryggingaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurers' share of provisions for unearned premiums	-646	62
Tryggingargjöld fyrri egna rokning í alt / Earned premiums, net of reinsurance	140.767	125.307
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest, net of reinsurance	967	-82
Útgoldnar veitingar/ Claims paid	-98.320	-91.940
Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries	5.725	2.953
Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross provisions for claims	-3.644	-13.643
Broyting í váðakasti / Change in Risk margin	134	-241
Broyting í endurtryggingaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurers' share of gross provisions for claims	-1.366	1.444
3 Skaðændurgjöld fyrri egna rokning í alt / Claims incurred, net of reinsurance	-97.471	-101.427
4 Útveganarkostnaðir/ Acquisition costs	-20.186	-19.885
5 Fyrisitingarkostnaðir / Administrative expenses	-5.236	-6.143
Provisiónir og partar av úrslitum frá endurtryggingarum / Commission from reinsurers	387	947
6 Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrri egna rokning í alt / Total insurance operating expenses, net of reinsurance	-25.035	-25.080
7 Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	19.229	-1.282
8 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividends, etc.	1.324	1.387
9 Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets	-4.512	-1.692
Rentuútreiðslur / Interest expenses	-120	-135
Fyrisitingarkostnaður av fløguvirksemi / Administration cost related to investment activity	-164	-172
Úrslit av fløguvirksemi í alt / Total return on investments	-3.473	-613
Renta og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum / Interest and value adjustments of provisions	-556	-157
Úrslit av fløguvirksemi aftaná rentu og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum/ Return on investment activities	-4.029	-770
Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	15.200	-2.053
10 Skattur / Tax	-2.748	360
Ársúrslit / Profit for the year	12.452	-1.692
Herav tilmælt vinningbýti / Proposed dividends	-1.500	0
At flyta til framflutt úrslit / Retained earnings	10.952	-1.692

TRYGD

Fíggjarstöða /

Balance sheet

Nota DKK 1.000	2022	2021
Ogn / Assets		
11 Rakstrargøgn / Operating equipment	737	735
12 Bygningar til egna nýtslu / Domicile property	2.589	2.617
Materiell ogn í alt / Total tangible assets	3.326	3.352
13 Íløguprógv / Investment funds	59.088	0
14 Lánsbrøv / Bonds	116.490	159.660
Íløguogn í alt/ Investment assets	175.578	159.660
Endurtryggjaranna partur av avsettum til trygginargjöldum / Reinsurers' share of provisions for unearned premiums	3	649
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of provisions for unpaid claims	2.631	3.997
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalu í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts	2.634	4.646
Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	3.970	3.634
Áogn í samband við beinleiðis tryggingaravtalu í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts	3.970	3.634
Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies	227	453
Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from affiliated companies	0	98
15 Onnur áogn / Other receivables	70	0
Áogn í alt / Total receivables	6.901	8.831
10 Útsett skattaogn / Deferred tax assets	135	474
Tøkur peningur / Cash and cash equivalents	6.304	4.299
Onnur ogn í alt/ Other assets	6.439	4.773
Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	897	913
Aðrar tíðaravmarkingar / Other prepayments and accrued income	1.257	1.079
Tíðaravmarkingar í alt/ Total accrued income	2.154	1.992
Ogn í alt / Total assets	194.398	178.608

TRYGD

Fíggjarstöða /

Balance sheet

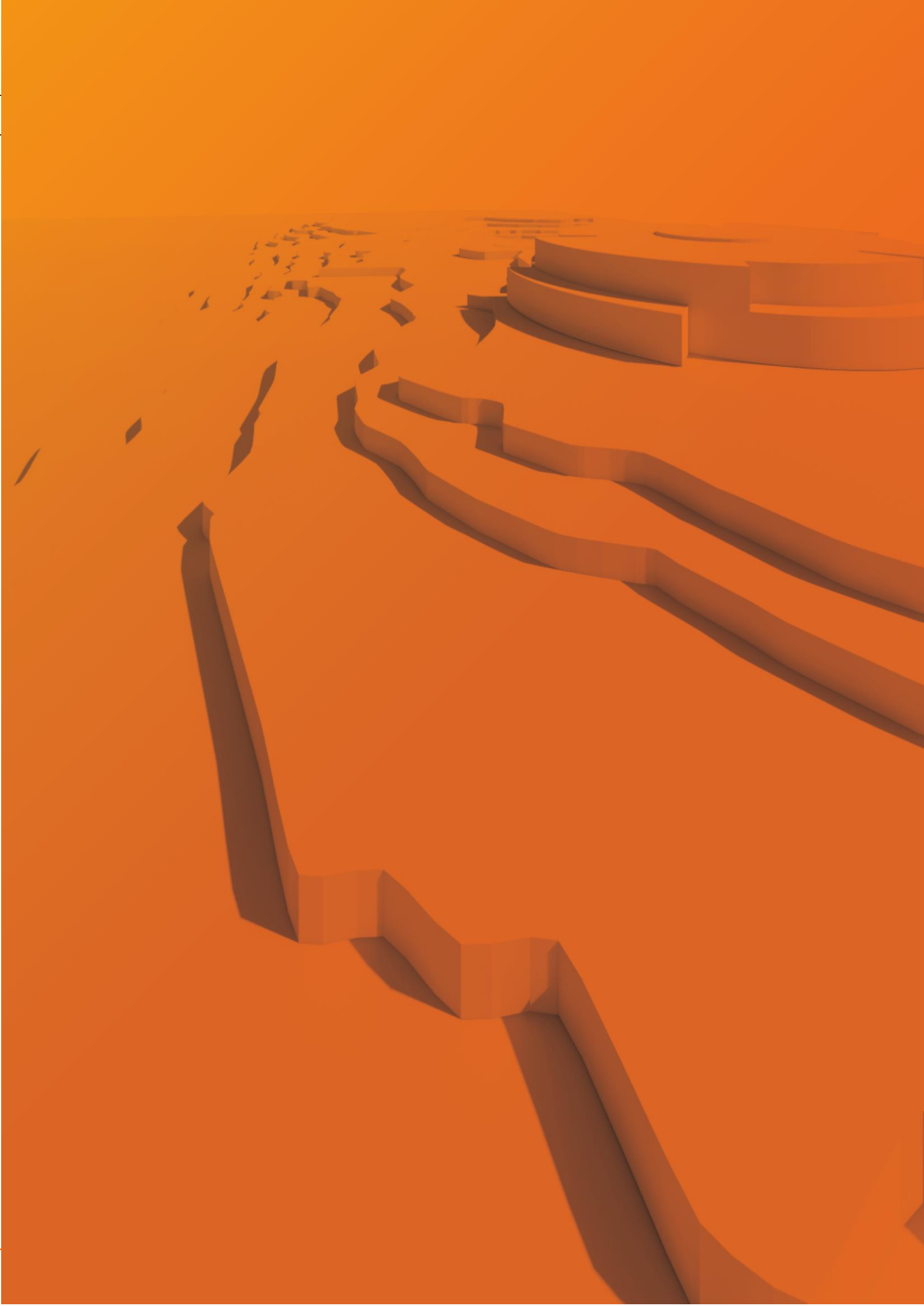
Nota DKK 1.000

	2022	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	26.140	15.188
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	1.500	0
Eginogn í alt / Equity	68.255	55.803
16 Avsett tryggingargjöld / Gross provisions for unearned premiums	50.703	48.410
Avsett til endurgjöld / Gross provisions for claims	59.828	59.276
Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalum / Risk margin	4.534	4.668
Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions	115.064	112.353
Avsetingar í alt / Total Provisions	115.064	112.353
Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance	1.216	1.286
17 Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	1.153	1.919
Skuld til atknýtt virkir / Debt to affiliated companies	1.961	1.819
Beinleiðis skattur / Tax	2.409	779
Onnur skuld / Other payables	3.793	3.308
Skuld í alt / Total debt	10.532	9.110
Tíðaravmarkingar / Accruals and deferred income	547	1.341
Skyldur í alt / Total equity and liabilities	194.398	178.608
1 Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies		
18 Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis		
19 Eventualskyldur og trygðarveitingar / Contingent liabilities and guarantees		
20 Nærstandandi partar / Affiliated Parties		
21 Partapeningur / Share Capital		
22 Váðastýring / Risk Mangement		

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

DKK 1.000

Eginognsuppperð / Statement of changes in equity	Partapeningur / Share capital	Uppskrivning- argrunnur / 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	44.000	101.495
Rørslur á eginogn í 2021 / Movements on equity in 2021	0	0	0	-44.000	-44.000
Ársúrslit / Net profit	0	0	-1.692	0	-1.692
Eginogn 31. desember 2021 / Shareholders'equity at December 31, 2021	40.000	615	15.188	0	55.803
Eginogn 1. januar 2022 / Shareholders'equity at January 1, 2022	40.000	615	15.188	0	55.803
Rørslur á eginogn í 2022 / Movements on equity in 2022	0	0	0	0	0
Ársúrslit / Net profit	0	0	10.952	1.500	12.452
Eginogn 31. desember 2022 / Shareholders'equity at December 31, 2022	40.000	615	26.140	1.500	68.255



Notur til ársrokskapin / Notes to the financial statements

Nota **Nýttur Roknskaparháttur**

1 **Alment**

Ársrokskapurinn hjá Trygd er gjörður sambært kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og haldsfelagsskapum. Við virknað frá 1. júní 2019 er hendan kunngerðin broytt til at verða kunngerð nr. 4 frá 27. júní 2018, og er roknskaparhátturinn tilsvarendi broyttur í mun til 2018. Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2021.

Ársrokskapurinn verður vístur í donskum krónum, sum er virkisliga gjaldoyra felagsins. Øll onnur gjaldoyru verða mett sum fremmant gjaldoyra.

Avrunding av upphæddum

Upphæddir í rakstrarroknskapi, figgjarstöðu, eginogsuppperð og notum v.m. verða avrundað til heil tøl. Eftirsum at tøluni verða avrundað hvørt sær, kunnu munir vera millum samanteljingar og einstøku tøluni.

Roknskaparligar metingar

Roknskaparliga virði á ávísu ognu og skyldum er tengt at metingum um, hvussu hesar ognir og skyldur verða ávirkaðar av framtíðar hendingum. Avseting til skaðaendurgjald er tann roknskaparupphæddin, sum í størstan mun er tengd at roknskaparligum metingum. Skaðaavsetingar verða gjørdar við metingum av hvørjum einstøkum máli, eins og við hagfrøðiligum útrokningum yvir framtíðar gjöld og umsiting av endurgjaldsskyldum av somu málum. Framskrivningarnar verða framdar við grundarlagi í staðfestum royndum hjá Trygd, hvat viðvíkur søguligu gongdini, gjaldsmynstri, tíð, sum gongur, til skaðin verður fráboðaður, tíðini til skaðaviðgerðina og øðrum viðurskiftum, sum kunnu hava ávirkan á skaðaavsetingina í framtíðini. Skaðaavsetingarnar eru íroknaðar eina avseting fyri skaðar, sum eru hendir, men enn ikki fráboðaðir (IBNR avsetingar). Skaðaavsetingarnar fevna somuleiðis um beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaðir til at gera skaðar upp, sum eru íkomnir av umstøðum, sum eru hendar áðrenn roknskaparlok, men sum ikki eru fráboðaðar felagnum.

Um innroknan og virðisáseting í ársfrásøgnini

Ognir verða innroknaðar í figgjarstöðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið fær framtíðar figgjarligar ágóðar, og virðið á ognu kann gerast upp álitandi. Skyldur verða innroknaðar í figgjarstöðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið í framtíðini skal av við figgjarligar ágóðar, og stóðin á skyldunum kann gerast upp álitandi. Við innrokning og virðisáseting verður hædd tikin fyri upplýsingum um váðar og tap, sum felagið gerst kunnugt við inntil framløguna av ársfrágreiðingini, sum vátta ella avsanna viðurskifti, ið vóru figgjarstöðudagin.

Inntøkur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin, so hvørt sum tær verða vunnar. Somuleiðis verða allir kostnaðir, sum viðvíkja roknskaparárinum, innroknaðir í rakstrarroknskapin. Figgjarlig amboð verða innroknað á handilsdegnum, og innrokningin stóðgar, tá rætturin at móttaka ella lata pengar frá figgjarliga amboðnum fer úr gildi, ella um figgjarliga amboðið verður avhendað soleiðis, at váðin og rættindini til vinning í sambandi við ognarrættin í høvuðsheitum eru ftutt til annan eigara. Tá ið ognir ella skyldur verða innroknaðar í figgjarstöðuna á fyrsta sinni, verður hetta gjørt til dagsvirði. Dagsvirði er prísurin, sum felagið hevði fingið ella goldið við avhending av ogn ella skuld við eini vanligari ftyting millum luttakarar á einum aktivum marknaði. Tó verða ótøkiligar og ítøkiligar ognir á fyrsta sinni innroknaðar til útvegnarvirði. Eftir hetta verða ognir og skyldur virðisásettar sum lýst niðanfyri fyri hvønn roknskaparpost.

Fastar ognir til egna nýtslu fevna um ognir, sum verða nýttar í rakstrinum hjá felagnum. Við meting av dagsvirðinum á bygningum til egna nýtslu verður ein avkastmyndil nýttur. Dagsvirði á bygningum til egna nýtslu er grundað á eina afturdiskontering av framtíðar rakstri við individuelt ásettum avkastkrøvum. Avkastkravið er ásett við stóði í staðnum, har bygningurin er, móguligari nýtsla og í mun til hvussu bygningurin er viðlíka- hildin, hvørjum standi hann er í o.s.fr.

TRYGD

Nota **Fremmant gjaldoyra**

- 1 Flytingar í fremmandum gjaldoyra verða við fyrstu innrokning umroknaðar til kursin á flytingardegnum. Ágóði, skyldur og aðrar gjaldoyraligar upphæddir 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 kursjavnan.

Rakstrarroknskapur

Tryggingargjöld fyrri egna rokning

Fevnir um tryggingargjöld brutto, javnað við latnum endurtryggingargjöldum og broyting í avsettum tryggingargjöldum og avsettum endurgjaldstryggingargjöldum. Avsett tryggingargjöld og endurtryggingaranna partur av tryggingargjöldum eru ein tíðargreining av ávíkavist tryggingargjöldum og endurtryggingargjöldum yvir váðatíðarskeiðið. Tryggingar verða innroknaðar sum tryggingarinntøkur í samsvari við váðæksponeringina yvir tryggingartíðarskeiðið, roknað serstakt fyrri hvørja einstaka tryggingaravtalu.

Parturin av móttikum tryggingargjöldum fyrri avtalu, sum viðvíkja váða aftan á árslok, verður innroknaður sum avsett tryggingargjöld.

Parturin av endurtryggingargjöldum goldin til endurtryggingaravtalu, sum viðvíkja váða aftan á árslok, verður innroknaður sum áogn undir endurtryggingaranna parti av tryggingargjöldum. Endurtryggingargjöldini verða afturdiskonterað við váðafriðu rentuni frá EIOPA.

Renta av tryggingarvirksemi

Tryggingartekniska rentan verður uppgjörd sum eitt roknað avkast av miðalstøddini á tryggingargjaldstiltakinum fyrri egna rokning. Sum rentustøði eru nýttir satsirnir sum smb. váðafriðu rentuni hjá EIOPA í miðal yvir roknskaparperiodina svara til væntaða fremjingartíðarskeiði hjá avsetingunum. Partur av broytingum í endurgjaldsburturleggingum, sum hoyrir til diskontering, verður ftuttur til tryggingarteknisku rentuna.

Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning

Fevnir um ársins útgoldnu veitingar, javnað við broytingum í avsetingum til endurgjöld og frátrekt endurtryggingarans part. Skaðaendurgjöldini fevna sostatt um bæði staðfest og mett endurgjöld, sum viðvíkja roknskaparárinum og um javning av avsettum skaðaendurgjöldum í árunum frammanundan. Beinleiðis og óbeinleiðis kostnaður í sambandi við skaðaviðgerðina er eisini íroknað endurgjöldini.

Endurgjaldsburturleggingarnar eru diskonteraðar við váðafriðu rentuni frá EIOPA. Parturin av broyting í endurgjaldsburturleggingum, sum hoyrir til diskontering, verður ftuttur til tryggingarteknisku rentuna. Parturin av diskonteringini, ið hoyrir til broytingar í rentusatsi, verður ftuttur til virðisjavnan.

Gjöld frá endurtryggingarunum viðvíkjandi tilmeldaðum skaðum verða tíðaravmarkað, soleiðis at hesi verða tikin við í tann mun, tey eru tengd at roknskaparárunum. Hesi verða diskonterað við váðafriðu rentuni frá EIOPA.

Broyting í váðafriðskoyti

Broyting í váðafriðskoyti umfatar ta broyting av upphædd, ið felagið skal gjalda einum triðja parti, um hesin skal yvirtaka tann váða, ið kemur av staðfestum avsetingum, um felagið skuldi farið undir trotabúðar viðgerð.

Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyrri egna rokning

Rakstrarkostnaður fevnir um útveganarkostnaðir og fyrisingarkostnaðir. Rakstrarkostnaður, ið er knýttur beinleiðis ella óbeinleiðis til fasthaldan av verandi tryggingarvirksemi, ella at nýtekingum, verður innroknaður í útveganarkostnaðir. Fyrisingarkostnaðir eru aðrar útreiðslur í sambandi við umsiting av verandi tryggingum, sum viðvíkja roknskaparárinum.

TRYGD

Nota **Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m.**

1 Rentur og vinningsbýti v.m. fevnir um rentuinntøkur frá lánsbrøvum og nettorentuútreiðslum av innlánnum.

Virðisjavningar

Virðisjavningar fevna um umfata allar staðfestar og óstaðfestar virðisjavningar. Harafturat verða broytingar í avsettum endurgjöldum grundaðar á broytingar í rentusatsi lagdar aftrat.

Fyrisitingarkostnaðir av iløguvirksemi

Fevna um fyrisiting av iløgum, kurtagu og gjald fyri virðisbrævarøkt.

Skattur

Skattur er samansettur av skatti til skattskyldugu inntøkuna fyri árið og javning av útsettum skatti, umframt javnan av skatti undanfarin ár.

Skatturin av skattskyldugu inntøkuni í árinum verður útreiðsluførdur í rakstrarúrslitinum við 18%.

Útsetti skatturin verður avsettur við 18% av muninum millum roknskaparlig og skattlig virði á ogn og skuld.

Í sambandi við bókingar beinleiðis í eginognini verður skattur á 18% roknaður og drigin frá í eginognini.

Fíggjarstøðan

Ogn

Materiell støðisogn

Rakstrargøgn

Verður innroknað til kostprís við frádrátti av linierum avskringingum og møguligum niðurskrivingum. Linieru avskringingarnar verða roknaðar grundað á ætlaða nýtslutíð og restvirði, sum verður endurmett árliga.

Rakstrargøgnini verða avskriva yvir ætlaðu nýtslutíðina upp til 5 ár.

Bygningar til egna nýtslu

Fastar ognir til egna nýtslu, fevnir um ognir, sum verða nýttar í rakstrinum av felagnum. Við meting av dagsvirðinum á bygningum til egna nýtslu verður ein avkastmyndil nýttur. Dagsvirði á bygningum til egna nýtslu er grundað á eina afturdiskontering av framtíðar rakstri við individuelt ásettum avkastkrøvum. Avkastkravið er ásett við støði í staðnum, har bygningurin er, møguligari nýtslu og í mun til hvussu bygningurin er viðlíka- hildin, hvørjum standi hann er í o.s.fr.

Avskringingar verða gjørdar linjurættar yvir 50 ár við støði í mettum restvirði.

Fíggjariløgur

Íløguprógv og virðisbrøv, sum eru innroknað sum iløguogn, eru børsskrásett lánsbrøv og partabrøv, sum verða innroknað til dagsvirði seinasta roknskapardag.

Endurtryggjaranna partur til tryggingaravtalur

Avsett endurtryggingargjöld fevna um tryggingargjöld, sum eru uppkravd í árinum, men eru fyri tíðarskeiðið aftan á árslok.

Áogn

Verður virðisásett til amortiseraðan kostprís, har hædd verður tikin fyri væntaðum tapum.

TRYGD

Nota **Áogn hjá tryggingartakarum**

1 Skuldararnir verða virðisásettir til amortiseraðan kostpris við frádrátti av móguligum tapsvanda grundað á eina meting av hvørjum einstøkum skuldara.

Tíðaravmarkingar

Í tíðaravmarkingum undir ogn verður goldin kostnaður, sum viðvíkur komandi roknskaparárum, innroknaður m.a. forútgoldin løn.

Skyldur

Vinningsbýti

Uppskot til vinningsbýti fyri roknskaparárið, verður tikið við sum serstakur postur undir eginognini. Uppskot til vinningsbýti verður tikið við sum skuld, tá ið tað er samtykt á aðalfundi.

Avsett tryggingargjöld

Avsett tryggingargjöld verða virðisásett til mett framtíðar skaðaendurgjöld sambært galdandi tryggingaravtalam. Avsett tryggingargjöld fevna í minsta lagi um tryggingargjöld, sum eru uppkravd í árinum, men eru fyri tíðarskeiðið aftaná árslok.

Avsett til endurgjöld

Avsett endurgjöld eru avsetingar fyri framtíðar gjaldingar av hendum tryggingartilburðum.

Avsetingarnar verða gjørdar upp sak fyri sak. Harafturat er avsett fyri IBNR og IBNER. IBNR-avsetingar fevna um, hvørt tryggingartilburðir henda í roknskapárinum, men sum ikki eru fráboðaðir við árslok. Hesar avsetingar eru settar til 5%. IBNER-avsetingar fevna um fráboðaðar skaðar, sum við árslok ikki hava nøktandi upplýsingar um skaðatilburðin. Hesar eru settar til 10%. Leiðslan metir harumframt um tørvin á eyka avsetingum í roknskapárinum innan teimum ymisku vinnugreinunum.

Skaðaendurgjöld fevna um ársins útgoldnu veitingar, javnað við broytingum í avsetingum til endurgjöld og frátrekt endurtryggingjarans part. Skaðaendurgjöldini fevna sostatt um bæði staðfest og mett endurgjöld, sum viðvíkja roknskapárinum og um javning av avsettum skaðaendurgjöldum í árunum frammanundan.

Beinleiðis og óbeinleiðis kostnaður í sambandi við skaðaviðgerðina er eisini íroknað endurgjöldini. Tað verða støðugt gjørdar metingar, um avsetingarnar eru nøktandi við aktuelum væntanum til framtíðar peningastreymar.

Avsett endurgjöld verða virðisásett til diskonterað virði við støði í váðafríu rentuni frá EIOPA.

Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalam

Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalam er tann upphædd, sum felagið má væntað at skulla gjalda við avhending av tryggingarmongdini til ein triðja part fyri at yvirtaka váðan av, at veruligi kostnaðurin fyri avvikling av tryggingarligu avsetingunum er størri enn avsetingarnar.

Váðaiskoyti verður uppgjørt sum nútíðarvirði av væntaðum framtíðar kapitalkostnaðum í sambandi við at varðveita tað neyðuga grundarfæfeingi til avtøku av felagsins núverandi skyldum og váðum.

Uppgerðin av váðaiskoytinum er grundað á solvenstørvin hjá felagnum, og fylgir Solvens II grundreglunum. Útrokningin av kapitalkostnaðinum hevur støði í einum kapitalkostnaði á 6% úr Solvens II. Gongdin í váðaiskoytinum fylgir gongdini í kapitalkrøvum felagsins.

Onnur skuld

Fevnur um ognarar í sambandi við fyrisitingarkostnað, ristorno, skylduga frítíðarløn, íløgukøyp v.m. Onnur skuld verður virðisásett til amortiseraðan kostpris.

TRYGD

Nota **Konsernviðurskipti og nærstandandi partar**

1 Við handli millum felög í samtakinum og millum samstarvsfyrirtekur, eins og tá hesi gera arbeiðið hvørt fyri annað, verður avroknað sambært marknaðartreytum ella á einum útreiðslunøktandi grundarlagi.

Lyklatøl og Fimmára yvirlit

Fimmára yvirlitið og lyklatølini eru gjørd sambært fylgiskjal 10 í roknskaparkunngerðini.

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Note **Accounting Policies**

1 **General**

The annual financial statement of P/F Trygd has been prepared in accordance with The Insurance Act (Tryggingarlógin) and Executive Orders no. 4 from 27 June, 2018 on financial reports presented by insurance companies and holding companies. This executive order was put into effect valid as of 1 January 2019.

The accounting policies remain unchanged in relation to 2021.

All amounts in the Annual Report are entered as Danish Kroner, which is the company's technical currency. All other currencies are entered as foreign currency.

Rounding of amounts

Amounts in the profit and loss statement, balance sheet, equity statement and notes etc. are rounded to whole figures. Because the amounts are rounded separately, the rounded figures may add up differently than the underlying figures.

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. The estimation of reserves for insurance contracts is the company's most critical accounting estimates, as there are many uncertainties associated with provisioning for these. Claims outstanding, estimated using individual case-by-case evaluations and statistical projections of the claims and administration of compensation. Projections are based on Trygd's experience regarding the development history, payment patterns, time to the damages reported, the duration of the damage assessment process and other factors that could affect the future development of the liability. The provision for outstanding claims includes an estimated liability for damages incurred but not yet reported ("IBNR-provisions"). Provisions for claims also include direct and indirect claims handling costs or expenses to calculate the damages incurred as a result of events that have occurred up to balance sheet date, even if they are not reported to the company.

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.

Note 1 Domicile properties is real property occupied by the company and used in its operations. Buildings are measured from the traded value of similar buildings in similar geographical placement. When this is not possible, an assessment is made based on the Financial Supervisory Authority's profit procedure. Current value of the buildings is based on a discounting of future operations with individual profit requirements. The profit requirement has been fixed based on the building's placement, possible usage and in relation to how the building has been maintained, the condition it is in, etc.

Foreign currency

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'.

Income statement

Earned premiums, net of reinsurance

Encompasses gross premiums, balanced with ceded insurance premiums and changes in premium provisions and reinsurers' share of premiums. Premiums provisions and reinsurers' share of premiums are accrualization of respectively premiums and reinsurance premiums. Insurance contracts are included as premiums according to risk exposure over covering period, calculated after individual insurance contract.

Part of insurance contracts charged concerning contracts, which concern risk after 31 December is included as premiums provisions.

Part of paid reinsurance premiums concerning reinsurance contracts, which concern risk after 31 December is included as reinsurers' part of premiums. Reinsurance premiums are discounted from the risk-free interest from EIOPA.

Interest rate from insurance activity

Interest rate from insurance activity is determined as a calculated yield from the average gross premiums provisions, net of reinsurance. The rates used for the interest level in accordance with the EIOPA interest average in the accounting period, correspond to the expected time of the provisions. Part of the changes in provisions for claims, net of reinsurance related to discounting is transferred to the interest rate from insurance activity.

Unpaid claims/ single provisions, net of reinsurance

Claims incurred on own account comprise claims paid during the year adjusted for changes in the provisions for outstanding claims and net of reinsurers' share. Accordingly, claims incurred comprise known and expected claims relating to the year as well as any adjustments to the provisions made in previous years. Furthermore they comprise direct and indirect costs on claims handling.

Provisions for claims, net of reinsurance are discounted with the risk-free interest rate from EIOPA. The part of the change in Provisions for claims, net of reinsurance belonging to discounting transferred to the technical interest. The part of the change relating to interest rate changes is transferred to the value adjustments.

The reinsurers' share of reported claims is accrued so that the income matches the share in the financial year. These are discounted with the risk-free interest rate from EIOPA.

Note **Change in risk margin**

1 Changes in risk margin encompasses changes in the amount that the company must pay to third parties in order to take over the risk for realised future costs that deviate from the provisions in case the company should go bankrupt.

Operating expenses of insurance activities, net of reinsurance

Operating expenses encompass procurement expenses and administrations expenses. Operating expenses that are related directly or indirectly to maintaining the current insurance activities, or in the case of new premiums, are shown under procurement expenses. Administration expenses encompass expenses relating to administration of insurance activities.

Interest income and dividend etc.

Interest and dividend encompass interest income from bonds and net interest expenses from deposits.

Value adjustments

Value adjustments encompass all incurred and non-incurred value adjustments. Additionally, changes in discounted claims provision caused by changes in interest rates are added.

Administration expenses of investment activities

Encompasses administration of investments, fees for securities management.

Tax

The tax charge for the year comprises tax on the taxable income for the year and changes in deferred tax. Tax on the taxable income for the year is charged against the income statement at a rate of 18%.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method at a rate of 18% on temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities.

In regards to transactions in the company's equity a tax of 18% is calculated and deducted in the equity.

Balance sheet

Assets

Tangible assets

Operating equipment

Operating equipment is booked at cost value net of accumulated depreciation. The assets are depreciated on a straight-line basis and is based on expected product life after maximum 5 years.

Domicile properties

Domicile properties is real property occupied by the company and used in its operations. Buildings are measured from the traded value of similar buildings in similar geographical placement. When this is not possible, an assessment is made based on the Financial Supervisory Authority's profit procedure. Current value of the buildings is based on a discounting of future operations with individual profit requirements. The profit requirement has been fixed based on the building's placement, possible usage and in relation to how the building has been maintained, the condition it is in, etc.

Depreciation is made on a straight-line basis over 50 years and based on an estimated residual value.

Note **Financial instruments**

1 Securities booked as investment assets subsume stocks and shares booked at market value on the last account day.

Reinsurer's share of provisions

Reinsurers' share of premium provisions represents the proportion of reinsurance premiums paid which relate to the period after the end of the financial year.

Outstanding account

Outstanding accounts are valued at amortized cost and take expected losses into account.

Receivables from policyholders

Debtors are valued with deduction of possible loss risk based on evaluations of each individual debtor.

Accrued income

Accrued income under assets includes paid costs regarding future years.

Liabilities

Proposed dividend

Proposed dividend for the fiscal year is included as a specific line under equity. Suggested dividend is included as a liability, when approved on general meeting.

Premium provisions

The provisions for unearned premiums cover future payments of claims not yet incurred in the remaining period of risk as well as administration costs of the insurance contracts written.

As a minimum these are premiums, which have been charged this year, but which cover the period after 31st December.

Claims provisions

Provisions for outstanding claims cover future payments of claims incurred. Additionally, provisions are also made for IBNR and IBNER. IBNR provisions cover insurance events that occur in the accounting year, but have yet not been reported by the end of the year. These are set at 5%. IBNER provisions cover reported events where not sufficient information has been forwarded by the end of the year. These have been set at 10%. Additionally, the management annually evaluates the need for further provisions based on specific lines of business.

In claims provisions are the amounts that can be expected to encompass direct or indirect expenses relating to the settlement of the dues.

Assessments are continuously performed in order to assess whether the provisions are sufficient with the current expectations to future cash flow.

Claims provisions are valued at discounted at value based on the risk-free interest from EIOPA.

Note **Risk margin on the claims provisions**

1 Risk margin is the additional amount a company would have to pay to a third party in return for taking over the non-hedgeable risks associated with the run-off of the liabilities of the company.

The risk margin is measured as the present value of the expected future cost of capital associated with holding the solvency capital needed to settle the company's current liabilities and risks.

The measurement is based on the company's solvency capital requirements and follows the principles in Solvency II. The capital cost calculations are based on the Cost of Capital rate of 6% in Solvency II. The development in the risk margin follows the development in the company's capital requirements

Other debt

Other debt includes creditors from normal administration costs, ristorno, holiday allowance etc.

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.

Key figures and five-year summary

The five-year summary and the key figures are made in accordance with appendix 10 in the Executive order.

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2022	2021
2 Tryggingargjöld brutto / Gross premiums earned		
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	157.742	144.711
Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-2.293	-4.041
Brutto tryggingargjaldsinntøkur í alt / Total gross written premiums	155.449	140.671
Bruttotryggingargjaldsinntøkur býtt á váðaøki / Gross premiums written by location of risk		
Beinleiðis tryggingarinntøkur úr Føroyum / Direct insurance from the Faroe Islands	155.449	140.671
Bruttotryggingargjaldsinntøkur býtt á váðaøki í alt / Total gross premiums written by location of risk	155.449	140.671
3 Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off from net gains/losses		
Endurgjaldsavsetingar / Run-off from gains/losses		
Úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Run-off gains/losses brutto	-1.982	-9.433
Latin endurgjöld / Paid reinsurance	-1.474	197
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off from net gains/losses	-3.456	-9.235
4 Útveganarkostnaðir / Acquisition costs		
Nýtekningarútreiðslur / Acquisition costs	9.508	8.808
Innanhýsis nýtekningarútreiðslur / Internal acquisition costs	10.678	11.077
Útveganarkostnaðir í alt/ Total acquisition costs	20.186	19.885
5 Fyrisitingarkostnaðir / Administrative expenses		
Fyrisitingarútreiðslur / Administration expenses	24.946	24.776
Avskrivningar / Depreciation	489	279
Flutt til skaðabøtur/nýtekningarútreiðslur / Transferred to claims and acquisitions costs	-20.199	-18.912
Fyrisitingarkostnaðir í alt / Total administrative expenses	5.236	6.143

Notur til ársroknskapin /

Notes to the financial statements

Nota **DKK 1.000**

	2022	2021
6 Rakstrarkostnaður / Operating expenses		
Gjald til grannskoðara / Audit fees		
Gjald til lógásetta grannskoðan / Statutory audit fees	169	167
- of which PricewaterhouseCoopers	169	50
- of which Januar	0	117
Arðar váttnar við trygd / Other audit services	11	10
- of which Januar	11	10
Aðrar veitingar / Non-audit services	11	9
- of which Januar	11	9
Tilsamans / Total	190	187

Viðvíkjandi tænastrum sum ekki eru lógarásett grannskoðan av ársroknskapinum, hevur Januar veitt váttnar viðvíkjandi viðvíkjandi skrásettum ognum. Harumframt gjøgnumgingið arbeiðið hjá innanhýsis grannskoðan av mannagongdum fyrri broytingum í skipanum hjá felagnum. / Fees for Non-audit-services provided to Januar comprise of submitting statements. In addition, Januar has reviewed and assisted the internal audit regarding administration of Change Management at Trygd.

Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent

	23	23
--	-----------	-----------

Starvsfólkakostnaður / Employee expenses

Lønir / Wages and salaries	10.458	10.858
Eftirlønir / Pensions	1.642	1.673
Sosialar útreiðslur / Social security	611	611
Lønarhæddaravgjald / Payroll tax	1.234	1.251
Tilsamans / Total	13.945	14.394

Nevnd / Board of Directors

Christian Clemmensen	84	88
Tilsamans / Total	84	88

Nevndin er annars mannað av leiðsluni í móðurfelagnum, P/F BankNordik. Hesi fáa ekki nevndarsamsýning í P/F Trygd. Víst verður til lønarnotu, notu 11, í ársroknskapinum 2022 hjá BankNordik fyrri nærri upplýsingum um samsýning. / The rest of the Board of Directors consists of the management in the parent company, P/F BankNordik. None of them are remunerated by P/F Trygd. For further details about their remuneration, see the remuneration note, note 11, in the annual report 2022 for P/F BankNordik.

Stjórn / Executive Board

Brian Smedemark		
Løn/ Wages and Salaries	1.005	982
Eftirlønir / Pensions	146	144
Tilsamans / Total	1.151	1.126

Stjórnin hevur frían bil. Skattliga virði av hesum er 83 t.kr. Stjórn fær ekki aðrar bóonusar ella viðbøtur / The executive board has a free car. The tax value is TDKK 83. The executive board has no other incitament programs.

Skaðaviðgerðarkostnaðir fluttir til útgoldin endurgjöld /

Claims handling expenses transferred to claims paid	-9.521	-7.836
Lønir og samsýningar v.m. / Wages, salaries and others	5.658	7.771

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota **DKK 1.000**

2022

2021

7 Viðmerkingar til ársroknskapin / Notes to the financial statements

	Motor ábyrgd / Motor liability insurance	
Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	30.605	23.295
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	30.552	22.896
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-9.982	-15.505
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-4.967	-4.190
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-734	-653
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-16	-16
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	14.853	2.533
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	597	597
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	16,7	26,0
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	7,2%	7,3%
	Motor kasko / Motor hull insurance	
Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	45.908	46.875
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	45.275	45.797
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-32.583	-40.972
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-7.451	-8.431
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	305	-322
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-24	-24
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	5.523	-3.951
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	2.072	2.211
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	15,7	18,5
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	37,5%	40,7%

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota **DKK 1.000**

2022

2021

Bygningar og leysafæ privat / Fire and other damage to property, individuals

7 Tryggingargjöld brutto, uppkraut / Premiums written, gross	34.606	31.531
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	33.445	30.699
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-18.598	-18.919
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-5.617	-5.671
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-5.446	-5.117
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-21	-21
Tryggingartekniðkt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	3.763	971
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	2.341	1.722
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	7,9	11,0
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	18,0%	13,5%

Onnur beinleiðis trygging / Other direct insurance

Tryggingargjöld brutto, uppkraut / Premiums written, gross	46.624	43.011
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	46.178	41.278
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-38.158	-30.427
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-7.567	-7.736
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-3.975	-3.929
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-21	-20
Tryggingartekniðkt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	-3.543	-835
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	769	693
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	49,6	43,9
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	7,0%	6,5%

Í alt / Total

Tryggingargjöld brutto, uppkraut / Premiums written, gross	157.742	144.711
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	155.449	140.671
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-101.651	-105.823
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-25.602	-26.027
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-9.936	-10.021
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-82	-82
Tryggingartekniðkt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	18.179	-1.282
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	5.779	5.223
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	17,6	20,3
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	15,3%	14,1%

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2022	2021
8 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest and dividends, etc.		
Renta av lánsbrøvum / Interest on securities	1.324	1.387
Tilsamans / Total	1.324	1.387
9 Virðisjavningar / Market value adjustments		
Lánsbrøv / Bonds	-7.222	-2.199
Avsett endurgjöld / Claims provisions	2.709	507
Virðisjavningar í alt / Total Market Value Adjustments	-4.512	-1.692
10 Skattur av ársúrsliti / Tax on profit for the year		
Úrslit áðrenn skat / Profit before tax	15.200	-2.053
Skattur 18% / Tax 18%	2.736	-369
Skattur av skattskyldugari inntøku / Current tax charge	2.409	-336
Útsettur skattur / Change in deferred tax	339	-24
Skattur sambært ársfrásøgn / Tax according to annual report	2.748	-360
Verandi munir / Current difference	12	9
Avstemma skattaupphædd / Balanced tax charge	2.736	-369
Effektivt skattaprosent / Effective tax rate		
Skatteprosent / Tax rate	18,0	18,0
Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	18,1	17,6
Útsett skattaaktiv kann greinast soleiðis / Deferred tax assets can be broken down as follows:		
Skattaaktiv við ársbyrjan / Deferred tax assets at the beginning of the year*	474	114
Javnan av útsettum skatti í árinum / Included in profit for the year	-339	360
Skattaaktiv við árslok** / Deferred tax assets at the end of the year **	135	474
*Útsettan skatt við ársbyrjan / Deferred tax liabilities at the beginning of the year		
**Flutt til útsettan skatt / Transferred to deferred tax liabilities		

Notur til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2022	2021
11 Rakstrargögn / Operating equipment		
Útveganarvirði / Cost	1.450	1.341
Tilgongd / Additions	326	509
Frágongd / Disposals	265	399
Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	1.511	1.450
Avskrivning undanfarin ár / Depreciation in previous years	715	757
Avskrivningar í árinum / Depreciation for the year	213	205
Afturförðar avskrivningar av frágongd í árinum / Reversal of depreciation charges on disposals during the year	155	246
Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	774	715
Bókað virði / Carrying amount	737	735
12 Bygningar til eigna nýtslu / Domicile properties		
Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value, beginning of year	2.617	2.645
Avskrivningar í árinum / Depreciation for the year	28	28
Bókað virði / Carrying amount at	2.589	2.617
<p>Metingarfólk frá systurfelagnum Skyn hava virðisásett bygningar til eigna nýtslu / External experts from subsidiary company Skyn have been involved in valuation of the domicile properties.</p> <p>Nýtt meðal avkastprosent í.s.v. virðisáseting av bygningum til eigna nýtslu er 5,0%. / Weighted average return percentage regarding revaluation of domicile property is 5.0%.</p>		
13 Ílöguprógv / Investment funds		
Kursvirði við ársbyrjan / Market value, beginning of year	0	0
Kursvirði ultimo / Market value, end of year	59.088	0
14 Lánsbrøv / Bonds		
Kursvirði við ársbyrjan / Market value, beginning of year	159.660	179.405
Kursvirði ultimo / Market value, end of year	116.490	159.660
15 Onnur áogn / Other receivables		
Onnur áogn / Other receivables	70	0
Tilsamans / Total	70	0

TRYGD

Notur til ársroknskapin /

Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

16 Avsett til tryggingarvirksemi f.e.r. / Gross provisions for unearned premiums

Tryggingar felagsins hava leypanði høvuðsforfall, sum inniber, at tær einstøku tryggingarnar hvør einsæris hava gjaldingardag tann 1. í mánaðinum. Tryggingargjaldið verður antin goldið kvartárliga, hálvárliga ella árliga. /

The company's insurance policies expire in an ongoing process, which means that each individual policy will have payment dates individually on the first day of a month. The premium is paid either quarterly, half-yearly or annually.

17 Skuld í samband við endurtrygging / Debt related to reinsurance

Upphæddin er millumrokning við endurtryggingarfeløg /

The amount represents balances with reinsurance companies

2022

2021

1.153

1.919

101 tkr. hoyrir til skuld í samband við beinleiðis trygging, ið forfellur seinni enn 5 ár / TDKK 101 is related to Debt related to insurance contracts that is due after 5 years

2022

2021

18 Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis

Ávirkan á eginogn í 1.000 kr. /
Equity impact in DKK 1.000

Hending / Events

Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig /

Interest increase of 0.7 percentage points

-1.358

-843

Rentulækking uppá 0,7 prosent stig /

Interest decrease of 0.7 percentage points

1.358

843

Kurslækking á partabrævalækking á 12 prosent / Share decrease of 12 percent

Príslækking á ognnum á 8 prosent / Property value decrease of 8 percent

-207

-209

Tap uppá mótpartar á 8 prosent / Loss on counterparties of 8 percent

210

192

19 Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees

Við ársenda 2022 hevur Trygd veðsett skrásettar ognir fyri tryggingartekniskum avsetingum áljóðandi 128,5 mió. kr. /

At year-end 2022 Trygd has deposited registered assets as collateral for technical provisions amounting DKK 128.5m.

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota **Nærstandandi partar / Affiliated Parties**

20 Nevndu feløg hava týðandi ávirkan á P/F Trygd Tryggingarfelag.
The following companies have significant impact on P/F Trygd Tryggingarfelag.

Navn og heimstaður / Name and address

Grundarlag fyri ávirkan /
Cause of Impact

P/F BankNordik
Oknarvegur 5
Postboks 3048
FO-110 Tórshavn
Føroyar

Móðurfelag /
Parent company

BankNordik eigur 100 % av partapeninginum í P/F Trygd / BankNordik owns 100 % of the share capital in P/F Trygd
Móðurfelagið P/F BankNordik ger samtaksroknskapin fyri samtakið /
The parent company P/F BankNordik prepares the consolidated financial statements for the Group

Samhandil / Trade

BankNordik selur tryggingar fyri Trygd / BankNordik sells insurance for Trygd

BankNordik hevur innanhýsis granskoðan hjá Trygd / BankNordik performs internal audit for Trygd

BankNordik hevur lønarflytingar og annað um hendi hjá Trygd / BankNordik manages salaries etc for Trygd

BankNordik umsitur ognirnar hjá Trygd / BankNordik takes care of Trygd's buildings

BankNordik ráðgevur og samstarvar annars við Trygd innan økini Marknaðarføring, Starvsfólkadeild, Íløgudeild, Búskapardeild, Stjórnarskrivstovan og Menningardeild. /

BankNordik advises and cooperates with Trygd within the areas of Marketing, HR, Markets, Accounting, CEO secretariat and Business Development

Trygd tryggjar ognir osv. hjá BankNordik / Trygd insures buildings of BankNordik etc

Trygd leigar hølir frá BankNordik / Trygd rents offices from BankNordik

Samstarvið millum BankNordik og Trygd er bygt á marknaðartreytir /

The business relationship between BankNordik and Trygd is based on market conditions

Avtala er gjørd, millum feløgin í samtakinum, um renting av leypandi millumverandi og er hendan renta ásett eftir marknaðartreytum. Í árinum eru renturnar av leypandi millumrokning við atknýtt feløg samlað -119 tkr. (-134 tkr. í 2021). Felagið hevur sambært avtalu við móðurfelagið goldið söluprovísión til móðurfelagið við í alt 9.058 tkr. Hartil seldi Trygd í 2022 veðhavaralýsingar til BankNordik fyri 350 tdk. Leiðsla felagsins hevur í árinum keypt tænastr frá nærstandandi pørtum á samlað 2.308 tkr. Hesar tænastr eru keyptar á marknaðartreytum. Harumframt hevur felagið selt tænastr til P/F NordikLív fyri 265 tkr. Innistandandi hjá atknýttum feløgum, verða renta eftir vanligum marknaðartreytum. Innlán hjá atknýttum feløgum vóru 6,3 mió. kr. í 2021 (4,3 mió. kr. við árslok 2021) /

Agreement upon interest rate on accounts with affiliated companies is set at arm's length basis. The interest rate paid on accounts with affiliated companies during 2021 is TDKK -119 (TDKK -134 in 2021). According to an agreement with the parent company Trygd has paid salesprovision amounting TDKK 9,058 to the parent company. Furthermore, Trygd sold mortgagee declarations in 2022 for the amount of 350 TDKK to BankNordik. The Executive Management of the company bought services in 2022 from related parties for TDKK 2.308. These services were bought on arm's length basis. Furthermore, the company has delivered services to P/F NordikLív amounting TDKK 265. Interest rate on deposits placed in affiliated companies is set at arm's length basis. DKK 6.3m were deposits at parent company in 2022 (DKK 4.3m in 2021).

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota **DKK 1.000**

21 Partapeningur / Share Capital

Samlaði partapeningurinn er býttur á eitt partabræv á 40 mió. kr., sum P/F BankNordik eigur. /
Total share capital exists in a single DKK 40m share owned by BankNordik

Grundarfæfingid og fæfingiskrav / Capital base and capital requirements

Eginpeningur / Equity

Uppsot til vinningsbýti / Proposed dividend

Útsett skattaogn / Deferred tax assets

Avmarkingar orsakað av Solvens II / Reductions to Solvency II

Grundarfæfangid / Capital base

Fæfingiskrav / Capital requirement*

* Ikki fevnt av grannskoðanini / Not audited

	2022	2021
Eginpeningur / Equity	68.255	55.803
Uppsot til vinningsbýti / Proposed dividend	-1.500	0
Útsett skattaogn / Deferred tax assets	-135	-474
Avmarkingar orsakað av Solvens II / Reductions to Solvency II	-710	262
Grundarfæfangid / Capital base	65.910	55.591
Fæfingiskrav / Capital requirement*	43.555	40.453

Notur til ársroknskapin /

Notes to the financial statements

Nota **Váðastýring**

22 Váðastýring er ein umráðandi partur av virkseminum hjá Trygd. Tað eru serliga tryggingarváðin og rakstrarligi váðin sum eru størstu váðarnir fyri virkseimið hjá Trygd, meðan eitt nú iløguváðin má sigast at vera lutfalsliga lítil, orsakað av varna ilögupolitikki felagsins.

Tryggingarváði

Tryggingarváðin er ein samanseting av váðanum í sambandi við prísáseting av tryggingunum og tryggingar ligu avsetingunum. Prísásetingin byggir á gjøld, sum eru grundað á bæði søgulig hagtøl og mettán váða. Skaðaavsetingarnar verða gjørdar út frá upplýsingum frá einstøku málunum. Eru nærur ongar upplýsingar tøk, verða standard avsetingar gjørdar, ið eru roknaðar sum miðalskaðaendurgjald fyri hvønn skaða um árið í einstøku tryggingarbólkunum. Størstu váðarnir eru, at ov lítið kann verða uppkravt í tryggingargjaldi, at ov lítið verður sett av til skaðar, ella at endurtryggingin ikki er nøktandi. Trygd eftirkannar tær teknaðu tryggingarnar so hvørt og endurmetir hesar í mun til tekningar- og endurtryggingarpolitikkin umframt ásetta kapi-taltørvin. Umframt eftirkanningarnar av lønseminum av teknaðum tryggingum, sum verða gjørdar so hvørt, verður ein áhaldandi meting av burturleggingum framd. Burturleggingarnar skulu bæði fevna um fráboðaðar skaðar og enn ikki fráboðaðar skaðahendingar, sum longu eru fevndar av teknaðum tryggingum. Hetta inniber somuleiðis eina meting av kredittváðanum í sambandi við ágóðan fyri tryggingargjöld. Tryggingarteknisku avsetingarnar til at dekkja framtíðar gjaldingar til fráboðaðar skaðar, verða framdar við gjøgnumgongd av hvørjum einstøkum skaða umframt gjøgnumgongd av søguligum hagtølum. Endurtryggingarnar hjá Trygd mótsvara einum lögðum endurtryggingarpolitikki, sum tryggjar, at størri náttúrufyribrigdi og størri einstakir skaðar ikki fara at forða Trygd í at halda sínar skyldur. Fyri at minka um møguligan váða viðvíkjandi endurtryggingarum nýtir Trygd bert endurtryggingar, sum eru figgjarliga væl grundaðir og hava nøktandi altjóða meting.

Iløguváði

Trygd hevur ein varnan ilögupolitik.

Ein munandi partur av figgjarligu ognunum hjá Trygd er settur í stats- og realkredittlánsbrøv, meðan restin er sett sum bankainnstandandi. Felagið hevur ongar iløgur í partabrøvum og hevur ongan gjaldoyraváða.

Strategiskur váði

Tann strategiski váðin verður stýrdur á tann hátt, at nevndin so hvørt leggur karmarnar fyri strategiska arbeiðið hjá leiðsluni, og at tað leypanði verður fylgt upp hesum viðvíkjandi. Partur av strategisku stýringini er at fylgja væl við gongdini í umheiminum, kappingarstöðuni og lóggevukarmunum.

Rakstrarligur váði

Tann rakstrarligi (operationelli) váðin er vandin fyri beinleiðis og óbeinleiðis tapi stavandi frá óneyvum ella skeivum innanhýsis mannagongdum, starvsfólkum, skipanum ella hendingum uttanífrá. Slíkur váði er eisini ein partur av útrokningunum av innanhýsis solvenstørvi felagsins. Trygd fylgir neyvt teimum samtyktu politikunum og mannagongdunum, sum eisini fevna um KT-trygdarfyriskipanir.

Vandarnir við innrokning og metingum eru hesir:

- Metingum av avsetingum upp á tryggingaravtalur, sum eru tær mest avgerandi roknskaparligu avbjóðingarnar, tí fteiri ótryggileikar kunnu verða knýttir at avsetingunum.
- Skaðaavsetingar verða gjørdar við metingum av hvørjum einstøkum máli, eins og við hagfrøðiligum útrokningum yvir framtíðar gjöld og umsiting av endurgjaldsskyldum av somu málum.
- Framskrivningarnar verða framdar við grundarlagi í staðfestum royndum hjá Trygd, hvat viðvíkur søguligu gongdini, gjaldsmynstri, tíð, sum gongur, til skaðin verður fráboðaður, tíðini til skaðaviðgerðina og øðrum viðurskiftum, sum kunnu hava ávirkan á skaðaavsetingina í framtíðini.
- Skaðaavsetingarnar eru íroknaðar eina avseting fyri skaðar, sum eru hendir, men enn ikki fráboðaðir (IBNR avsetingar).
- Skaðaavsetingarnar fevna somuleiðis um beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaðir til at gera skaðar upp, sum eru ikkomin av umstøðum, sum eru hendar áðrenn roknskaparlok, men sum ikki eru fráboðaðar felagnum.

Notur til ársroknaskapin /

Notes to the financial statements

Note **Risk Management**

22 Risk management is a fundamental part of Trygd's business. When customers choose to insure themselves at Trygd, they do so in the belief that Trygd manages its risks in a way that the company at all times can meet its obligations. Trygd has an adequate capital base and have internal procedures for risk measurement and risk management for ongoing assessment and maintenance of a capital base of a size and distribution, which is adequate to cover its risks. To meet these demands there will be a continual updating of company policies and procedures, combined with calculations that derive individual capital needs. Trygd's risk is based on a number of policies, procedures and risk assessments, which is regularly reviewed and approved by the Board. For Trygd's business it is especially the insurance risk and the operational risk that form the biggest risks for the company. The investment risk is minimal due to Trygd's prudent investment policy.

Insurance Risk

The insurance risk is a combination of the risk of pricing the insurances and the claims provisions. The insurance premiums are built upon tariffs that are founded on historical statistics and estimated risks. The claims provisions are calculated on an individual basis from the information of individual cases and claims. If little or no information is known, standard provisions are used, calculated as average compensation per claim per year within the individual insurance groups. The biggest risks are that the premiums are too low, too little is set aside for claims, or that the reinsurance coverage is inadequate. Trygd continually monitors the progress of the accepted insurances and assesses them according to the established acceptance, reinsurance and capital policy. Besides the continuous monitoring of profitability for accepted risks, there is an on-going assessment of the provisions to cover not yet reported claims, which are covered by the insurance terms. It also includes an assessment of credit risk associated with outstanding premiums. The technical provisions to cover future payments for claims incurred, reside from an individual assessment of each known claim, supplemented by statistical analysis. Trygd's reinsurance policy is translated into a reinsurance program that ensures that major natural events and major individual claims do not threaten Trygd to comply with its obligations. To reduce possible credit risk, Trygd only enters into reinsurance agreements with strong reinsurers with a good financial position and good international rating.

Market Risk

Trygd has a prudent investment policy.

A significant part of Trygd's assets consist of governmental bonds and mortgage and the rest is in bank deposits. The company has no investments in stocks and shares and has no currency risk.

Strategic Risk

The strategic risk is managed by the Board, which regularly provides a framework for management's strategic efforts and by continuously monitoring the strategy. The strategic management includes continuous monitoring of the outside world, competition and legislation.

Operating Risk

Operational risk is the risk of direct or indirect loss resulting from inadequate or failed internal processes, people, systems or external events. Risks associated with these conditions also include the company's solvency statement.

Trygd closely follows established policies and guidelines, including the IT- contingency plan. Uncertainty regarding recognition and measurement consist of following measures:

- The estimation of reserves for insurance contracts is the company's most critical accounting estimates, as there are many uncertainties associated with provisioning for these.
- Claims outstanding, estimated using individual case-by-case evaluations and statistical projections of the claims and administration of compensation.

Note

- 22
- Projections are based on Trygd's experience regarding the development history, payment patterns, time to the damages reported, the duration of the damage assessment process and other factors that could affect the future development of the liability.
 - The provision for outstanding claims includes an estimated liability for damages incurred but not yet reported ("IBNR-provisions").
 - Provisions for claims also include direct and indirect claims handling costs or expenses to calculate the damages incurred as a result of events that have occurred up to balance sheet date, even if they are not reported to the company.



Leiðsluátekning / Statement by the management

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri 2022 hjá Trygd P/F

Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

Vit meta, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum og skyldum, figgjarstøðuni tann 31. desember 2022 og úrsliti av virksemi felagsins fyri tíðarskeiðið 1. januar 2022 til 31. desember 2022.

Okkara fatan er, at leiðslufrágreiðingin inniheldur eina rættvísandi frágreiðing um gongdina í Trygd P/F og figgjarligu støðuni og eina lýsing av teim týðningarmestu váðunum og óvissu tættunum, sum kunnu koma at ávirka felagið.

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin við tilmæli um góðkenning.

The Board of Directors and the Management Board have today considered and approved the financial report of P/F Trygd for 2022.

The financial statements have been prepared in accordance to 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 31 December 2022 and of the result of the company's operations for the period 01 January 2022 to 31 December 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.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Tórshavn, tann 21. februar 2023 / Tórshavn, 21 February 2023

Stjórnin / Executive Board

Brian Smedemark

Nevndin / Board of Directors

Árni Ellefsen
Formaður / Chairman

Turið F. Arge

Christian Clemmensen

Ársfrásøgnin er lögð fram og goðkend av ársaðalfundi felagsins

Tórshavn, hin / 2023

Fundastjóri:

Átekning frá innanhýsis grannskoðara

Átekning á ársroknaskapin

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknaskapurin hjá P/F Trygd gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjjarligu støðuni tann 31. desember 2022 og av úrslitinum av virksemini felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2022 í samsvari við lóg um tryggingarvirksemini.

Okkara niðurstøða er í samsvari við okkara grannskoðanarprotokoll til nevnd felagsins

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársroknaskapin hjá P/F Trygd fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2022. Ársroknaskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksemini.

Grannskoðanin er framd sambært føroysku kunngerðini um grannskoðan av tryggingarfeløgum og figgjjarligum samtøkum, og í samsvari við altjóða standardum um grannskoðan viðvíkjandi at leggja til rættis og grannskoða.

Vit hava lagt ætlan um og grannskoðað, fyri at fáa høga vissu fyri, at ársroknaskapurin ikki hevur týðandi skeivleikar. Vit hava luttið í grannskoðanini av øllum týðandi og váðafullum økjum.

Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarpróg, ið kann vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Niðurstøða okkara um ársroknaskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra vátan við vissu fyri leiðslufrágreiðingini

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársroknaskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina og í hesum sambandi at umhuga, um leiðslufrágreiðingin ikki er í samsvari við ársroknaskapin ella er í mótsøgn við ta vitan, ið vit hava fingið undir grannskoðanini, ella á annan hátt er tengd at týðandi skeivleikum.

Okkara ábyrgd er eisini at meta um, hvørt kravdu upplýsingarnir eftir føroysku tryggingarlóggávuni eru umrøddir í leiðslufrágreiðingini.

Við stóði í okkara arbeiði er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársroknaskapin, og er gjørd eftir ásetingunum í føroysku tryggingarlóggávuni.

Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

Tórshavn, 21. februar 2023

Arndis Poulsen

Grannskoðanarleiðari, BankNordik

Internal Auditors' Report

Report on the Financial Statements

Opinion

In our opinion, P/F Trygd's Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities, and the financial position of the Company at 31 December 2022, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2022 in accordance with the Faroese Insurance Business Act. Our opinion is consistent with our long-form audit report to the Board of Directors

Basis of opinion

We have audited the Financial Statements of P/F Trygd for the financial year 1 January - 31 December 2022. The Financial Statements have been prepared in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

We conducted our audit in accordance with Faroese audit regulation and international auditing standards on planning and performing the audit work.

We planned and performed our audit to obtain high assurance as to whether the Financial Statements are free from material misstatements. We participated in the audit of all material and critical audit areas.

We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for the Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover the Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read the Management's Review and, in doing so, consider whether the Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

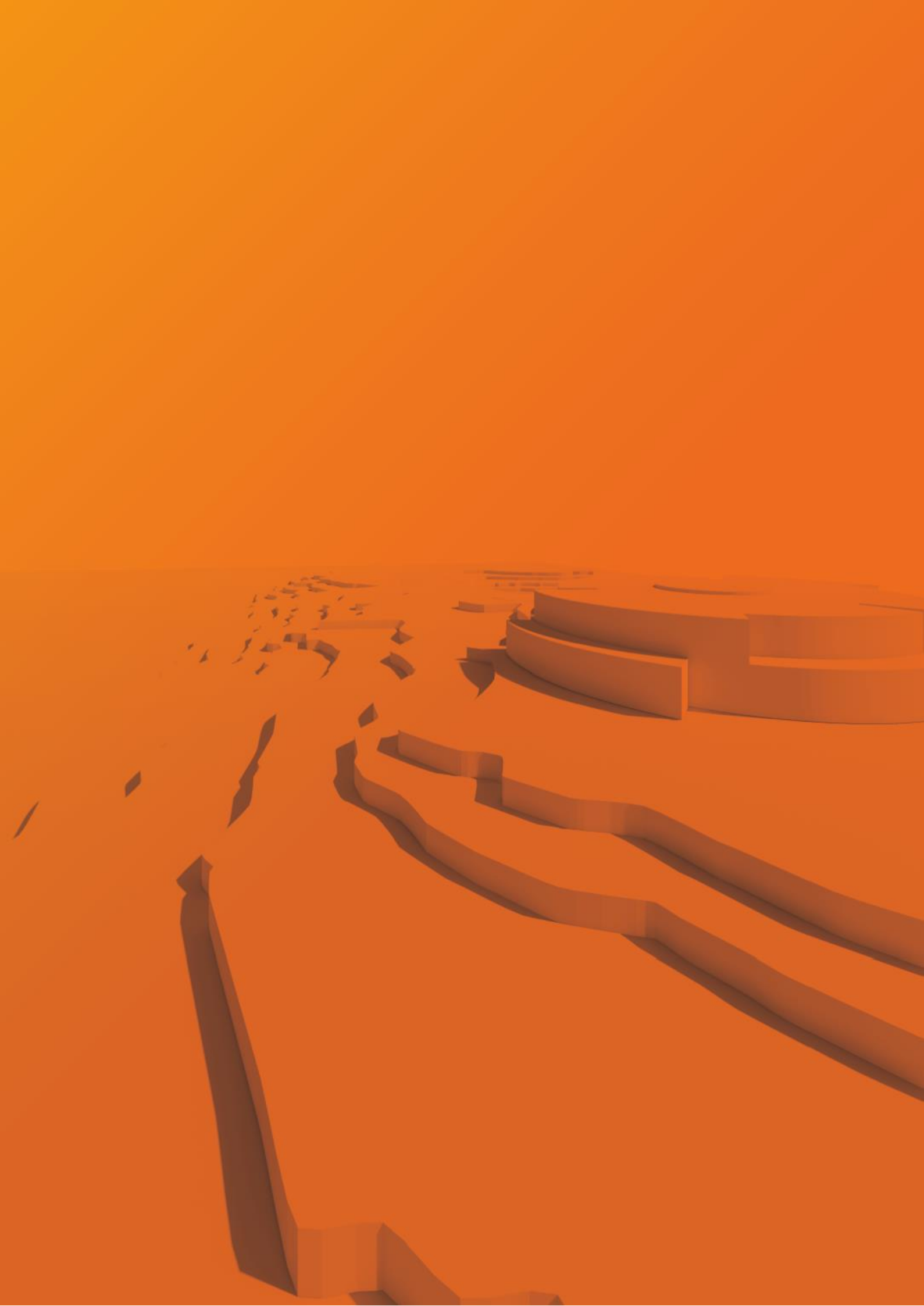
Furthermore, it is our responsibility to consider whether the Management's Review provides the information required under the Faroese Insurance Business Act.

Based on the work we have performed, we conclude, that the Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Faroese Insurance Business Act. We did not identify any material misstatement in the Management's Review.

Tórshavn, 21 February 2023

Arndis Poulsen

Head of Internal Audit, BankNordik



Átekning frá óheftum grannskoðara á ársroknskapin

Til kapitaleigarán í P/f Trygd

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjarligu støðu tann 31. desember 2022 og av úrslitinum av virkseml felagsins í roknskaparárinum 1. januar til 31. desember 2022 samsvarandi tryggingarlóggávuni.

Okkara niðurstøða er í samsvari við grannskoðanarprotokollina til nevndina.

Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá P/F Trygd fyri roknskaparárið 1. januar til 31. desember 2022 við rakstrarroknskapi, figgjarstøðu, eginognaruppgerð og notum, saman við nýtta roknskaparhátti felagsins. Undir einum nevnt „Ársroknskapurin“.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

Grannskoðanin er lögð til rættis í samsvari við altjóða standardir fyri grannskoðan og aðrar ásetingar, sum eru galdandi í Danmark og Føroyum. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyri standandi broti „Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin“.

Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarprógv, ið kunnu vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

Óheftni

Vit eru óheft av felagnum í samsvari við altjóða reglurnar hjá International Ethics Standards Board for Accountants' um etiskan atburð hjá grannskoðarum (IESBA's Code) og øðrum etiskum krøvum, sum eru galdandi í Danmark og Føroyum. Vit hava eisini hildið hinar etisku skyldurnar, sum ásettar eru í hesum krøvum í IESBA Code.

Eftir okkara bestu sannføring, hava vit ikki gjørt nakrar ikki loyvdar veitingar, sum eru nevndar í artikli 5 í forordning (EU) nr. 537/2014.

Avtala

PriceWaterhouseCoopers statsautoriserað grannskoðaravirki var fyrstu ferð valt til grannskoðara hjá P/F Trygd 24. februar 2012 fyri roknskaparárið 2012. Vit eru endurvald árliga við avgerð frá kapitaleigarunum óavbrotið fyri eitt tíðarskeið á tilsamans ellivu ár íroknað roknskaparárið 2022.

Megingrannskoðanarevni

Megingrannskoðanarevni eru tey evni, sum eftir okkara fatan vóru mest týðandi í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri 2022. Hesi evni vóru viðgjørð saman við okkara grannskoðan av ársroknskapinum sum heild, og tá vit gjørðu okkara niðurstøðu um tað, og gera vit tí onga serstaka niðurstøðu viðvíkjandi hesum evnum.

Megingrannskoðanarevni	Okkara reaktión meðan vit hava grannskoðað
<p>Virðisáseting av tryggingaravsetingum</p> <p>Felagið hevur tryggingaravsetingar upp á tilsamans 115 mió. kr., sum er 59% av figgjarjavnanum tilsamans. Tryggingar-avsetingar umfata avsetingar av tryggingargjöldum upp á 50,7 mió. kr., avsetingar fyri endurgjöld upp á tilsamans 59,8 mió. kr. og váðaískoyti upp á tilsamans 4,5 mió. kr.</p> <p>Avsetingar fyri tryggingargjöld eru útroknaðar eftir bestu meting av nútíðarvirðinum av væntaðum framtíðar cash-flows viðvíkjandi tryggingarhendingum aftaná roknskaparlok av tryggingaravtalam sum vóru í gildið á hesum degi, herímillum beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir viðvíkjandi hesum avtalam.</p> <p>Avsetingar fyri endurgjöld eru útroknaðar eftir bestu meting av nútíðarvirðinum av væntaðu gjaldingunum viðvíkjandi tryggingarhendingum, sum eru hendar áðrenn roknskaparlok, við gjaldingum, sum longu eru gjørðar í sambandi við hesar hendingar, afturatløgðum. Metingin umfatar eisini beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir viðvíkjandi avgreiðsluni av endurgjöldunum.</p> <p>Roknskaparligar metingar viðvíkjandi tryggingaravsetingum er ein meting bygd á royndir, sum inniber brúk av søguligum dátum um endurgjöld og kompleksum aktuarháttum og modellum, sum innihalda týðandi fortreytir um títleikan og vavi av tryggingarhendingum viðvíkjandi tryggingaravtalam.</p> <p>Vit hava lagt dent á virðisásetingina av tryggingaravsetingum, av tí at roknskaparligu metingarnar eru í sjálvum sær kompleksar og ávirkaðar av subjektiviteti og tí í stóran mun tengdar at metingar-óvissum.</p> <p>Víst verður til brotini í “Nýttur roknskaparháttur” í árs-roknskapinum “Tryggingaravsetingar” og “Avsetingar fyri endurgjöld” í notu 1 og “Avsett tryggingargjöld” í notu 16.</p>	<p>Vit hava gjørt váðametingararbeiði við tí endamáli at fáa fatan av KT-skipanum, mannagongdum og eftirlitunum viðvíkjandi viðgerðini av endurgjöldum og tryggingaravsetingum. Viðvíkjandi eftirlitunum mettu vit um, hvørt hesi vóru skipað og sett í verk á nøktandi hátt til at handfara váðan fyri týðandi feilum.</p> <p>Vit hava brúkt okkara egnu tryggingarserfrøðingar (aktuarar) í metingini av aktuarmetodunum og modellunum, sum felagið hevur brúkt, og eisini viðvíkjandi brúktu fortreytunum og útrokningunum, sum eru gjørðar. Fyri útvaldar tryggingaravsetingar eftirkannaðu vit útrokningina og dáturnar, sum er brúktar sum undirliggjandi skjalprógv.</p> <p>Vit hava mett um og eftirkannað metodurnar og modellini og tær týðandi fortreytirnar, sum eru brúktar grundað á okkara royndir og kunnleika til vinnugreinir við tí fyri eyga at tryggja, at hesar eru í samsvari við reglur og roknskaparkrøv. Hetta fevndi um eina meting av kontinuitetinum í grundarlagnum fyri útrokningini av tryggingaravsetingunum.</p> <p>Vit eftirkannaðu útrokningarnar av tryggingaravsetingum við stakroyndum.</p> <p>Vit mettu um, hvørt tað sum er við í tryggingaravsetingunum var nøktandi.</p>

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina fyri leiðslufrágreiðingini.

Niðurstøða okkara um ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva onga niðurstøðu við vissu um leiðslufrágreiðingina.

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársroknskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina, og í hesum sambandi at meta um, hvørt leiðslufrágreiðingin ikki er í samsvari við ársroknskapin, ella er í mótsøgn við ta vitan, ið vit hava fingið undir grannskoðanini, ella á annan hátt er tykist at hava týðandi skeivleikum.

Okkara ábyrgd er eisini at meta um, hvørt kravdu upplýsingarnar eftir føroysku tryggingarlóggávuni eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

Við støði í okkara arbeiði er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársroknskapin, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í føroysku tryggingarlóggávuni. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við føroysku tryggingarlóggávuna. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av tí innanhýsis eftirliti, ið leiðslan metir skal til, fyri at ársroknskapurin kann gerast uttan týðandi skeivleikar, og uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

Tá ið ársroknskapurin verður gjørdur, hevur leiðslan ábyrgd av at gera eina meting um, hvørt felagið megnar at halda fram við rakstrinum, og har tað hevur týðning at upplýsa um viðurskifti viðvíkjandi framhaldandi rakstri, og at gera ársroknskapin eftir roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, uttan so at leiðslan hevur í hyggju at avtaka felagið, steðga rakstrinum ella, at leiðslan í roynd og veru ikki hevur annan móguleika.

Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, og at gera eina grannskoðanaráteknung við eini niðurstøðu. Grundað vissa er vissa á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða

standardum um grannskoðan, og ásetingunum í føroysku grannskoðan ar lóggávuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um hesir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað eru sannlíkindi eru fyri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær fíggarligu stöðutakanir, sum roknskaparbrúkararnir taka við stöði í ársroknskapinum.

Sum ein liður í grannskoðanini, ið verður gjørd eftir altjóða standardum um grannskoðan og øðrum ásetingum, sum er galdandi í Føroyum, gera vit yrkisligar metingar og hava eitt yrkisligt ivingarsemi undir grannskoðanini. Har vit eisini:

- Eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vega tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til viks.
- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina, fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka stöðu til, um tann roknskaparháttur, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, og um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftar upplýsingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka stöðu til, um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við stöði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við stöði í teimum grannskoðanarprógvum, sum er fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við at- gerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, hvørt felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið,

TRYGD

tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiptir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum

- Taka støðu til samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskipti og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.

Vit samskifta við leiðsluna um millum annað vavið á ætlaðu grannskoðanini, og nær grannskoðað verður, og eisini um týðandi avdúkingar, herundir um týðandi manglar í innanhýsis eftirlitinum, sum vit hava eyðmerkt undir grannskoðanini.

Vit veita eisini teimum, ið hava ábyrgd av leiðslu, eina vátan um, at vit liva upp til øll viðkomandi etisk krøv viðvíkjandi óheftni. Vit samskifta um øll viðurskipti sum kunnu hugsast at ávirka okkara óheftni, og har tað er viðkomandi, hvørji trygdartiltøk eru sett í verk.

Grundað á kunningina til nevndina, avgera vit hvørji evni vit meina eru høvuðsevnini í okkara grannskoðan av ársfrásøgnini fyri hetta tíðarskeiði og harvið megingrannskoðanarevni. Vit lýsa hesi evni í okkara átekning, um ikki lóggáva ella aðrar lógarforðingar forða fyri at hesi evni verða almannakunngjørd, ella í teimum sera sjálvsomu førðum, har vit meina at vit ikki kunnu umrøða hesi evni í Grannskoðanarátekningini orsakað av, at neiligu fylgjurnar kunnu víga tyngri enn almenni áhugin í lýsingini av megingrannskoðanarevnum.

Hellerup, 21. februar 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Benny Voss
Statsautoriseret revisor
mme15009

Independent Auditor's Report

To the Shareholder of P/F Trygd

Our opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2022 in accordance with the Faroese Insurance Business Act (Tryg – gingarlógin) and Executive Orders no. 4 (27 June 2018) valid as of 1 January 2019.

Our opinion is consistent with our Auditor's Long-form Report to the Audit Committee and the Board of Directors.

What we have audited

The Financial Statements of P/F Trygd for the financial year 1 January to 31 December 2022 comprise income statement and other comprehensive income, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including summary of significant accounting policies ("Financial Statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark and The Faroe Islands. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements section* of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark and The Faroe Islands. We have also fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

To the best of our knowledge and belief, prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation (EU) No 537/2014 were not provided.

Appointment

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab were first appointed auditors of P/F Trygd on 24 February 2012 for the financial year 2012. We have been reappointed annually by shareholder resolution for a total period of uninterrupted engagement of eleven years including the financial year 2022.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the Financial Statements for 2022. These matters were addressed in the context of our audit of the Financial Statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p>Measurement of insurance provisions</p> <p>The Company's insurance provisions total DKK 115.0 million, which constitutes 59% % of the balance sheet total. Insurance provisions comprise of premium provisions total DKK 50,7 million, claims provisions total DKK 59.8 million and risk margin total DKK 4.5 million.</p> <p>Premium provisions are calculated as a best estimate of the net present value of expected future cash-flows relating to insurance events after the balance sheet date on insurance contracts entered into on this date, including direct and indirect costs relating to these contracts.</p> <p>Claims provisions are calculated as a best estimate of the present value of expected payments relating to insurance events incurred at the balance sheet date in addition to payments already made in connection with these events. The estimate includes direct and indirect costs relating to the settlement of claims.</p> <p>Accounting estimates in respect of insurance provisions is an experience-based estimate involving use of historic claims data and complex actuarial methods and models, which involve significant assumptions on the frequency and extent of insurance events relating to the insurance contracts.</p> <p>We focused on the measurement of insurance provisions, as the accounting estimate is by nature complex and influenced by subjectivity and thus to a large extent associated with estimation uncertainty.</p> <p>Reference is made to the Financial Statements "Accounting policies" sections "Premium provisions" and "Claims provisions" in Note 1 and "Gross provisions for unearned premiums" Note 16.</p>	<p>We performed risk assessment procedures with the purpose of achieving an understanding of it-systems, procedures and relevant controls relating to claims processing and insurance provisioning. In respect of controls, we assessed whether these were designed and implemented effectively to address the risk of material misstatement.</p> <p>We used our own actuaries in the evaluation of the actuarial methods and models applied by the Company as well as assumptions applied, and calculations made. For a sample of insurance provisions, we tested the calculation and the data used to underlying documentation.</p> <p>We assessed and challenged the methods and models and significant assumptions applied based on our experience and industry knowledge with a view to ensure that these are in line with regulatory and accounting requirements. This comprised an assessment of the continuity in the basis for the calculation of insurance provisions.</p> <p>We tested the calculation of insurance provisions on a sample basis.</p> <p>We assessed whether the disclosures on insurance provisions were adequate.</p>

Statement on the Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, we considered whether Management's Review includes the disclosures required by the Faroese Insurance Business Act (Tryg – gingarlógin) and Executive Orders no. 4 (27 June 2018).

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Faroese Insurance Business Act (Tryg – gingarlógin) and Executive Orders no. 4 (27 June 2018). We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Faroese Insurance Business Act (Tryg – gingarlógin) and Executive Orders no. 4 (27 June 2018), and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark and The Faroe Islands will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark and The Faroe Islands, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a

material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all

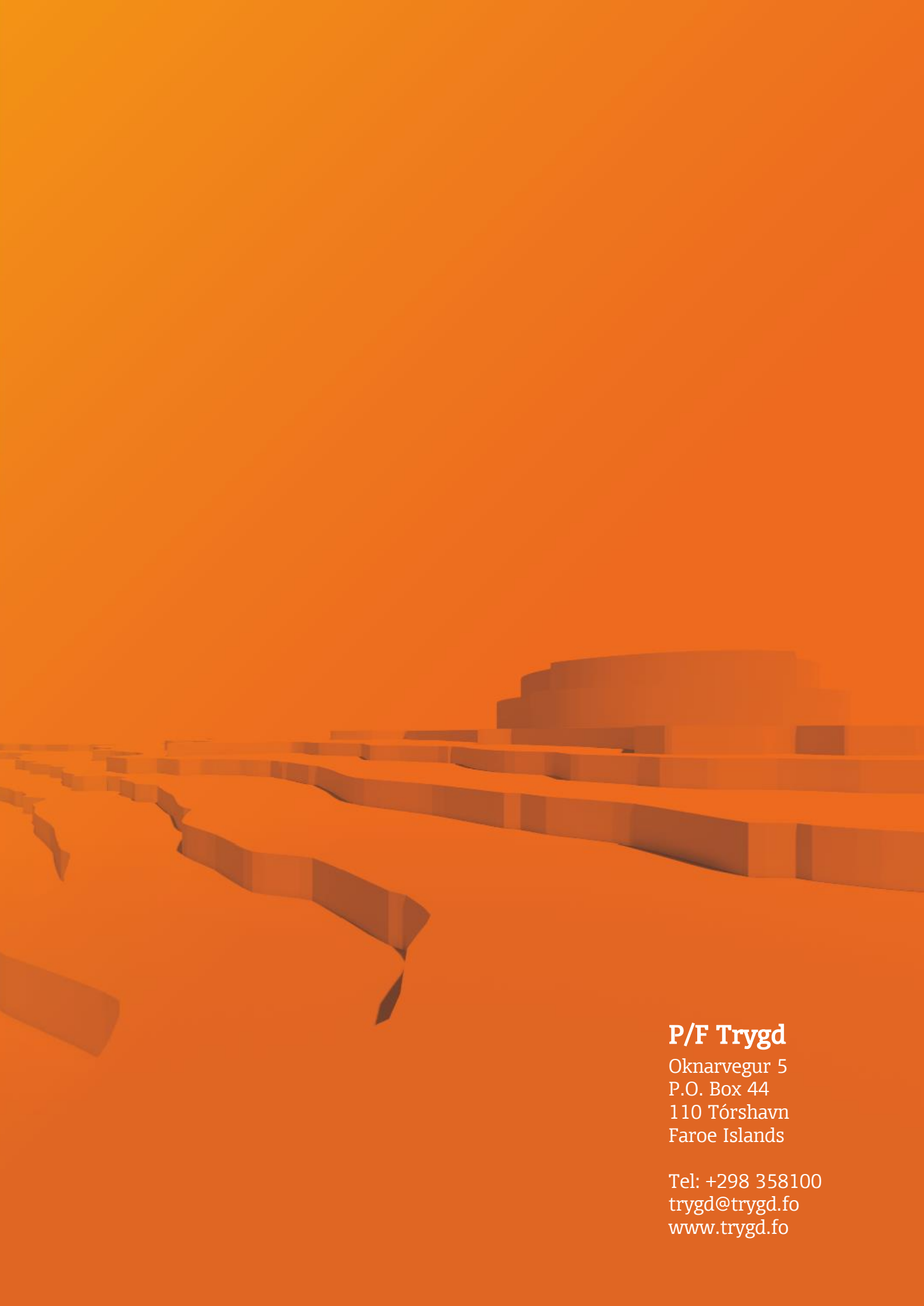
relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence and, where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the Financial Statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Hellerup, 21 February 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Benny Voss
Statsautoriseret revisor
mne15009



P/F Trygd

Oknarvegur 5
P.O. Box 44
110 Tórshavn
Faroe Islands

Tel: +298 358100
trygd@trygd.fo
www.trygd.fo