

TRYGD

Ársfrásøgn 2023

Annual Report
2023



Ársfrásögn 2023

Annual report 2023

Innihaldsyvirlit / Contents

Gongdin seinastu 5 árin /	4
5-year financial highlights	4
Leiðslufrágreiðing fyri 2023	5
Management's Review 2023	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.

TRYGD

Gongdin seinastu 5 árin / 5-year financial highlights

DKK 1.000	2023	2022	2021	2020	2019
Rakstur / Income Statement					
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums earned	164.181	155.449	140.671	132.862	124.406
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-100.266	-101.830	-105.823	-89.099	-71.431
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total insurance operating expenses	-29.160	-25.422	-26.027	-24.477	-25.931
Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded	-14.330	-9.936	-10.021	-5.725	-8.495
Tryggingartekni skt úrslit / Technical result	23.194	19.229	-1.282	13.447	18.433
Úrslit aviløgu aftaná rentu og virðisjavning av tryggingar- tekniskum avsetingum / Return on investment activities	3.465	-4.029	-770	-990	-710
Ársúrslit / Profit for the year	21.812	12.452	-1.692	10.236	14.513
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off from net gains/losses	-2.272	-3.456	-9.235	-1.234	4.202
Fíggjarstøða / Balance sheet					
Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total Technical Provisions	138.635	115.064	112.353	94.696	89.254
Tryggingaráøgn tilsamans / Total Technical Assets	3.275	2.634	4.646	3.140	2.266
Eginogn tilsamans / Total Equity	89.182	68.255	55.803	101.495	91.259
Ogn tilsamans / Total Assets	243.675	194.398	178.608	206.757	194.042
Lyklatal / Ratios					
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim Ratio	61,1	65,5	75,2	67,1	57,4
Bruttokostnaðarprosent / Gross Expense Ratio	17,8	16,4	18,5	18,4	20,8
Combined Ratio / Combined Ratio	87,5	88,3	100,8	89,4	85,1
Operating Ratio / Operating Ratio	86,1	87,7	100,9	89,9	85,2
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Relative Run-off Gains/Losses, gross	-4,0	-6,3	-21,3	-3,1	9,1
Eginognsavkast í prosentum / Return on Equity	27,7	20,1	-2,2	10,6	17,3

5 ára yvirlit er gjørt sambært kunngerð nr. 4 frá 27. juni 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og tryggingarhaldfelagsskapum. Við virknaði frá 1. januar 2019 er nýggja kunngerðin sett í gildi.

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.

Leiðslufrágreiðing fyri 2023

Gott úrslit í 2023

Trygd er eitt skaðatryggingarfelag við virkseimi í Føroyum. Felagið er partur av BankNordik samtakinum, og veitir nærurum øll sløg av skaðatryggingum til privatpersónar og fyrirtøkur.

Yvirskipað gekk væl hjá Trygd í 2023. Úrslitið er merkt av góðum ílguavkastigi og eini góðari skaðagongd, umframt at tillagingar vórðu gjørdar í tryggingargjöldunum fyri 2023, eftir nøkur ár við hækkandi umvælingarútreiðslum. Talið av fráboðaðum skaðum í 2023 var á hædd við undanfarin ár, men tað sæst aftur í ársúrslitinum, at skaðarnir vóru lutfalsliga avmarkaðir í stødd, við tað at bert fáir stórskaðar vóru.

Strembanin eftir nøgdum kundum

Trygd arbeiðir støðugt fram ímóti at gera kundaupplivingina so góða sum møguligt. Málið er, at bæði verandi og komandi kundar, altíð fáa skjóta og góða tænastrá og góðar frágreiðingar frá okkum.

Í Trygd hava allir kundar sín persónliga ráðgeva, tí á tann hátt kunnu allir kundar fáa júst ta ráðgeving, ið teimum tørvar.

Fyri allatíðina at halda støðið so høgt sum møguligt, ger Trygd regluligar kundanøgðsemiskanningar. Niðurstøðan frá kanningini í 2023 vísti, at kundarnir framvegis eru væl nøgdir við Trygd, samstundis sum at teir eisini nýttu høvið at geva góðar og konstruktivar viðmerkingar um, hvat kann gerast, um støðið skal hækka enn meiri.

Góð váðaspjaðing

Eitt tryggingarfelag hevur skyldu til at tryggja haldfærið í felagnum, og Trygd er eitt sterkt felag við nøktandi váðaprofili. Hetta verður tryggað við góðari spjaðing millum ymsu tryggingarbólkarnar, og millum privatar og vinnuligar kundar. Prísvøksturur seinnu árinum hevur havt ávirkan á útreiðslurnar fyri umvæling av skaðum, eins og á allar aðrar vørur og tænastráveitingar, so hesum varð hædd tikin fyri í tryggingargjöldunum við ársbyrjan 2023.

Tað er, tá skaðarnir henda, at eitt tryggingarfelag veruliga vísir sín tilverurætt. Sum tryggingarfelag er ikki møguligt at áseta, nær og hvussu ofta stórir skaðar henda. Forsøgnir og metingar verða sjálvandi gjørdar, men summi ár kunnu óvæntað nógvir stórskaðar verða fráboðaðir, meðan onnur ár eru merkt av, at næstan eingin heilt stórir skaði er. Um veturin er vandin fyri illveðursskaðum størri enn um summarið, men ein ódn kann altíð raka, eins og vandin fyri størri skaðum altíð er til staðar. Tí er umráðandi at tryggja fíggjarliga haldfærið millum annað við góðari spjaðing av váðunum.

Umframt prísvøksturur í samfelagnum sum heild, so kunnu lógarbrotyngingar eisini hava við sær, at váðastøðið broytist, og tá kann verða neyðugt við tillaging av tryggingargjaldinum, so tað svarar til broytta váðan.

Í 2023 vórðu brotyngingar gjørdar í Arbeiðsskaðalógini, sum bøta um framtíðarfíggjarstøðuna hjá tí skadda. Hesar brotyngingar eru kærkomnar, men tá skaðaendurgjald á eini trygging broytist munandi, mugu tillagingar gerast, um haldfærið framhaldandi skal vera í lagi. Kostnaðurin fyri arbeiðsskaðatryggingina er tí tillagaður lógarásettu brotyngingunum, fyri áhaldandi at kunna veita neyðuga trygd til kundarnar.

Avlop og inntøkur munandi betri í 2023 enn 2022

Trygd hevði 26,7 mió. kr. í avlopi fyri skatt í 2023. Í 2022 var úrslitið 15,2 mió. kr. fyri skatt.

Ársúrslitið eftir skatt gjørdist eitt avlop á 21,8 mió. kr. í 2023, samanbórið við 12,5 mió. kr. eftir skatt árið fyri. Úrslitið er merkt av, at íløguvirksemið gekk væl, umframt at tað var avmarkað við stórskaðum í 2023, sammett við undanfarin ár.

Bruttoinntøkurnar frá tryggingargjöldum vóru tilsamans kr. 168,7 mió. kr. í 2023, sum er ein hækking á 11 mió. kr. Hækkingin stavar frá eini ávísari tilgongd av nýggjum kundum, nakað av

TRYGD

meirsølu til verandi kundar, bæði privatar og vinnuligar, umframt hækkaðum tryggingargjöldum.

Inntøkurnar frá tryggingargjöldum fyri egna rokning hækkaðu við 7,1 mió. kr.

Skaðaprosentparturin var lægri í 2023, enn árið fyri, men samlaðu skaðaendurgjöldini fyri egna rokning vóru 98,6 mió. kr. í 2023, í mun til 97,5 mió. kr. í 2022.

Endurgjaldsburturleggingarnar fyri egna rokning vóru 75,0 mió. kr. við árslok 2023. Hetta er 17,8 mió. kr. lægri enn við ársenda 2022, tá ið endurgjaldsburturleggingarnar fyri egna rokning vóru 57,2 mió. kr. Hækkingin stavar serliga frá broytingum í innanhýsis avsetingararmyndlinum.

Tryggingartekniska úrslitið var eitt avlop á 23,2 mió. kr. í 2023, samanbórið við 19,2 mió. kr. í 2022. At tryggingartekniska úrslitið gjørdist betri enn árið fyri, er millum annað úrslit av øktum inntøkum, umframt at fráboðaðu skaðarnir vóru nakað minni enn undanfarin ár.

Rakstrarkostnaðurin var 28,9 mió. kr. í 2023, samanbórið við 25,0 mió. kr. í 2022. Øktu rakstrarútreiðslurnar eru serliga orsakaðar av, at neyðugar ábøtur vórðu gjørdar á skipanir og annað í mun til raksturin av felagnum. Í 2023 vóru 25 ár liðin, síðani Trygd aftur kundi virka á føroyska tryggingarmarknaðinum, og við tíðini er felagið vaksið so mikið, at tørvur er á dagføringum í mun til raksturin av felagnum.

Bert smávegis broytingar vórðu gjørdar í endurtryggingarskránni fyri 2023. Kostnaðurin fyri endurtryggingina er støðugt hækkandi, serliga orsakað av gongdini á norðurlandska tryggingarmarknaðinum, sum hevur verið merkt av álvarsligum skaðahendingum seinastu tíðina.

Íløgúrslitið fyri 2023 var ein vinningur á 3,5 mió. kr. Sama tíðarskeið í 2022 var úrslitið eitt hall á 4 mió. kr., so góða gongdin á figgjarmarknaðinum hevur havt jaliga ávirkan á avkastid hjá felagnum. Trygd nýtir varligar íløgumannagongdir og setir tí meginpartin av íløgufænum í lánsbrøv, ein lítlan part í partabrøv gjøgnum íløguprógv og restina í vanlig avtaluinnlán.

Tilsamans hevur Trygd rentað sín eginpening 27,7 prosent í 2023.

Leiðslan feignast sum heild um gongdina viðvíkjandi inntøkuvøkstri, skaðagongd og íløgavaksti. 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 haldføri.

Marknaðurin

Í góð 25 ár hevur Trygd nú verið við til at tryggja føroyskum familjum, og síðani eisini føroyskum fyrirkum, tryggingar til kappingarførar prísir. Gongdin í føroyska samfelagnum sæst aftur í virkseminum hjá Trygd. Færri nýggir bílar vórðu tryggjaðir í 2023, enn í 2022, og tað merkist, at kundarnir eru blivnir meira varnir. Tó eru eingi tekin um, at neyðugar tryggingar verða valdar frá, ella at gjaldføri hjá kundunum er minkað.

Tryggingarveitararnir á føroyska marknaðinum liggja í áhaldandi kapping um kundarnar, men talið á tryggingum og kundum vaks í fjør, umframt at tryggingarinntøkurnar øktust á bæði privata og vinnuliga marknaðinum.

Bruttoinntøkurnar frá tryggingargjöldum eru allar forvunnar í Føroyum.

Menning felagsins

Trygd arbeiðir áhaldandi við at gera tað smidligari fyri kundan, at hava rættar og viðkomandi tryggingar, og at veita so góða og skjóta skaðaviðgerð, sum til ber.

Útbúgving og áhaldandi menning av starvsfólkunum er ein umráðandi liður í strembanini eftir at veita so góða ráðgeving og tænastu sum gjørligt, og um felagið framhaldandi skal standa í støðugum og skynsomum vøkstri.

Dentur verður lagdur á at halda rakstrarútreiðslurnar á einum so rímligum støði, sum til ber, samstundis sum at atlit mugu verða tikin til dagføring av neyðugum skipanum og fyriskipanum í mun til tørvin hjá felagnum.

Leiðslan metir, at Trygd stendur seg væl á føroyska tryggingarmarknaðinum, og regluligar kundanøgðsemiskanningar vísa, at kundarnir eru samdir. Viðkomandi og konstruktivar viðmerkingar, sum kundarnir lótu í sambandi við kanningina í 2023, verða tiknar við í víðari arbeiðinum at menna felagið.

Í 2023 vóru í miðal 23 fólk í fulltíðarstarvi í Trygd. Hóast felagið er vaksið, hevur starvsfólkatalið verið óbroytt í nøkur ár.

TRYGD

Ein týðandi partur av at halda førleikunum í tryggingarvinnuni uppi, er at útbúgva næmingar. Næmingarnir eru við til at tryggja, at nýggjar kreftir leggjast til í tryggingaryrkinum, umframt at tryggingar-útbúgvingin kann vera eitt gott grundarlag undir víðari lesnaði.

Tveir næmingar vórðu útlærdir í Trygd í 2023, og tveir nýggir næmingar byrjaðu.

Burðardygd og samfelagsábyrgd

Trygd vil vera eitt burðardygt felag. Í tí sambandi verða teldur til skrivstovubruk endurnýttar, og við tíðini eru bilarnir útskiftir til elbilar. Somuleiðis verður ferðing, í tann mun tað er ráðiligt, skift út við teldufundir.

Fyri at vísa samfelagsábyrgd veitir Trygd tryggingar til limirnar í Landsfelagnum fyri Bjargingarfeløg. Á tann hátt veita vit teimum trygd, sum hjálpa, tá harðast leikar á. Harumframt samstarvar Trygd við Ráðið fyri Ferðslutrygd, ið ger eitt áhaldandi arbeiði fyri at bøta um trygdina á føroysku veginum.

Váðastýring

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

Trygd hevur eitt nøktandi figgjarligt grundarlag. Politikkir og innanhýsis mannagongdir fyri váðaásetingar og váðastýring tryggja, at virkseimið fer fram á einum nøktandi figgjarligum grundarlagi í mun til váðan. Politikkir og mannagongdir verða støðugt dagförd og góðkend av nevnd felagsins, samstundis sum útrokningar staðfesta individuella kapitaltørvin.

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

Tryggingarváði

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

Prísásetingin byggir á gjöld, sum eru grundað á bæði søgulig hagtøl og mettán váða.

Skaðaavsetingarnar verða gjørdar út frá upplýsingum frá einstøku málunum. eru nærum 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 kapitaltørvin.

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 við 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 endurtryggingar, sum eru figgjarliga væl grundaðir og hava nøktandi altjóða styrkismeting.

Íløguváði

Trygd hevur ein varnan íløgupolitik.

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

Felagið hevur nakrar íløgur í partabrøv gjøgnum ílöguprógv og hevur ongan gjaldoyraváða, tí alt er tengt at donsku krónuni ella evruni.

TRYGD

Strategiskur váði

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

Rakstrarligur váði

Tann rakstrarligi váðin er vandin fyri beinleiðis og óbeinleiðis tapi stavandi frá óneyvum ella skeivum innanhýsis mannagongdum, starvsfólki, skipanum ella hendingum uttanífrá. Slikur váði er eisini ein partur av útrokningunum av innanhýsis solvenstørvi felagsins.

Trygd fylgir neyvt teimum samtyktu politikkunum og mannagongdunum, sum eisini fevna um KT-trygdarfyriskipanir.

Vandar við innrokning og metingum eru:

- 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 søguligu 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 roknskaparløk, men sum ikki eru fráboðaðar felagnum.

Solvensur og Individuelli solvenstørvurin

Solvensurin í Trygd verður gjørdur upp í upphæddum, har grundarfæfeingi verður mettt 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 2023 latið inn uppperðir um individuellan solvens til Tryggingareftirlitið. Uppgerðin um individuellan solvens er nakað lægri enn bókaða eginognin.

Individuelli solvenstørvurin tann 31.12.2023 var 49,6 mió. kr. (2022: 43,6 mió. kr), meðan grundarfæfeingið til at uppfylla solvenstørvin var 79,8 mió. kr. (2022: 65,9 mió. kr). Yvirskipað vísir hetta, at solvensurin er lutfalsliga góður og 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. 31.12.2023 í DKK 1.000.

Uppgerð av solvensi	Upphædd
Solvenskapitalkrav	49.588
Minsta kapitalkrav	27.576
Grundarfæfeingi	79.807
Solvensdekningur	1,61

Váðarnir hjá P/F Trygd, sambært omanfyri nevndu upp-gerð, 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. 31.12.2023 í DKK 1.000.

Uppgerð av individuellum solvenstørvum

Høvuðssolvenstørvur	44.662
Operationellur váði	4.926
Solvenstørvur	49.588
Minimum Solvenstørvur	27.576
Høvuðssolvenstørvur	
Marknaðarváði	11.840
Mótpartsváði	2.597
Lívstryggingarváði	0
Sjúkratryggingarváði	13.329
Skaðatryggingarváði	35.449
Diversifikatiónsvirknaður	-18.553
Høvuðssolvenstørvur	44.662

Solvensdekningurin pr. 31.12.2023 var 1,61. Niðanfyri sæst solvensdekningurin árinum 2019-2023.

	2023	2022	2021	2020	2019
Solvensdekningur	1,61	1,51	1,39	1,54	1,72

Innanhýsis eftirlit

Fyri at avmarka ymsu váðarnar hefur Trygd javnan eftirlit við, at mannagongdir og leiðreglur verða fylgdar. Fleiri sløg av eftirliti verða framd.

Dagliga eftirlitið við, at starvsfólk fylgja ásettum mannagongdum og leiðreglum, verður fram t av avvarðandi leiðara og ábyrgðarpersóni fyri ymsu økini í felagnum.

Eftirlitið við, at Trygd sum heild hefur neyðugar mannagongdir og leiðreglur tøkjar og dagfærðar, verður fram t av regluvørði 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 dagfærðar, umframt at eitt vakið eyga verður hildið við yvirskipaðu váðastýringini í felagnum.

Allir týðandi politikkir verða í minsta lagi dagfærðir árliga.

Eginpeningur og gjaldføri felagsins

Tann 31. desember í 2023 var eginognin hjá Trygd 89,2 mió. kr. Partapeningin, ið er 40 mió. kr., eigur P/F BankNordik. Ársúrslitið eftir skatt var 21,8 mió. kr. Til aðalfundin verður mælt til at góðkenna eitt vinningsbýti áljóðandi 10 mió. kr. Hetta skal siggjast í mun til sterku kapital- støðuna hjá felagnum og í mun til settu málsetningarnar fyri kapital felagsins.

Trygd hefur gjøgnum árið 2023 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 mett at vera sterkt.

Solvenskapalkravið í 2023 var 49,6 mio. kr, meðan grundarfæfeingið var 79,8 mio. kr.

Útlit fyri 2024

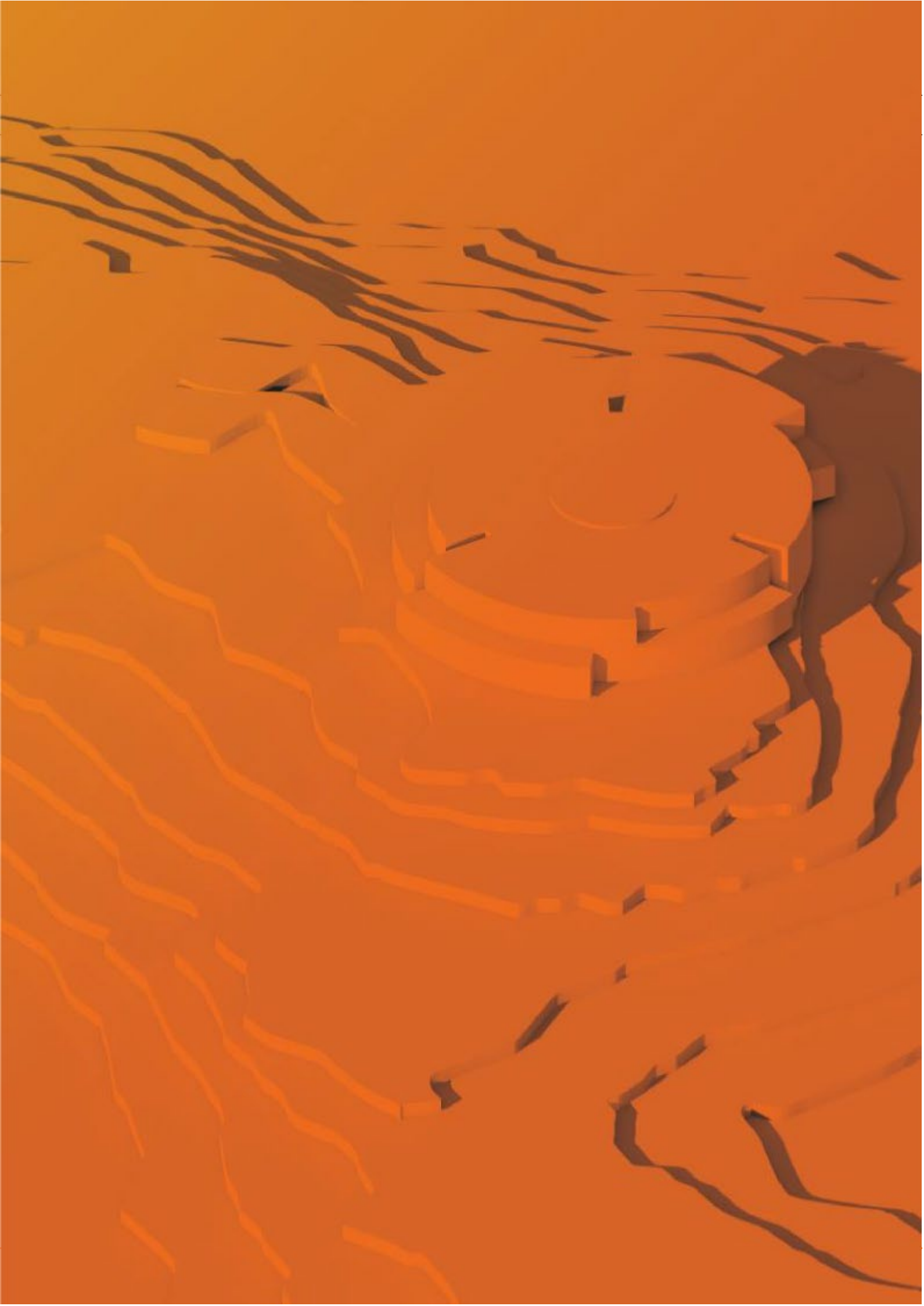
Felagið hevði væntanir um vaksandi inntøkur í 2023, og samlaða úrslitið gjørdist gott, serliga orsakað av vinningi frá íløgnum og einum ári uttan stórvegis stórskadar.

Væntanirnar fyri 2024 eru sum heild jaligar, hóast framhaldandi órógv á figgjarmarknaðinum og í heimsbúskapinum sum heild. Felagið væntar ein framhaldandi vøkstur í inntøkunum, og eitt nakað hægri skaðaprosent, enn í 2023. Ársúrslitið eftir skatt í 2024 verður væntandi millum 12 – 18 mió. kr.

Grundarfæfeingi felagsins 31. desember 2023 var 79,8 mió. kr. og verður tað mett nøktandi fyri virksemini hjá Trygd. Tí verður mælt til, at aðalfundurin góðkennir uppskotið um at rinda út vinningsbýti á 10 mió. kr.

Hendingar eftir roknskaparlok

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



Management's Review 2023

Positive impact from investment activities

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

The result for 2023 was characterized by a positive return on investments and a comparatively low claims ratio in addition to premium increases implemented after a few years of rising repair costs.

Gross written premiums increased from DKK 157,7m in 2022 to DKK 168,7m in 2023. The increase was fairly evenly split between the Private and Commercial segments.

Net claims increased from DKK 97,5m in 2022 to DKK 98,6m in 2023.

Total net operating costs increased from DKK 25,0m in 2022 to DKK 28,9m in 2023. The increase of costs mainly stems from the need of renewal of systems for the running of the company.

The technical result increased from a profit of DKK 19,2m in 2022 to DKK 23,2m in 2023.

Net profit increased from a profit of DKK 12,5m in 2022 to DKK 21,8m in 2023.

Trygd's management is satisfied with the financial results for the year and recognizes the positive trend in premiums

Shareholders' equity at the end of the year was DKK 89,2m and the total capital ratio was 1,61.

The outlook for 2024 is for the market to remain competitive whilst continuing to expand due to population growth, although there is a possibility of general economic stagnation. Premiums are expected to increase relative to 2023 and the claims ratio is expected to be slightly higher than during 2023. Management expects profit before tax between DKK 12m and 18m.

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

Nevnd og stjórn / Board of Directors and Management

Onnur leiðslustørv í feroyskum 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:

Turið F. Arge P/F BankNordik, Forstjóri / CEO
P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Forkvinna / Chairman of the board
P/F Skyn, Forkvinna / Chairman of the board

Jákup Arnhold Olsen P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Nevndarlimur / Board member
P/F Skyn, Nevndarlimur / Board member

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

Stjórn /

Executive Management:

Anna Mohr Holm P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Stjóri / CEO

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

	2023	2022
2 Tryggingargjöld, brutto / Gross premiums written	168.696	157.742
Endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	-16.299	-14.036
2 Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in gross provisions for unearned premiums	-4.515	-2.293
Broyting í endurtryggingaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurers' share of provisions for unearned premiums	-3	-646
Tryggingargjöld fyrir egna rokning í alt / Earned premiums, net of reinsurance	147.880	140.767
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest, net of reinsurance	2.769	967
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-84.084	-98.320
Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries	1.057	5.725
Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross provisions for claims	-15.528	-3.644
Broyting í váðakasti / Change in Risk margin	-653	134
Broyting í endurtryggingaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurers' share of gross provisions for claims	644	-1.366
3 Skadaendurgjöld fyrir egna rokning í alt / Claims incurred, net of reinsurance	-98.564	-97.471
4 Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	-23.208	-20.186
5 Fyrisingarkostnaðir / Administrative expenses	-5.952	-5.236
Provisiónir og partar av úrslitum frá endurtryggingum / Commission from reinsurers	270	387
6 Rakstrararkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning í alt / Total insurance operating expenses, net of reinsurance	-28.890	-25.035
7 Tryggingarteknisk úrslit / Technical result	23.194	19.229
8 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividends, etc.	1.866	1.324
9 Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets	5.809	-4.512
Rentuútreiðslur / Interest expenses	-367	-120
Fyrisingarkostnaður av fløguvirksemi / Administration cost related to investment activity	-192	-164
Úrslit av fløguvirksemi í alt / Total return on investments	7.117	-3.473
Renta og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum / Interest and value adjustments of provisions	-3.652	-556
Úrslit av fløguvirksemi aftaná rentu og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum / Return on investment activities	3.465	-4.029
Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	26.659	15.200
10 Skattur / Tax	-4.847	-2.748
Ársúrslit / Profit for the year	21.812	12.452
Herav tilmælt vinningbýti / Proposed dividends	-10.000	-1.500
At flyta til framflutt úrslit / Retained earnings	11.812	10.952

TRYGD

Figgjarstöða/ Balance sheet

Nota DKK 1.000		2023	2022
Ogn / Assets			
11	Rakstrargögn / Operating equipment	1.210	737
12	Bygningar til eigna nýtslu / Domicile property	3.311	2.589
Materiell ogn í alt / Total tangible assets		4.522	3.326
13	Ílöguprógv / Investment funds	63.093	59.088
14	Lánsbrøv / Bonds	164.772	116.490
Ílögguogn í alt / Investment assets		227.865	175.578
Endurtryggjaranna partur av avse tum til trygginargjöldum / Reinsurers' share of provisions for unearned premiums		0	3
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of provisions for unpaid claims		3.275	2.631
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalar í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts		3.275	2.634
Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders		3.245	3.970
Áogn í samband við beinleiðis tryggingaravtalar í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts		3.245	3.970
Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies		605	284
Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from affiliated companies		186	0
15	Onnur áogn / Other receivables	130	70
Áogn í alt / Total receivables		7.441	6.958
Útsett skattaogn / Deferred tax assets		0	135
Tøkur peningur / Cash and cash equivalents		1.695	6.304
Onnur ogn í alt / Other assets		1.695	6.439
Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent		1.004	897
Aðrar tíðaravmarkingar / Other prepayments and accrued income		1.148	1.257
Tíðaravmarkingar í alt / Total accrued income		2.152	2.154
Ogn í alt / Total assets		243.675	194.455

TRYGD

Fíggjarstøða/ Balance sheet

Nota DKK 1.000	2023	2022
Skýldur / Equity and liabilities		
Partapeningur ella ábyrgdarpeningur / Share capital	40.000	40.000
Aðrar burturleggingar / Reserve Equity fund	1.230	615
Framflutt úrslit / Retained earnings	37.952	26.140
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	10.000	1.500
Eginogn í alt / Equity	89.182	68.255
16 Avsett tryggingargjöld / Gross provisions for unearned premiums	55.218	50.703
Avsett til endurgjöld / Gross provisions for claims	78.230	59.828
Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalum / Risk margin	5.187	4.534
Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions	138.635	11 5.064
10 Utsettur skattur / Deferred tax liabilities	21	0
Avsetingar í alt / Total Provisions	138.656	11 5.064
Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance	675	1.216
17 Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	1.617	1.153
Skuld til atknýtt virkir / Debt to affiliated companies	3.180	2.018
Beinleiðis skattur / Tax	4.825	2.409
Onnur skuld / Other payables	3.766	3.793
Skuld í alt / Total debt	14.064	10.589
Tiðaravmarkingar / Accruals and deferred income	1.773	547
Skýldur í alt / Total equity and liabilities	243.675	194.455

- 1 Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies
- 18 Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis
- 19 Eventualskyldur og tryggarveitingar / 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 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 / Netprofit	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
Eginogn 1. januar 2023 / Shareholders'equity at January 1, 2023	40.000	615	26.140	1.500	68.255
Rørslur á eginogn í 2023 / Movements on equity in 2023	0	750	0	-1.500	-750
Skattaávirkan av rørslum á eginogn í 2023 / Tax effects of movements on equity in 2023	0	-135	0	0	-135
Ársúrslit / Netprofit	0	0	11.812	10.000	21.812
Eginogn 31. desember 2023 / Shareholders'equity at December 31, 2023	40.000	1.230	37.952	10.000	89.182



Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota **Nýttur roknskaparháttur**

1 **Alment**

Ársroknskapurinn hjá Trygd er gjörður sambært kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og haldsfelagsskapum. Við virknaði frá 1. júní 2019 er hendan kunngerðin broytt til að verða kunngerð nr. 4 frá 27. júní 2018, og er roknskaparhátturinn tilsvarendi broyttur í mun til 2018. Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásögnina fyrir 2022.

Ársroknskapurinn verður vístur í donskum krónum, sum er virkisliga gjaldoyra felagsins. Öll onnur gjaldoyru verða mettt sum fremmant gjaldoyra.

Avrunding av upphæddum

Upphæddir í rakstrarroknskap, figgjarstöðu, eginogsuppgerð og notum v.m. verða avrundað til heil töl. Eftirsum at töluni verða avrundað hvørt sær, kunnu munir vera millum samanteljingar og einstöku töluni.

Roknskaparligar metingar

Roknskaparliga virðið á ávísu ognum 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 gjörðar við metingum av hvørjum einstökum 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 ársfrásögnini

Ognir verða innroknaðar í figgjarstöðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið fær framtíðar figgjarligar ágóðar, og virðið á ognunum kann gerast upp álítandi. Skyldur verða innroknaðar í figgjarstöðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið í framtíðini skal av við figgjarligar ágóðar, og stóddin á skyldunum kann gerast upp álítandi. Við innrokning og virðisáseting verður hædd tikin fyri upplýsingum um váðar og tap, sum felagið gerst kunnugt við inntil framlöguna 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 steðgar, 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 flutt 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 flyting millum luttakarar á einum aktivum marknaði. Tó verða óítøkiligar og ítøkiligar ognir á fyrsta sinni innroknaðar til útvegnavirði. Eftir hetta verða ognir og skyldur virðisásettar sum lýst niðanfyrir 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 bygningurinn er, møguligari nýtsla og í mun til hvussu bygningurinn er viðlíkahildin, hvørjum standi hann er í o.s.fr.

TRYGD

Nota **Fremmand 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

Tryggingargjöld fyrri egna rokning fevna 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 váðaeksponeringina 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 váðafríðu 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. váðafríu rentuni hjá EIOPA í miðal yvir roknskaparperioduna svara til væntaða fremjingartíðarskeiðið hjá avsetingunum. Partur av broytingum í endurgjaldsburturleggingum, sum hoyrir til diskontering, verður fluttur til tryggingarteknisku rentuna.

Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning

Skaðaendurgjöld fevna 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 íroknaður endurgjöldini.

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

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

Broyting í váðaiskoyti

Broyting í váðaiskoyti 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 trotabúsviðgerð.

Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyrri egna rokning

Rakstrarkostnaður fevnr um útveganarkostnaðir og fyrisitingarkostnaðir. Rakstrarkostnaður, ið er knýttur beinleiðis ella óbeinleiðis til fasthaldan av verandi tryggingarvirksemi, ella at nýtekingum, verður innroknaður í útveganarkostnaðir. Fyrisitingarkostnaðir 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. fevna um rentuinntøkur frá lánsbrøvum og nettorentuútreiðslum av innlánnum.

Virðisjavningar

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

Fyrisitingarkostnaðir av iløguvirksemi

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 útreiðsluførður 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.

Figgjarstøðan

Ogn

Materiell støðisogn

Rakstrargøgn

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

Rakstrargøgnini verða avskrivað 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 viðlíkahildin, hvørjum standi hann er í o.s.fr.

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

Figgjarløgur

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

Endurtryggingaranna partur til tryggingaravtalur

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

Áogn

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

Nota **Áogn hjá tryggingartakurum**
1 Skuldararnir verða virðisásettir til amortiseraðan kostprís við frádrátti av mögulum 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 gjørðar upp sak fyri sak. Harafturat er avsett fyri IBNR og IBNER. IBNR-avsetingar fevna um, hvørt tryggingartilburðir henda í roknskaparárinum, 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 roknskaparárinum innan ymsu vinnugreinarnar.

Skaðaendurgjöld fevna 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. Tað verða støðugt gjørðar 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.

Váðaískoyti á skaðatryggingaravtalam

Váðaískoyti á skaðatryggingaravtalam er tann upphædd, sum felagið má vænta at skula 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.

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

Uppgerðin av váðaískoytinum 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 váðaískoytinum fylgir gongdini í kapitalkrøvum felagsins.

Onnur skuld

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

TRYGD

Nota **Konsernvíðurskipti og nærstandandi partar**

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

Lyklatøl og fimm-ára yvirlit

Fimmára yvirletið og lyklatølini eru gjørd sambært fylgiskjali 10 í roknskaparkunngerðini.

Notur til ársroknskapið /

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 Order 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 2022.

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

Earned premiums encompass 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 realized 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 administration 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

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 31 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	2023	2022
2 Tryggingargjöld, brutto / Gross premiums			
Tryggingargjöld, brutto / Gross premiums written		168.696	157.742
Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premium provisions		-4.515	-2.293
Brutto tryggingargjaldsinntøkur í alt / Total gross premiums earned		164.181	155.449
Bruttotryggingargjaldsinntøkur býtt á vadaðki / Gross premiums written by location of risk			
Beinleiðis tryggingarinnntøkur úr Føroyum / Direct insurance from the Faroe Islands		164.181	155.449
Bruttotryggingargjaldsinntøkur býtt á vadaðki í alt / Total gross premiums written by location of risk		164.181	155.449
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		-2.438	-1.982
brutto Latin endurgjöld / Paid reinsurance		165	-1.474
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off from net gains/losses		-2.272	-3.456
4 Útveganarkostnaðir / Acquisition costs			
Nýtekningarútreiðslur / Acquisition costs		-10.270	-9.508
Innanhýsis nýtekningarútreiðslur / Internal acquisition costs		-12.938	-10.678
Útveganarkostnaðir í alt / Total acquisition costs		-23.208	-20.186
5 Fyrisitingarkostnaðir / Administrative expenses			
Fyrisitingarútreiðslur / Administration expenses		-29.001	-24.946
Avskrivningar / Depreciation		-412	-489
Flutt til skaðabøtur/nýtekningarútreiðslur / Transferred to claims and acquisitions costs		23.461	20.199
Fyrisitingarkostnaðir í alt / Total administrative expenses		-5.952	-5.236

TRYGD

Notur til ársroknskapin /

Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2023	2022
6 Rakstrarkostnaður / Operating expenses			
Gjald til grannskoðarar / Audit fees			
Gjald til lögásetta grannskoðan / Statutory audit fees		172	169
- of which PricewaterhouseCoopers		70	169
- of which Januar		102	0
Aðrar vátanir við trygd / Other assurance engagements		11	11
- of which Januar		11	11
Aðrar veitingar / Other services		0	11
- of which Januar		0	11
Tilsamans / Total		183	190

Viðvíkjandi tænastrækjum eru lögásett grannskoðan av ársroknskapinum, hefur Januar veitt vátanir viðvíkjandi skrásettum ognum. / Fees for other services provided by Januar related to registered assets.

Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent		23	23
Starvsfólkakostnaður / Employee expenses			
Lønir / Wages and salaries		10.916	10.458
Eftirlønir / Pensions		1.700	1.642
Sosíalar útreiðslur / Social security		670	611
Lønaráæðdaravgjald / Payroll tax		1.275	1.234
Tilsamans / Total		14.560	13.945
Nevnd / Board of Directors			
Christian Clemmensen		84	84
Tilsamans / Total		84	84

Nevndin er annars mannað av persónum í ovastu leiðsluni í móðurfelagnum, P/F BankNordik. Hesi fáa ikki nevndarsamsýning í P/F Trygd. Víst verður til lønarnotu, notu 10, í ársroknskapinum 2023 hjá BankNordik fyri nærri upplýsingum um samsýning. / The rest of the Board of Directors consists of senior 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 10, in the annual report 2023 for P/F BankNordik.

Stjórn / Executive Board			
Anna Mohr Holm - (frá 21. august 2023 / from 21 August 2023)			
Brian Smedemark - (til 20. august 2023 / until 20 August 2023)			
Løn / Wages and Salaries		1.094	1.005
Eftirlønir / Pensions		155	146
Tilsamans / Total		1.248	1.151

Stjórnin hevur frían bil. Skattliga virði av hesum er 84 t.kr. Stjórn fær ikki aðrar bóonusar ella viðbøtur / The executive board has a free car. The tax value is TDKK 84. The executive board has no other incitament programs.

Skaðaviðgerðarkostnaðir fluttir til útgóldin endurgjöld /			
Claims handling expenses transferred to claims paid		-10.523	-9.521
Lønir og samsýningar v.m. / Wages, salaries and others		5.370	5.658

Notur til ársroknskapi /

Notes to the financial statements

Nota **DKK 1.000**

2023

2022

7 Viðmerkingar til ársroknskapi / Notes to the financial statements

	Motor ábyrgd / Motor liability insurance	
Tryggingargjöld brutto, uppkraut / Premiums written, gross	26.316	24.607
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	25.866	24.396
Bruttoskæðaendurgjald / Claims incurred, gross	-12.986	-14.387
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-4.549	-3.994
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-822	-734
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	516	186
Tryggingarteknisk úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	8.025	5.468
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	525	597
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	24,7	24,1
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	9,5%	10,8%
	Motor kasko / Motor hull insurance	
Tryggingargjöld brutto, uppkraut / Premiums written, gross	52.445	51.906
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	51.561	51.431
Bruttoskæðaendurgjald / Claims incurred, gross	-38.065	-28.679
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-9.065	-8.424
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-772	305
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	774	279
Tryggingarteknisk úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	4.432	14.912
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	2.239	2.072
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	17,0	13,8
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	26,9%	25,0%

Notur til ársroknaskapin /

Notes to the financial statements

Nota **DKK 1.000**

2023

2022

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

7	Tryggingargjöld brutto, uppkraut / Premiums written, gross	39.911	34.606
	Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	37.837	33.445
	Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-25.949	-19.247
	Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-6.899	-5.617
	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-6.254	-5.446
	Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	757	253
	Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	-508	3.388
	Tal av endurgjöldum / Number of compensations	2.654	2.341
	Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	9,8	8,2
	Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	20,1%	18,0%

Ommur beinleiðis trygging / Other direct insurance

	Tryggingargjöld brutto, uppkraut / Premiums written, gross	50.025	46.624
	Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	48.918	46.178
	Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-23.267	-39.339
	Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-8.647	-7.567
	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-6.483	-4.061
	Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	723	250
	Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	11.245	-4.539
	Tal av endurgjöldum / Number of compensations	1.032	769
	Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	22,5	51,2
	Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	9,1%	7,0%

Í alt / Total

	Tryggingargjöld brutto, uppkraut / Premiums written, gross	168.696	157.742
	Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	164.181	155.449
	Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-100.266	-101.651
	Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-29.160	-25.602
	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-14.330	-9.936
	Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	2.769	967
	Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	23.194	19.229
	Tal av endurgjöldum / Number of compensations	6.450	5.779
	Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	15,5	17,6
	Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	16,8%	15,3%

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2023	2022
8 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest and dividends, etc.		
Renta avlánsbrøvum/Interest on securities	1.578	1.324
Renta avinnlánnum/Interest on deposits	8	0
Vinningsbýti avpartabrøvum/Dividend on shares	280	0
Tilsamans / Total	1.866	1.324
9 Virðisjavningar / Market value adjustments		
Partabrøv / Investment funds	3.738	-631
Lánsbrøv / Bonds	4.062	-6.590
Avsett endurgjöld / Claims provisions	-1.991	2.709
Virðisjavningar í allt / Total Market Value Adjustments	5.809	-4.512
10 Skattur av ársúrsliti / Tax on profit for the year		
Úrslit áðrenn skat / Profit before tax	26.659	15.200
Skattur 18% / Tax 18%	4.799	2.736
Skattur av skattskyldugari inntöku / Current tax charge	4.825	2.409
Útsettur skattur / Change in deferred tax	22	339
Skattur sambært ársfrásögn / Tax according to annual report	4.847	2.748
Verandi munir / Current difference	48	12
Avstemma skattaupphædd / Balanced tax charge	4.799	2.736
Effektívt skattaþrosent / Effective tax rate		
Skatteþrosent / Tax rate	18,0	18,0
Effektívt skattaþrosent / Effective tax rate	18,2	18,1
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*	135	474
Javnan avútsettum skatti í árinum / Included in profit for the year	-15/	-339
Útsettur skattur við árslok** / Deferred tax liabilities at the end of the year **	-21	135
*Skattaaktiv við ársbyrjan / Deferred tax assets at the beginning of the year		
**Flutt til útsettan skatt / Transferred to deferred tax liabilities		

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2023	2022
11 Rakstrargögn / Operating equipment		
Útveganarvirði / Cost	1.511	1.450
Tilgongd / Additions	1.250	326
Frágongd / Disposals	1.184	265
Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	1.577	1.511
Avskrivning undanfarin ár / Depreciation in previous years	774	715
Avskrivningar í árinum / Depreciation for the year	189	213
Afturfærðar avskrivningar av frágongd í árinum / Reversal of depreciation charges on disposals during the year	596	155
Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	366	774
Bókað virði / Carrying amount	1.210	737
12 Bygningar til eigna nýtslu / Domicile properties		
Endurmætt virði við ársbyrjan / Reassessed value, beginning of year	2.589	2.617
Virðisbreytingar beinleiðis á eginogn / Value adjustments calculated on equity	750	0
Avskrivningar í árinum / Depreciation for the year	28	28
Bókað virði / Carrying amount at	3.311	2.589
<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 Ilöguprógv / Investment funds		
Kursvirði við ársbyrjan / Market value, beginning of year	59.088	0
Kursvirði ultimo / Market value, end of year	63.093	59.088
14 Lánsbrøv / Bonds		
Kursvirði við ársbyrjan / Market value, beginning of year	116.490	159.660
Kursvirði ultimo / Market value, end of year	164.772	116.490
15 Onnur áogn / Other receivables		
Onnur áogn / Other receivables	130	70
Tilsamans / Total	130	70

Notur til ársroknaskapin / 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 galdið 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

2023

2022

1.617

1.153

20 tkr. hoyrir til skuld í samband við beinleiðis trygging, ið forfellur seinni enn 5 ár / TDKK 20 is related to debt related to insurance contracts that is due after 5 years

18 **Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis**

2023

2022

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

-2.744

-1.358

Rentulækking uppá 0,7 prosent stig /

Interest decrease of 0.7 percentage points

2.744

1.358

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

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

-265

-207

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

208

210

19 **Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees**

Við ársenda 2023 hevur Trygd veðsett skrásettar ognir fyri tryggingartekniskum avsetingum áljóðandi 154,4 mió. kr. /
At year-end 2023 Trygd has deposited registered assets as collateral for technical provisions amounting DKK 154.4m.

Notur til ársroknskapi / 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 samtaksroknskapi 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 feløgini 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 -33 tkr. (-119 tkr. í 2022). Felagið hevur sambært avtalu við móðurfelagið gildið söluprovisión til móðurfelagið við í alt 9.990 tkr. Hartil seldi Trygd í 2023 veðhavaralýsingar til BankNordik fyri 280 tkr. Leiðsla felagsins hevur í árinum keypt tænastr frá nærstandandi pørtum á samlað 2.678 tkr. Hesar tænastr eru keyptar á marknaðartreytum. Harumframt hevur felagið selt tænastr til P/F NordikLív fyri 265 tkr. Innstandandi hjá atknýttum feløgum, verða renta eftir vanligum marknaðartreytum. Innlán hjá atknýttum feløgum vóru 1,1 mió. kr. í 2023 (6,2 mió. kr. við árslok 2022) /

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 2023 is TDKK -33 (TDKK -119 in 2022). According to an agreement with the parent company Trygd has paid salesprovision amounting TDKK 9,990 to the parent company. Furthermore, Trygd sold mortgagee declarations in 2023 for the amount of 280 TDKK to BankNordik. The Executive Management of the company bought services in 2023 from related parties for TDKK 2.678. 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 1.1m were deposits at parent company in 2023 (DKK 6.2m in 2022).

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

21 Partapeningur / Share Capital

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

Grundarfæfingd 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

Grundarfæfingd / Capital base

Fæfingiskrav / Capital requirement*

*Ikki fevnt av grannskoðanini / Not audited

	2023	2022
Eginpeningur / Equity	89.182	68.255
Uppsot til vinningsbýti / Proposed dividend	-10.000	-1.500
Útsett skattaogn / Deferred tax assets	0	-135
Avmarkingar orsakað av Solvens II / Reductions to Solvency II	625	-710
Grundarfæfingd / Capital base	79.807	65.910
Fæfingiskrav / Capital requirement*	49.588	43.555

Notur til ársroknaskapin /

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 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 standardavsetingar gjørdar, ið eru roknaðar sum miðalskaðaendurgjald fyri hvønn skaða um árið í einstøku tryggingarbólkunum. Størstu váðarnir eru, at ov lítið kann verða uppkraft 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 kapitaltørvin. 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 iløgupolitik.

Ein munandi partur av figgjarligu ognunum hjá Trygd er settur í stats- og realkredittlánsbrøv, meðan restin er sett sum bankainnistandandi. 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 leypani verður fylgt upp hesum viðvíkjandi. Partur av strategisku stýringini er at fylgja væl við gongdini í umheiminum, kappingarstöðuni og lógávukarmunum.

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 solvenstørvum felagsins. Trygd fylgir neyvt teimum samtyktu politikunum og mannagongdunum, sum eisini fevna um KT-tryggingarfriskipanir.

Vandarnir við innrokning og metingum eru hesir:

- Metingin av avsetingum upp á tryggingaravtalur, sum eru tær mest avgerandi roknskaparligu avbjóðingarnar, tí fleiri ótryggleikar kunnu verða 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 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 ikomnir 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 2023 hjá Trygd P/F

Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við lóg um tryggingarvirkssemi.

Vit meta, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum og skyldum, figgjarstøðuni tann 31. desember 2023 og úrsliti av virkssemi felagsins fyri tíðarskeiðið 1. januar 2023 til 31. desember 2023.

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 2023.

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 2023 and of the result of the company's operations for the period 01 January 2023 to 31 December 2023.

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 23. februar 2024 / Tórshavn, 23 February 2024

Stjórnin / Executive Board

Anna Mohr Holm

Nevndin / Board of Directors

Turið F. Arge

Forkvinna / Chairman of the board

Jákup Arnhold Olsen

Christian Clemmensen

Ársfrásøgnin er lögð fram og goðkend av ársaðalfundi felagsins

Tórshavn, hin / 2024

Fundastjóri:

Átekning frá innanhýsis grannskoðara

Átekning á ársrokskapin

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársrokskapurin hjá P/F Trygd gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjarligu støðuni tann 31. desember 2023 og av úrslitinum av virksemini felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023 í samsvari við lóg um tryggingarvirksemini.

Okkara niðurstøða er í samsvari við okkara grannskoðanarprotokoll til nevnd felagsins

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársrokskapin hjá P/F Trygd fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023. Ársrokskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksemini.

Grannskoðanin er framd sambært føroysku kunngerðini um grannskoðan av tryggingarfeløgum og figgjarligum 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 ársrokskapurin ikki hevur týðandi skeivleikar. Vit hava luttkið í grannskoðanini av øllum týðandi og váðafullum økjum.

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

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Niðurstøða okkara um ársrokskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra váttan við vissu fyri leiðslufrágreiðingini

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársrokskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina og í hesum sambandi at umhugsa, um leiðslufrágreiðingin ikki er í samsvari við ársrokskapin 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 støði í okkara arbeiði er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársrokskapin, og er gjørd eftir ásetingunum í føroysku tryggingarlóggávuni.

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

Tórshavn, 23. februar 2024

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 2023, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2023 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 2023. 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, 23 February 2024

Ardis 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 hjá P/F Trygd gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyld um og figgjarligu støðuni tann 31. desember 2023 og av úrslitinum av virksemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023 í samsvari við lóg um tryggingarvirkssemi.

Okkara niðurstøða er í samsvari við okkara grannskoðanarprotokoll til nevnd felagsins.

Framda grannskoðanin

Ársroknskapin hjá P/F Trygd fyri roknskaparárið 1. januar til 31. desember 2023 við rakstrarroknskap, figgjarstøðu, eginpeningsuppgerð og notum, saman við nýtta roknskaparhátti felagsins. Undir einum nevnt „Ársfrásøgnin“.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

Grannskoðanin er lögð til rættis í samsvari við altjóða standardir fyri grannskoðan og aðrar ásetingar í føroysku grannskoðanarlóggávuni. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyrri 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 tólv ár íroknað roknskaparárið 2023.

P/F Januar laggilt grannskoðaravirki var fyrstu ferð valt til grannskoðara hjá P/F Trygd 22. februar 2013 fyri roknskaparárið 2013. Vit eru endurvald árliga við avgerð frá kapitaleigarunum og hava verið grannskoðarar hvørt ár í tíðarskeiðinum, fyri uttan 2022, fyri eitt tíðarskeið á tilsamans tíggu ár íroknað roknskaparárið 2023.

Megingrannskoðanarevni

Megingrannskoðanarevni eru tey evni, sum eftir okkara fatan vóru mest týðandi í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri 2023. Hesi evni vóru viðgjørð saman við okkara grannskoðan av ársroknskapinum sum heild, og tá vit gjørdu 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 138.6 mió. kr., sum er 57% av figgjarjavnanum tilsamans. Tryggingaravsetingar umfata avsetingar av tryggingargjöldum upp á 55.2 mió. kr., avsetingar fyri endurgjöld upp á tilsamans 78.2 mió. kr. og váðaiskoyti upp á tilsamans 5.2 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, herimillum 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 gjørdar 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 tittleikan 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 metingaróvissum</p> <p>Víst verður til brotini í “Nýttur roknskaparháttur” í ársroknskapinum “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 aktuarimetodunum og modellunum, sum felagið hevur brúkt, og eisini viðvíkjandi brúktu fortreytunum og útrokningunum, sum eru gjørdar. 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 vinnugreindir við tí fyrri 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 grannskoðanarátekning 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 støðutakanir, sum roknskaparbrúkararnir taka við støði 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 grannskoðanarpróg, 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, skjálafalsan, tilætlaðari dyljan, villileiðingum 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 støðu til, um tann roknskaparháttur, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, og um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftar upplýsingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rimiligar.
- Taka støðu til, um tað er rimiligt, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógnum, sum er fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir 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 viðurskiftir 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 handilsviðurskifti 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 viðurskifti, sum kunnu hugsast at ávirka okkara óheftni, og har tað er viðkomandi, hvørji trygdartiltøk eru sett í verk.

Grundað á kunningina til nevdina, 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.

Hellerup, 23. februar 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

skrás.nr. 3377 1231

Benny Voss
Statsautoriseret revisor
mne15009

Tórshavn, 23. februar 2024

Januar P/F
Løggilt grannskoðanarvirki

skrás.nr. 5821

Fróði Sivertsen
Statsautoriseret revisor
mne32257

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 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2023 in accordance with the Faroese Insurance Business Act (Tryggingarlógin).

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 2023 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 twelve years including the financial year 2023.

Januar P/F Løggilt grannskoðanarvirki were first appointed auditors of P/F Trygd on 22 February 2013 for the financial year 2013 and have been reappointed annually by shareholder resolution and have acted as auditors for the period except for the year 2022, for a total period of engagement of ten years including the financial year 2023.

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 2023. 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 138.6 million, which constitutes 57 % of the total assets. Insurance provisions comprise of premium provisions total DKK 55.2 million, claims provisions total DKK 78.2 million and risk margin total DKK 5.2 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 (Tryggingarlógin).

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 (Tryggingarlógin). 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 (Tryggingarlógin), 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.

Hellerup, 23 February 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Business reg. no. 3377 1231

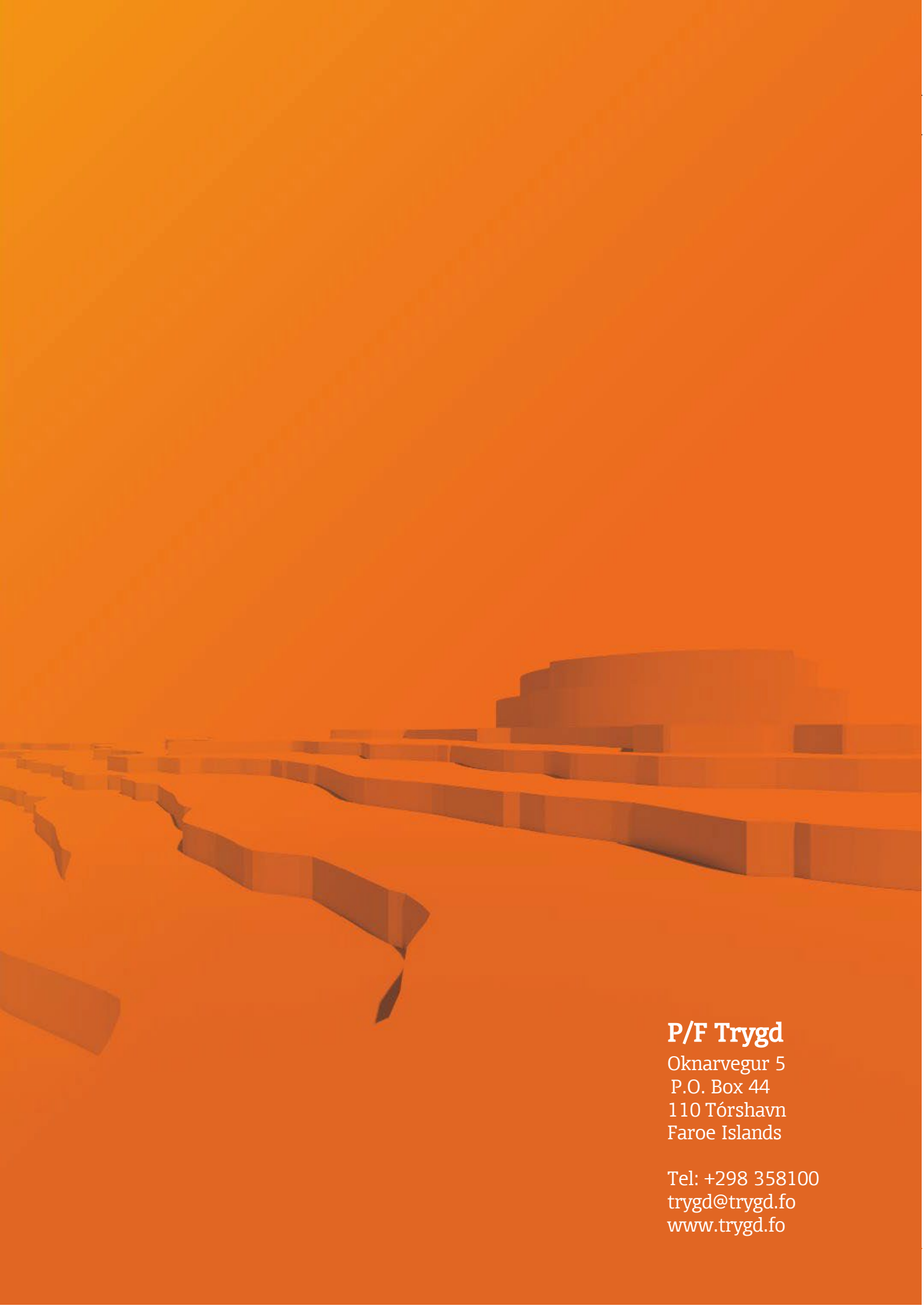
Benny Voss
State Authorised Public
Accountant
mne15009

Tórshavn, 23 February 2024

Januar P/F
Løggilt grannskoðanarvirki

Business reg. no. 5821

Fróði Sivertsen
State Authorised Public
Accountant
mne32257



P/F Trygd

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

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