

Trygd

Ársfrásögn 2024

Annual Report
2024



Ársfrásögn 2024

Annual Report
2024

Innihaldsvirlit

Table of Contents

Gongdin seinastu 5 árin / 5-year financial highlights.....	4
Leiðslufrágreiðing	5
Management's Review 2024	12
Nevnd og stjórn / Board of Directors and management.....	14
Roknskapur / Income Statement.....	15
Fígjarstöða / Balance Sheet.....	17
Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of Changes in Equity.....	19
Notur til ársrokskapin / Notes to the Financial Statemtent.....	21
Leiðsluátekning / Statement by the Management.....	48
Átekning frá innanhýsis grannskoðara	49
Internal Auditor's Report	50
Átekning frá óheftum grannskoðara á ársrokskapin	52
Independent Auditor's Report.....	56

Gongdin seinastu 5 árin / 5-year financial highlights

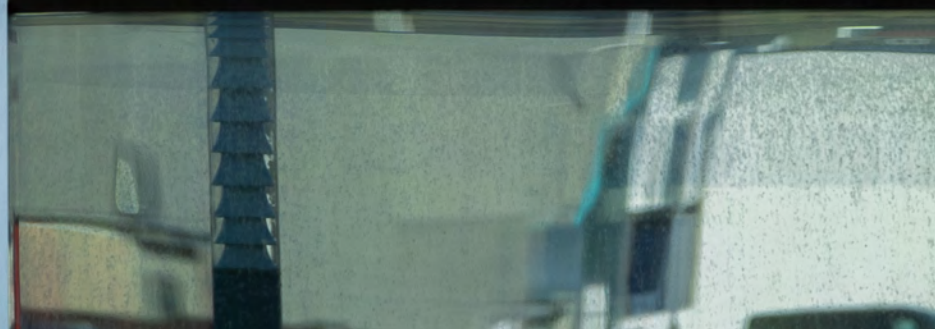
DKK 1.000

	2024	2023	2022	2021	2020
Rakstur / Income Statement					
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums earned	176.004	164.181	155.449	140.671	132.862
Bruttoskaðaðendurgjöld / Gross insurance claims	-120.799	-100.266	-101.830	-105.823	-89.099
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total insurance operating expenses	-30.355	-29.160	-25.422	-26.027	-24.477
Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded	-12.402	-14.330	-9.936	-10.021	-5.725
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	14.882	23.194	19.229	-1.282	13.447
Úrslit av íløgu aftaná rentu og virðisjavning av tryggingar- tekniskum avsetingum / Return on investment activities	8.420	3.465	-4.029	-770	-990
Ársúrslit / Profit for the year	19.177	21.812	12.452	-1.692	10.236
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off from net gains/losses	174	-2.272	-3.456	-9.235	-1.234
Fíggjarstøða / Balance sheet					
Avsetingar til tryggingaravtalar í alt / Total Technical Provisions	159.268	138.635	115.064	112.353	94.696
Tryggingaræign tilsamans / Total Technical Assets	6.622	3.275	2.634	4.646	3.140
Eginogn tilsamans / Total Equity	98.359	89.182	68.255	55.803	101.495
Ogn tilsamans / Total Assets	273.155	243.675	194.398	178.608	206.757
Lyklatal / Ratios					
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim Ratio	68,6	61,1	65,5	75,2	67,1
Bruttokostnaðarprosent / Gross Expense Ratio	17,2	17,8	16,4	18,5	18,4
Combined Ratio / Combined Ratio	92,9	87,5	88,3	100,8	89,4
Operating Ratio / Operating Ratio	91,7	86,1	87,7	100,9	89,9
Utfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Relative Run-off Gains/Losses, Brutto	0,2	-4,0	-6,3	-21,3	-3,1
Eginognsavkast í prosentum / Return on Equity	20,5	27,7	20,1	-2,2	10,6

5 ára yvirlit er gjørt sambært kunngerð nr. 4 frá 27. juni 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og tryggingarhaldfelagsskapum.

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.

Leiðslufrágreiðing 2024



Burðardyggur vøkstur og góðar tænastrur í 2024

Trygd er eitt tryggingarfelag, sum veitir skaðatryggingar til privatpersónar og fyrirtøkur í Føroyum. Trygd er partur av Føroya Banka samtakinum.

Evsta endamálið hjá einumhvørjum skaðatryggingarfelagi er at veita trygd til sínar kundar, tá skaðin hendir.

Hjá Trygd var úrslitið fyri 2024 merkt av, at talið av skaðum øktist, umframt at fleiri stórir skaðar hendu í 2024, enn árið fyri.

Tað skal vera lætt at vera kundi í Trygd

Í Trygd stremba vit eftir, at tað skal vera lætt at vera væl tryggjað. Og tað skal vera lætt at fáa endurgjald fyri dekkjaðar skaðar.

Allir kundar í Trygd eru knýttir at einum persónligum tryggingarráðgeva, fyri á tann hátt at veita kundunum júst ta ráðgevingina, teimum tørvar.

Arbeitt verður miðvíst við at skipa ráðgevingina soleiðis, at vit venda okkum til kundar, sum hava tørv á dagføringum og broytingum í sínum tryggingarviðurskiftum. Tað er ikki møguligt at rækka øllum kundum árliga, men vit leggja okkum eftir at rækka so nógvum kundum sum møguligt. Vit eru eisini glað fyri, at kundar venda sær beinleiðis til okkara við fyrispurningum og ynski um ráðgeving.

Okkara royndir vísa, at tað er sera umráðandi at tryggingar og tryggingarvirði verða dagførd javnan.

Umstøðurnar hjá fólki broytast – tey fáa børn, djór, bát, meira innbúgv, ferðast meira osfr. og tá er umráðandi, at tryggingarnar fylgja við. Møguliga mettu tey seg ikki hava tørv á eini vanlukku-trygging fyri fimm árum síðani, men eftir at hava fingið maka, hús og børn, er tørvurin sannlíkt broyttur.

Í strembanini eftir at veita kundunum so

góða tænastru sum møguligt, gera vit árligar kundanøgðsemiskanningar, sum geva okkum ábendingar um, um vit støðugt flyta okkum rættan veg. Aftur í 2024 vístu úrslitini, at vit hava nøgdar kundar, sum kenna seg fáa góða ráðgeving. Vit finga nógvur konstruktivar viðmerkingar inn í sambandi við kanningina, og hesar taka vit við okkum í arbeiðinum at menna og styrkja Trygd.

Vit gera eisini árligar starvsfólkakanningar fyri at kanna, um starvsfólkini trívast og mennast. Tí um starvsfólkini skulu hava yvirskot at veita kundunum góða tænastru, so er umráðandi at tey trívast við arbeiðsuppgávunum og hava pláss fyri fakligari menning. Kanningin í 2024 vísti, at trivnaðurin millum starvsfólkini framvegis er góður, tey fáa fakligar avbjóðingar, og eru eisini til reiðar at taka eitt eyka tak, tá á stendur.

Haldføri

Eitt tryggingarfelag krevur gott haldføri. Trygd er eitt sterkt tryggingarfelag, og halda vit ein varnan váðaprofil. Góð spjaðing er millum ymsu tryggingarbólkarnar, og góð spjaðing er somuleiðis í lutfallinum millum privatar og vinnuligar kundar.

Tað er, tá skaðarnir henda, at Trygd vísir sítt virði. Stórir skaðar henda regluliga, og sum tryggingarfelag er tað bert møguligt í ein ávísan mun at gera haldgóðar forsøgnir til, nær og hvussu stórir skaðar raka. Summi ár eru merkt av fleiri stórum skaðum, sum beinleiðis ávirka úrslitið hjá Trygd – og lagnuna hjá fólki – meðan onnur ár meira eru merkt av, at talið av skaðum er høgt, og at stórt trýst er á skaðaviðgerðini.

Avlop og inntøkur í 2024

Trygd hevði 23,3 mió kr. í avlopi fyri skatt í 2024, samanbórið við 26,7 mió kr. í 2023.

Avlopið eftir skatt gjørdist 19,2 mió kr. Tað er nakað lægri, enn árið fyri, tá úrslitið eftir skatt var 21,8 mió kr. Íløguvirksemið gekk væl, men ársúrslitið er merkt av, at talið av skaðum øktist, og at fleiri stórir skaðar hendu í 2024, enn árið fyri.

Tað sæst eisini aftur í ársúrslitinum, at avsetingarnar fyri skaðar, sum broytast yvir longri tíðarskeið, vóru hækkaðar. Hetta fyri at langtíðartryggja fíggarligu støðuna hjá felagnum

Bruttoinntøkurnar frá tryggingargjöldum vuku við 9,6 mió til kr. 178,3 mió kr. í 2024. Vøxsturin stavar serliga frá eini ávísari tilgongd av nýggjum kundum, nakað av meirsølu til verandi kundar, og prísvekstri av tryggingargjöldum.

Inntøkurnar frá tryggingargjöldum fyri egna rokning vuku við 8,2 mió kr. í 2024, meðan endurgjaldsútreiðslurnar fyri egna rokning øktust við 15,9 mió kr. til 114,5 mió kr.

Endurgjaldsburturleggingarnar fyri egna rokning vóru 87,9 mió kr. í 2024. Endurgjaldsburturleggingar fyri egna rokning verða gjørdar fyri at leggja upp fyri endurgjöldum í skaðum, sum taka langa tíð at viðgera, og sum søguliga enda við stórum endurgjöldum, til dømis álvarsligir persónsskaðar. Tryggingartekniska úrslitið gjørdist 14,9 mió kr. í 2024, tað vil siga 8 mió kr. lægri enn í 2023. Tryggingartekniska úrslitið er serliga ávirkað av, at fleiri stórir skaðar hendu í 2024, enn í 2023, umframt av hækkaðu endurgjaldsburturleggingunum, lýstar omanfyri.

Rakstrarútreiðslurnar fyri egna rokning í 2024 lógu á 29,1 mió kr., sum er ein lítil vøxstur á 228 tkr. í mun til árið fyri. Av tí at inntøkurnar vuku lutfalsliga meira, fall útreiðsluprosentið. Rakstrarútreiðslurnar fevndu í stóran mun um neyðugar dagfæringar av skipanum o.ø., sum eru við til at tryggja, at felagið kann vera við í kappingini um kundarnar.

Endurtryggingarskráin helt at kalla óbroytt fram í 2024, men kostnaðurin øktist nakað, serliga orsakað av gongdini á norðurlenska tryggingarmarknaðinum, sum hevur verið merkt av nógvum og sera stórum skaðum.

Góða gongdin á fíggarmarknaðinum hevði við sær, at íløgúrlitið var ein vinningur á heilar 10,5 mió kr. Trygd hevur ein varnan váðaprofil, eisini í mun til

íløgur, og meginparturin av íløgufænum er tí settur í lánsbrøv, ein lítil partur er settur í partabrøv gjøgnum íløguprógv og restin í vanlig avtaluinnlán.

Tilsamans hevur Trygd rentað sín eginpening við 20,5 prosentum í 2024.

Sum heild fegnast leiðslan um gongdina við inntøkuvækstri, skaðagongd og íløgukvæði. Felagið hevur eitt gott grundarlag fyri áhaldandi menning við nógvum nógdum kundum, góðari váðaspjalding og góðum haldføri.

Marknaðurin

Síðani Trygd kom inn aftur á føroyska tryggingarmarknaðin, hevur felagið verið við til at tryggja føroyingum tryggingar til kappingarførar prísir.

Gongdin í føroyska samfelagnum sæst aftur í virkseminum hjá Trygd. Skaðarnir eru heldur dýrari at umvæla, og bíðitíðin eftir umvælarum er longd. Kundarnir eru blivnir heldur varnari, men gjaldførið tykist ikki at vera minkað. Kundarnir taka framvegis væl ímóti góðari tryggingarráðgeving, og eingi tekin eru um, at neyðugar tryggingar verða valdar frá.

Kappingin um føroysku tryggingarkundarnar er hørð, 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 trygg-ingargjöldum eru allar forvunnar í Føroyum.

Menning felagsins

Vit vilja gera tað lætt fyri fólk at vera væl tryggjað, og tí arbeiða vit miðvíst við at veita so góða ráðgeving, sum til ber. Tað verið seg bæði í mun til at gera tað smidligt fyri kundan, at hava rættar og viðkomandi tryggingar, og við at veita góða og skjóta skaðaviðgerð.

Útbúgving og áhaldandi menning av starvsfólkunum er ein umráðandi liður í arbeiðinum og strembanini eftir, at gera tað lætt fyri kundan at vera væl tryggjaður.

Um felagið skal standa í støðugum og skynsomum vøkstri, er umráðandi at veita so góða ráðgeving og tænastru sum gjørligt. Samstundis verður dentur lagdur á at tálma rakstrarútreiðslunum, men fyri at koma hartil, er eisini neyðugt at gera íløgur í menning og dagføring av neyðugum skipanum og fyriskipanum.

Ein partur av at halda førleikunum í føroysku tryggingarvinnuni uppi, er at útbúgva næmingar. Næmingarnir eru við til at tryggja, at nýggjar kreftir leggjast til í tryggingaryrkinum, umframt at tryggingarútbúgvingin kann vera eitt gott grundarlag undir víðari lesnaði. Tveir næmingar eru undir útbúgving í Trygd.

Burðardygd og samfelagsábyrgd

Trygd vil vera eitt burðardygt felag.

Bilarnir hjá Trygd eru el-bilar, og í tann mun tað er ráðiligt, verða uttanlandsferðir skiftar út við net-fundir. Føroya Banka-samtakið leggur dent á at reka virkseimið effektivt og ábyrgdarfult og at áhaldandi menna tænastru, sum stuðla undir grøna orkuskiptið. Við støði í heimsmálunum hjá ST, hevur samtakið valt at leggja dent á fimm stevnumið: Dygdargóð útbúgving, javnstøða millum kynini, sømiligt arbeiði og búskaparvøkstur, burðardyggir býir og býlingar og at enda veðurlagsátøk.

Fyri at vísa samfelagsábyrgd letur Trygd stuðul til ymiskt í nærsamfelagnum fyri at stuðla mentanarligari og sosialari menning. Trygd veitir m.a. tryggingar til limirnar í Landsfelagnum fyri Bjargingarfeløg. Á tann hátt veita vit trygd til teirra, sum hjálpa tá harðast leikar á.

Trygd samstarvar harumframt við Ráðið fyri Ferðslu-trygd, ið ger eitt áhaldandi arbeiði fyri at bøta um trygdina á føroysku vegunum.

Váðastýring

Tá fólk velja at tryggja seg hjá Trygd, hava tey álit á, at felagið til eina og hvørja tíð er ført fyri at halda sínar skyldur.

Fyri at varðveita eitt nøktandi figgjjarligt grundarlag,

er áhaldandi váðastýring ein sera umráðandi liður í virkseminum hjá Trygd. Hetta verður tryggt við politikinum og innanhýsis mannagongdum, sum støðugt verða dagførd og lögð fyri nevnd felagsins til støðutakan og góðkenning, samstundis sum útrokningar verða gjørdar regluliga fyri at staðfesta individuella kapitaltørv.

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 íløgupolitikkinum hjá felagnum.

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 mettan váða. Skaðaavsetingar verða gjørdar út frá upplýsingum í einstøku málunum.

Um bert fáar upplýsingar eru tøkar, verða standard avsetingar gjørdar. Hesar eru roknaðar sum miðalskaðaendurgjald fyri hvønn skaða um árið í einstøku tryggingarbólkunum.

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

Fylgt verður við gongdini og lønseminum á ymsu tryggingunum, og verða tær endurmettar í mun til tekningar- og endurtryggingarpolitikkin, umframt ásetta kapitaltørv.

Umframt at eyga verður hildið við lønseminum á tryggingunum, verður ein meting av burturleggingum framd javnan. Burturleggingarnar skulu bæði fevna um longu fráboðaðar skaðar og um skaðahendingar, ið eru hendar, men ikki fráboðaðar enn, og sum sostatt eru fevndar av teknaðum tryggingum, tó at fráboðan ikki er móttikin enn.

Meting av kredittváðanum í sambandi við ágóðan av

tryggingargjöldum verður somuleiðis gjörd sambært innanhýsis mannagongdum.

Tryggingartekniskar avsetingar verða gjörðar fyri at dekkja framtíðar endurgjöld fyri fráboðaðar skaðar, og tær verða gjörðar í sambandi við gjøgnumgongd av hvørjum einstøkum skaða, umframt gjøgnumgongd av søguligum hagtølum.

Endurtryggingarskráin hjá Trygd samsvarar við endurtryggingarpolitikkinn, sum tryggjar, at størri náttúrufyrbrigdi og størri einstakir skaðar ikki fara at forða Trygd í at halda sínar skyldur.

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

Íløguváði

Trygd hevur ein varnan íløgupolitikk.

Ein lutfalsliga stórir partur av fíggjarligu ognunum hjá Trygd er settur í stats- og realkredittlánsbrøv, meðan restin er sett sum innistandandi í banka. Felagið hevur nakrar íløgur í partabrøv gjøgnum íløguprógv og hevur ongan gjaldoyraváða, tí alt er tengt at donsku krónuni ella evruni.

Strategiskur váði

Strategiski váðin verður stýrdur á tann hátt, at nevndin leggur karmar um strategiska arbeiðið hjá leiðsluni, og tað verður støðugt fylgt upp uppá, um karmarnir verða hildnir.

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, ið kann stava frá óneyvum ella skeivum innanhýsis mannagongdum, starvsfólki, skipanum ella hendingum uttanífrá.

Slíkur váði er eisini ein partur av útrokningunum av innanhýsis solvenstørvi felagsins.

Trygd fylgir neyvt teim av nevndini samtyktu politikinum og mannagongdum, sum eisini fevna um KT-trygdarfyriskipanir.

Vandar við innrokning og metingum eru:

Metingin av avsetingum á tryggingaravtalam eru mest avgerandi roknskaparligu avbjóðingarnar, tí fleiri ótryggleikar kunnu vera knýttir at avsetingunum

- Skaðaavsetingar verða gjörðar við meting í hvørjum einstøkum máli, saman við hagfrøðiligum útrokningum yvir framtíðar gjöld og umsiting av endurgjaldsskyldum av somu málum

- Framskrivningar verða framdar við grundarlagi í staðfestum royndum hjá Trygd, hvat viðvíkur søguligu gongdini, gjaldsmynstri, tíð sum gongur til skaðin verður fráboðaður, skaðaviðgerðartíðini og øðrum viðurskiftum, sum kunnu hava ávirkan á skaðaavsetingina í framtíðini

- Skaðaavsetingar eru íroknaðar eina endurgjaldsburturlegging fyri skaðar, sum eru hendir áðrenn árslok, men enn ikki fráboðaðir (IBNR-avsetingar)

- Skaðaavsetingar eru somuleiðis íroknaðar eina endurgjaldsburturlegging fyri skaðar, sum eru hendir og fráboðaðir áðrenn árslok, men avsetingin er ikki nóg høg (IBNER-avsetingar)

Solvensur og individuelli solvenstørvurin

Solvensurin í Trygd verður gjördur upp í upphæddum, har grundarfæfeingið verður mett í mun til kapitalkravið.

Kapitalkravið er størri upphæddin av solvenskravinum sambært Tryggingarlógini § 81, stk. 2 nr. 1-4, og minsta kapitalkravinum sambært Tryggingarlógini § 81, stk. 2 nr. 5-8.

Hjá Trygd er kapitalkravið tað sama sum solvenskapitalkravið.

Trygd hevur gjøgnum 2024 latið inn uppgerðir um individuellan solvens til Tryggingareftirlitið. Uppgerðin um individuellan solvens er nakað lægri

enn bókaða eginognin.

Indivíuelli solvenstørvurinn tann 31. desember 2024 var 66 mió kr., samanborið við 49,6 mió kr. í 2023.

Grundarfæfeingið, at uppfylla solvenstørvinn var 98,4 mió kr., samanborið við 79,8 mió kr. í 2023.

Uppgerð av solvensi í P/F Trygd pr. 31. desember 2024

Uppgerð av solvensi	DKK 1.000
Solvenskapalkrav	62.814
Minsta kapitalkrav	27.602
Grundarfæfeingi	94.424
Solvensdekningur	1,5

Váðarnir hjá Trygdsambærtomanfyri nevndu uppgerð av indivíuella solvenstørvinum verða bólkaðir í:

- Tryggingarváða
- Marknaðarváða
- Mótpartsváða/kredittváða
- Rakstrarváða/operationellan váða

Tá endaligi kapitaltørvurinn verður útroknaður, verða atlit tikin at diversifikatiónsvirknaði innanfyri og millum ymsu váðarnar.

Uppgerð av indivíuella solvenstørvum

Høvuðssolvenstørvur	57.534
Operationellur váði	5.280
Solvenstørvur	62.814
Høvuðssolvenstørvur	27.602

Høvuðssolvenstørvur

Marknaðarváði	11.216
Mótpartváði	2.795
Lívstryggingarváði	0
Sjúkratryggingarváði	15.215
Skaðatryggingarváði	49.093
Diversifikatiónsvirknaður	-20.787
Høvuðssolvenstørvur	57.534

Indivíuellur solvenstørvur í P/F Trygd pr. 31.

desember 2024 í DKK 1.000

Solvensdekningurinn pr. 31. desember 2024 var 1,49. Niðanfyri sæst solvensdekningurinn árin 2020-2024

Solvensdekningur

2024	2023	2022	2021	2020
1,50	1,61	1,51	1,39	1,54

Innanhýsis eftirlit

Fyri at avmarka ymsu váðarnar hevur 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 framt av avvarðandi leiðara og ábyrgdarpersóni fyri ymsu økini í felagnum.

Eftirlitið við, at Trygd sum heild hevur neyðugar mannagongdir og leiðreglur tækur og dagfórdar, verður framt av reglurvørði hjá Trygd.

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

Allir týðandi politikkir verða í minsta lagi dagfórdir árliga.

Eginpeningur og gjaldføri felagsins

Tann 31. desember í 2024 var eginognin hjá Trygd 98,4 mió. kr. Partapeningin, ið er 40 mió kr., eigur Føroya Banki.

Ársúrslitið eftir skatt var 19,2 mió. kr.

Við atlit til, at málið hjá felagnum er at hava ein solvensdekning á umleið 1,5 verður einki ikki mælt til at veita vinningsbýti í ár.

Trygd hefur gjögnum árið 2024 latið inn uppgerðir um individuellan solvens til Tryggingareftirlitið.

Indivíduelli solvenstørvurin, ið er neyðugur fyri virkseml felagsins, er lægri enn bókaða eginognin, og sostatt verður felagið mett at vera sterkt.

Solvenskapitalkravið í 2024 var 66 mió kr., meðan grundarfæfeingið var 98,4 mió kr.

Útlit fyri 2025

Felagið hevði væntanir um vaksandi inntøkur í 2024, og samlaða úrslitið gjørdist nøktandi. Árið var merkt av nøkrum stórum skaðum, men samstundis var íløguvinningurin góður.

Væntanirnar fyri 2025 eru jaligar, hóast framhaldandi órógv á fíggjarmarknaðinum og í heimsbúskapinum sum heild.

Felagið væntar ein framhaldandi vøkstur í inntøkum, og at skaðaprosentið fer at liggja eitt vet lægri enn í 2024. Ársúrslitið eftir skatt í 2025 fer væntandi at liggja ímillum 14 – 21 mió kr.

Grundarfæfeingi felagsins 31. desember 2024 var 98,4 mió kr., og verður tað mett nøktandi fyri virkseml hjá Trygd.

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Management's Review 2024



Sustainable Growth and Good Service in 2024

Trygd, an insurance company in the Faroe Islands and a part of the Føroya Banki Group, provides comprehensive property insurance solutions for both individuals and businesses. The company's primary objective is to offer security and peace of mind to its customers in the event of unforeseen damages.

In 2024, Trygd experienced an increase in the number of insurance claims, including a higher number of large claims compared to 2023, where no major claims were reported. Although the overall number of large claims was not significant, the increase relative to the previous year had an impact on the company's results. Additionally, the claims figures were influenced by adjustments made to long-tail reserves to further consolidate the company's financial position. Despite this, Trygd maintained a solid financial position, underpinned by a cautious risk profile and a well-diversified insurance portfolio.

Customer service remains a core focus at Trygd, with personalized advisory services provided by experienced insurance professionals. The company places great emphasis on ensuring that customers' insurance coverage is regularly reviewed and adapted to their evolving needs. Customer satisfaction surveys conducted in 2024 reaffirmed high satisfaction levels, reflecting the company's commitment to service excellence. Additionally, Trygd prioritizes employee satisfaction and professional development, fostering a dedicated and skilled workforce.

Financially, 2024 was a positive year for Trygd. The company achieved growth in gross premium income and realized a favorable return on its investment portfolio. While operating expenses increased slightly due to essential system upgrades, the company's cost ratio improved, reflecting the higher revenue base. This demonstrates Trygd's ability to balance operational efficiency with strategic investments.

Trygd continues to maintain a good market position in the Faroese insurance sector. The company's commitment to sustainability is evident through its adoption of electric vehicles and active support for local community initiatives. Effective risk management remains central to Trygd's strategy, encompassing underwriting, operational, and investment risks to ensure financial stability and compliance with regulatory capital requirements.

In 2024, Trygd further strengthened its presence in the Faroese market, reinforcing its dedication to delivering high-quality service and pursuing sustainable growth.

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.

Formaður / Chairman of the board:

Brian Smedemark

- P/F Føroya Banki, Rakstrarstjóri / COO
- P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Formaður / Chairman of the board
- P/F Skyn, Formaður / Chairman of the board
- Elektron, næstformaður / Vice chairman

Nevndarlimir / Board members:

Christian Anders Clemmensen

- P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Nevndarlimur / Board member

Jákup Arnhold Olsen

- P/F Føroya Banki, Fíggjarstjóri / CFO
- P/F Skyn, Nevndarlimur / Board member
- P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Nevndarlimur / Board member

Turið Finnbogadóttir Arge

- P/F Føroya Banki, Forstjóri / CEO
- P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Nevndarlimur / Board member
- P/F Skyn, Nevndarlimur / Board member

Stjórn / Executive Management:

Anna Mohr Holm

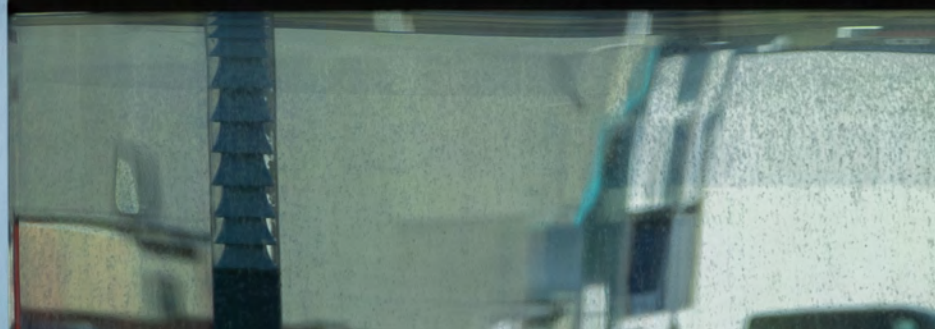
- P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Stjóri / CEO

Leiðandi starvsfólk / Management:

Vivian Johansen	Leiðari fyri Privat / Manager private customers
Alexandur Johansen	Leiðari fyri Vinnu / Manager commercial customers
Jónas Rudolfsson Castro	Leiðari fyri Skaða / Claims Manager

Roknskapur

Financial Statement



Rakstrarroknskapur / Income statement

Nota DKK 1.000	2024	2023
2 Tryggingargjöld, brutto / Gross premiums written	178.293	168.696
Endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	-19.956	-16.299
2 Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in gross provisions for unearned premiums	-2.288	-4.515
Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurers' share of provisions for unearned premiums	0	-3
Tryggingargjöld fyrri egna rokning í alt / Earned premiums, net of reinsurance	156.048	147.880
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest, net of reinsurance	2.433	2.769
Útgoldnar veitingar/ Claims paid	-102.424	-84.084
Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries	2.971	1.057
Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross provisions for claims	-16.318	-15.528
Broyting í váðakasti / Change in Risk margin	-2.057	-653
Broyting í endurtryggjaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurers' share of gross provisions for claims	3.347	644
3 Skaðarendurgjöld fyrri egna rokning í alt / Claims incurred, net of reinsurance	-114.481	-98.564
4 Útveganarkostnaðir/ Acquisition costs	-24.407	-23.208
5 Fyrisingarkostnaðir / Administrative expenses	-5.948	-5.952
Provisiónir og partar av úrslitum frá endurtryggjarum / Commission from reinsurers	1.237	270
6 Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrri egna rokning í alt / Total insurance operating expenses, net of reinsurance	-29.118	-28.890
7 Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	14.882	23.194
8 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividends, etc.	2.445	1.866
9 Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets	8.634	5.809
Rentuútreiðslur / Interest expenses	-308	-367
Fyrisingarkostnaður av íløguvirksemi / Administration cost related to investment activity	-240	-192
Úrslit av íløguvirksemi í alt / Total return on investments	10.532	7.117
Renta og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum / Interest and value adjustments of provisions	-2.111	-3.652
Úrslit av íløguvirksemi aftaná rentu og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum/ Return on investment activities	8.420	3.465
Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	23.302	26.659
10 Skattur / Tax	-4.125	-4.847
Ársúrslit / Profit for the year	19.177	21.812
Herav tilmælt vinningbýti / Proposed dividends	0	-10.000
At flyta til framflutt úrslit / Retained earnings	19.177	11.812

Fíggarstöða / Balance sheet

Nota DKK 1.000		2024	2023
Ogn / Assets			
11	Immateriell Ogn / Intangible assets	4.000	0
12	Rakstrargögn / Operating equipment	973	1.210
13	Bygningar til eigna nýtslu / Domicile property	0	3.311
Materiell ogn í alt / Total tangible assets		973	4.522
14	Ílöguprógv / Investment funds	67.400	63.093
15	Lánsbrøv / Bonds	183.387	164.772
Ílögugögn í alt/ Investment assets		250.788	227.865
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of provisions for unpaid claims		6.622	3.275
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalar í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts		6.622	3.275
Áögn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders		3.003	3.245
Áögn í samband við beinleiðis tryggingaravtalar í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts		3.003	3.245
Áögn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies		470	605
Áögn hjá atknýttum virkjum / Receivables from affiliated companies		158	186
16	Önnur áögn / Other receivables	0	130
Áögn í alt / Total receivables		10.253	7.441
Tøkur peningur / Cash and cash equivalents		4.243	1.695
Önnur ogn í alt/ Other assets		4.243	1.695
Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent		1.199	1.004
Aðrar tíðaravmarkingar / Other prepayments and accrued income		1.700	1.148
Tíðaravmarkingar í alt/ Total accrued income		2.899	2.152
Ogn í alt / Total assets		273.155	243.675

Fíggarstöða / Balance sheet

Nota DKK 1.000	2024	2023
Skyldur / Equity and liabilities		
Partapeningur ella ábyrgdarpeningur / Share capital	40.000	40.000
Aðrar burturleggingar / Reserve Equity fund	0	1.230
Framflutt úrslit / Retained earnings	58.359	37.952
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	0	10.000
Eginogn í alt / Equity	98.359	89.182
17 Avsett tryggingargjöld / Gross provisions for unearned premiums	57.506	55.218
Avsett til endurgjöld / Gross provisions for claims	94.518	78.230
Váðáiskoyti á skaðatryggingaravtalum / Risk margin	7.244	5.187
Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions	159.268	138.635
10 Útsettur skattur / Deferred tax liabilities	508	21
Avsetingar í alt / Total Provisions	159.776	138.656
Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance	1.721	675
18 Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	1.836	1.617
Skuld til atknýtt virkir / Debt to affiliated companies	2.235	3.180
Beinleiðis skattur / Tax	3.638	4.825
Onnur skuld / Other payables	3.824	3.766
Skuld í alt / Total debt	13.254	14.064
Tíðaravmarkingar / Accruals and deferred income	1.765	1.773
Skyldur í alt / Total equity and liabilities	273.155	243.675

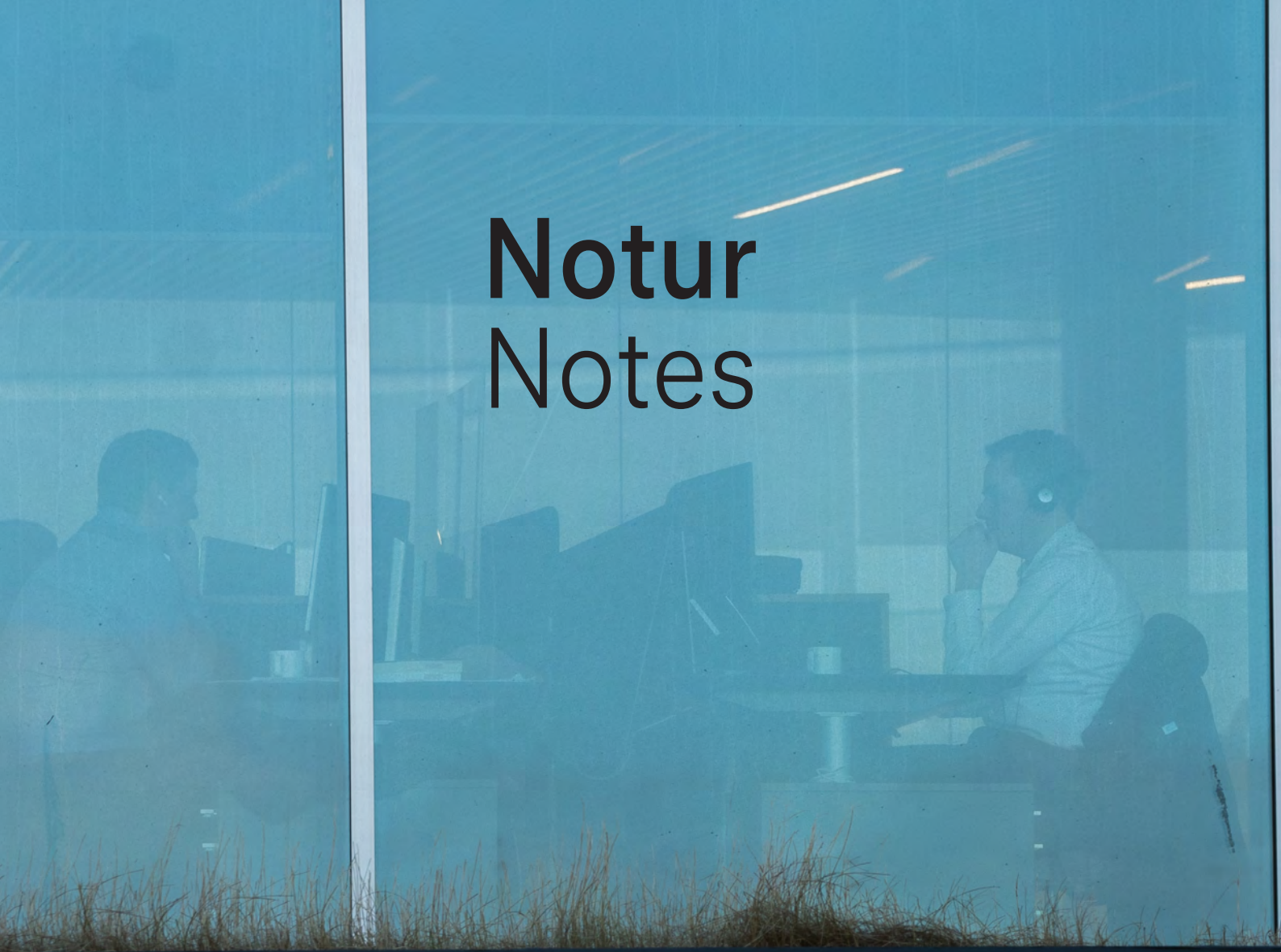
- 1 Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies
- 19 Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis
- 20 Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees
- 21 Nærstandandi partar / Affiliated Parties
- 22 Partapeningur / Share Capital
- 23 Váðastýring / Risk Management

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

DKK 1.000

Eginognsuppgerð / 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 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
Skatta ávirkan av rørslum á eginogn í 2023 / Tax effects of movements on equity in 2023	0	-135	0	0	-135
Ársúrslit / Net profit	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
Eginogn 1. januar 2024 / Shareholders'equity at January 1, 2024	40.000	1.230	37.952	10.000	89.182
Rørslur á eginogn í 2024 / Movements on equity in 2024	0	-1.500	1.500	-10.000	-10.000
Skatta ávirkan av rørslum á eginogn í 2024 / Tax effects of movements on equity in 2024	0	270	-270	0	0
Ársúrslit / Net profit	0	0	19.177	0	19.177
Eginogn 31. desember 2024 / Shareholders'equity at December 31, 2024	40.000	0	58.359	0	98.359

Notur Notes



Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota 1

Nýttur roknskaparháttur

Alment

Ársroknskapurinn hjá Trygd er gjörður sambært kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og haldfelagsskapum. 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 óbreyttur í mun til ársfrásögnina fyrir 2023.

Ársroknskapurinn verður vístur í donskum krónum, sum er virkisliga gjaldoyra félagsins. Öll önnur gjaldoyru verða mett sum fremmant gjaldoyra.

Avrunding av upphæddum

Upphæddir í rakstrarroknskapi, fíggjarstöðu, eginogsuppgerð og notum v.m. verða avrundað til heil tøl. Eftirsum at töluni verða avrundað hvørt sær, kunnu munir vera millum samanteljningar og einstøku töluni.

Roknskaparligar metingar

Roknskaparliga virðið á ávísunum 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 gjørdar við metingum av hvørjum einstøkum máli, eins og við hagfrøðiligum útrokningum yvir framtíðar gjöld og umsiting av endurgjaldsskyldum av somu málum. Framskrivningarnar verða framdar við grundarlagi í staðfestum royndum hjá Trygd, hvat viðvíkur søguligu gongdini, gjaldsmynstri, tíð, sum gongur, til skaðin verður fráboðaður, tíðini til skaðaviðgerðina og øðrum viðurskiftum, sum kunnu hava ávirkan á skaðaavsetingina í framtíðini. Skaðaavsetingarnar eru íroknaðar eina avseting fyri skaðar, sum eru hendir, men enn ikki fráboðaðir (IBNR avsetingar), umframt eina avseting fyri fráboðaðar skaðar, har felagið enn ikki hevur móttikið nóg nógvar upplýsingar (IBNER avsetingar). Skaðaavsetingarnar fevna somuleiðis um beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaðir til at gera omanfyri nevndu skaðar upp.

Um innroknan og virðisáseting í ársfrásögnini

Ognir verða innroknaðar í fíggjarstöðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið fær framtíðar fíggjarligar ágóðar, og virðið á ognunum kann gerast upp álítandi. Skyldur verða innroknaðar í fíggjarstöðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið í framtíðini skal av við fíggjarligar ágóðar, og støddin 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 framløguna av ársfrágreiðingini, sum vátta ella avsanna viðurskifti, ið vóru fíggjarstöðudagin.

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

Fastar ognir til egna nýtslu fevna um ognir, sum verða nýttar í rakstrinum hjá felagnum. Við meting av dagsvirðinum á bygningum til egna nýtslu verður ein avkastmyndil nýttur. Dagsvirðið 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 nýtsla og í mun til hvussu bygningurin er viðlíkahildin, hvørjum standi hann er í o.s.fr.

Fremmant gjaldoyra

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 fyri egna rokning

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

Parturin av móttiknum tryggingargjöldum fyri 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 endurtryggjaranna parti av tryggingargjöldum. Endurtryggingargjöldini verða afturdiskonterað við váðafríu rentuni frá ELOPA.

Renta av tryggingarvirksemi

Tryggingartekniska rentan verður uppgjörd sum eitt roknað avkast av miðalstøddini á tryggingargjaldstiltakinum fyri egna rokning. Sum rentustøði eru nýttir satsirnir sum sambært

váðafríu rentuni hjá EIOPA (miðal fyri roknskapartíðarskeiðið), svara til væntaða fremjingartíðarskeiðið hjá avsetingunum.

Skaðaendurgjöld fyri egna rokning

Skaðaendurgjöld fevna um ársins útgoldnu veitingar, javnað við broytingum í avsetingum til endurgjöld og frátrekt endurtryggjarans 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 diskonteringini, ið hoyrir til broytingar í rentusatsi, verður fluttur til virðisjavnan.

Gjöld frá endurtryggjaranum 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 váðaískoyti

Broyting í váðaískoyti 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 fyri egna rokning

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

Rentuinntøkur og vinningsbýti o.a.

Rentur og vinningsbýti o.a. 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 íløguvirksemi

Fyrisitingarkostnaðir av íløguvirksemi fevna um fyrisiting av ílögum, kurtagu og gjald fyri virðisbrævarøkt.

Skattur

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

Skatturinn av skattskyldugu inntøkuni í árinum verður útreiðsluförður í rakstrarúrslitinum við 18%.

Útsetti skatturinn 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.

Fíggjarstöðan

Ogn

Immateriel stöðisogn

Immateriel stöðisogn verða innroknað til kostpris við frádrátti av linierum avskringingum. Linieru avskringingarnar verða roknaðar grundað á ætlaðu nýtslutíðina.

Immateriel stöðisogn verður avskrivað yvir ætlaðu nýtslutíðina upp til 5 ár.

Materiell stöðisogn

Rakstrargøgn

Rakstrargøgn verða innroknað til kostpris við frádrátti av linierum avskringingum og móguligum niðurskrivingum. Linieru avskringingarnar 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. Dagsvirðið á bygningum til egna nýtslu er grundað á eina afturdiskontering av framtíðar rakstri við individuelt ásettum avkastkrøvum. Avkastkravið er ásett við stöði í staðnum, har bygningurinn er, móguligari nýtslu og í mun til, hvussu bygningurinn er viðlíkahildin, hvørjum standi hann er í o.s.fr.

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

Fíggarilögur

Ílöguprógv og virðisbrøv, sum eru innroknað sum ílguogn, eru bærsskrásett lánsbrøv og partabrøv, sum verða innroknað til dagsvirði seinasta roknskapardag.

Endurtryggjaranna partur av tryggingaravtalam

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 tikið fyri væntaðum tapi.

Áogn hjá tryggingartakarum

Skuldararnir verða virðisásettir til amortiseraðan kostprís við frádrátti av møguligum 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

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

Avsett tryggingargjöld

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

Avsett til endurgjöld

Avsett endurgjöld eru avsetingar fyri framtíðar gjaldingar av hendum tryggingartilburðum. Avsetingarnar verða gjørdar upp sak fyri sak. Harafturat er avsett fyri IBNR og IBNER. IBNR-avsetingar fevna um tryggingartilburðir, sum eru hendir í roknskaparárinum, men sum ikki eru fráboðaðir við árslok. IBNER-avsetingar fevna um skaðar, sum eru fráboðaðir við árslok, men har felagið ikki hevur móttikið nóg nógvar upplýsingar um skaðan.

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 partin til endurtryggingina. Skaðaendurgjöldini fevna sostatt um bæði

staðfest og mettt 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. Tað verða støðugt gjørdar metingar, um avsetingarnar eru nøktandi við aktuelum væntanum til framtíðar peningastreymar.

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

Váðaískoyti á skaðatryggingaravtalum

Váðaískoyti á skaðatryggingaravtalum er tann upphædd, sum felagið má vænta at skula gjalda við afhending 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 grundarfæfeingið 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, íløgukeyp o.a. Onnur skuld verður virðisásett til amortiseraðan kostprís.

Samtaksviðurskifti og nærstandandi partar

Við handli millum feløg í samtakinum og millum samstarvsfyrirøkur, eins og tá hesi gera arbeiði hvørt fyri annað, verður avroknað sambært marknaðartreytum ella á einum útreiðslunøktandi grundarlagi.

Lyklatøl og fimmára yvirlit

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

Notur til ársroknskapin / Notes to the Financial Statements

Nota 1

Accounting Policies

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 27th June 2018 on financial reports presented by insurance companies and holding companies.

The accounting policies remain unchanged in relation to 2023.

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"). The provision for outstanding claims also includes an estimated liability for damages incurred, but with not enough reported (IBNER-provisions). Provisions for claims also include direct and indirect claims handling costs or expenses to calculate the damages incurred as 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.

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, its condition 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 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 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.

Change in Risk Margin

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 encompass 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.

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

Balance sheet

Assets

Intangible Assets

Intangible assets are 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.

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.

Financial Instruments

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

Reinsurers' 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. IBNER provisions cover reported events where not sufficient information has been forwarded by the end of the year. 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 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.

Risk Margin on the Claims Provisions

Risk margin is the additional amount a company would have to pay to a third party in return for taking over the non-hedge able 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 expense.

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	2024	2023
2 Tryggingargjöld brutto / Gross premiums		
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums written	178.293	168.696
Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premium provisions	-2.288	-4.515
Brutto tryggingargjaldsinnætur í alt / Total gross premiums earned	176.004	164.181
Bruttotryggingargjaldsinnætur býtt á váðaðæki / Gross premiums written by location of risk		
Beinleiðis tryggingarinnætur úr Føroyum / Direct insurance from the Faroe Islands	176.004	164.181
Bruttotryggingargjaldsinnætur býtt á váðaðæki í alt / Total gross premiums written by location of risk	176.004	164.181
3 Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off from net gains/losses		
Endurgjaldsavsetingar / Run-off from gains/losses		
Úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Run-off gains/losses brutto	-1.428	-2.438
Latin endurgjöld / Paid reinsurance	1.602	165
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off from net gains/losses	174	-2.272
4 Útveganarkostnaðir / Acquisition costs		
Nýtekningarútreiðslur / Acquisition costs	-11.113	-10.270
Innanhýsis nýtekningarútreiðslur / Internal acquisition costs	-13.294	-12.938
Útveganarkostnaðir í alt/ Total acquisition costs	-24.407	-23.208
5 Fyrisingarkostnaðir / Administrative expenses		
Fyrisingarútreiðslur / Administration expenses	-31.287	-29.001
Avskrivningar / Depreciation	-1.444	-412
Flutt til skaðabætur/nýtekningarútreiðslur / Transferred to claims and acquisitions costs	26.783	23.461
Fyrisingarkostnaðir í alt / Total administrative expenses	-5.948	-5.952

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2024	2023
6 Rakstrarkostnaður / Operating expenses		
Gjald til grannskoðarar / Audit fees		
Gjald til lógásetta grannskoðan / Statutory audit fees	194	183
- of which PricewaterhouseCoopers	75	70
- of which Januar	107	102
Aðrar váttnar við trygd / Other audit services	12	11
- of which Januar	12	11
Aðrar veitingar / Non-audit services	0	0
- of which Januar	0	0
Tilsamans / Total	194	183

Viðvíkjandi tænastrásum sum ikki eru lógarásett grannskoðan av ársroknskapinum, hevur Januar veitt váttnar viðvíkjandi viðvíkjandi skrásettum ognum. / Fees for Non-audit-services provided to Januar comprise of submitting statements.

Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	23	23
Starvsfólkakostnaður / Employee expenses		
Lønir / Wages and salaries	12.150	10.934
Eftirlønir / Pensions	1.823	1.700
Sosialar útreiðslur / Social security	590	670
Lønarahæddaravgjald / Payroll tax	1.339	1.275
Tilsamans / Total	15.902	14.578
Nevnd / Board of Directors		
Christian Clemmensen	84	84
Tilsamans / Total	84	84

Nevndin er annars mannað av persónum í ovastu leiðslu í móðurfelagnum, Føroya Banka. Hesi fáa ikki nevndarsamsýning í Trygd. Víst verður til lønarnotu, notu 10, í ársroknskapinum fyri 2024 hjá Føroya Banka, fyri nærri upplýsingar um samsýning. / The rest of the Board of Directors consists of senior management in the parent company, Føroya Banki. None of them are remunerated by Trygd. For further details about their remuneration, see the remuneration note, note 10, in the annual report 2024 for Føroya Banki.

Stjórn / Executive Board

Anna Mohr Holm - (frá 21. August 2023 / from 21st August 2023)

Brian Smedemark - (til 20. August 2023 / until 20st August 2023)

Løn/ Wages and Salaries	1.044	1.076
Eftirlønir / Pensions	156	155
Tilsamans / Total	1.200	1.231

Stjórnin hevur frían bil. Skattliga virðið av hesum er 85 t.kr. Stjórn fær ikki aðrar bóonusar ella viðbøtur / The executive board has a free car. The tax value is TDKK 85. The executive board has no other incitament programs.

Skaðaviðgerðarkostnaðir fluttir til útgoldin endurgjald / Claims handling expenses transferred to claims paid	-13.489	-10.523
Lønir og samsýningar v.m. / Wages, salaries and others	3.697	5.370

Notur til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

2024

2023

7 Viðmerkingar til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

	Motor ábyrgd / Motor liability insurance	
Tryggingargjöld brutto, uppkrafd / Premiums written, gross	26.937	26.316
Tryggingargjaldsinnþækur / Premiums earned, gross	26.998	25.866
Bruttoskaðaendurgjöld / Claims incurred, gross	-15.060	-12.986
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-4.586	-4.549
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-1.016	-822
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	435	516
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	6.771	8.025
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	592	525
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	25,4	24,7
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	10,6%	9,5%
	Motor kasko / Motor hull insurance	
Tryggingargjöld brutto, uppkrafd / Premiums written, gross	53.291	52.445
Tryggingargjaldsinnþækur / Premiums earned, gross	53.472	51.561
Bruttoskaðaendurgjöld / Claims incurred, gross	-41.643	-38.065
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-9.073	-9.065
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	336	-772
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	653	774
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	3.745	4.432
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	2.065	2.239
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	20,2	17,0
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	24,7%	26,9%

Notur til ársrokskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

2024

2023

	Bygningar og leysafæ privat / Fire and other damage to property, individuals	
7 Tryggingargjöld brutto, uppkrafd / Premiums written, gross	42.733	39.911
Tryggingargjaldsinnþækur / Premiums earned, gross	41.747	37.837
Bruttoskaðaendurgjöld / Claims incurred, gross	-36.220	-25.949
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-7.275	-6.899
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-4.819	-6.254
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	691	757
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	-5.876	-508
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	3.000	2.654
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	12,1	9,8
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	22,4%	20,1%
	Onnur beinleiðis trygging / Other direct insurance	
Tryggingargjöld brutto, uppkrafd / Premiums written, gross	55.333	50.025
Tryggingargjaldsinnþækur / Premiums earned, gross	53.787	48.918
Bruttoskaðaendurgjöld / Claims incurred, gross	-27.876	-23.267
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-9.421	-8.647
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-6.904	-6.483
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	654	723
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	10.242	11.245
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	1.273	1.032
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	21,9	22,5
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	10,6%	9,1%
	Í alt / Total	
Tryggingargjöld brutto, uppkrafd / Premiums written, gross	178.293	168.696
Tryggingargjaldsinnþækur / Premiums earned, gross	176.004	164.181
Bruttoskaðaendurgjöld / Claims incurred, gross	-120.799	-100.266
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-30.355	-29.160
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-12.402	-14.330
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	2.433	2.769
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	14.882	23.194
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	6.930	6.450
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	17,4	15,5
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	17,6%	16,8%

Notur til ársroknskápin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2024	2023
8 Rentuinntækur og vinningsbýti v.m. / Interest and dividends, etc.		
Renta av lánsbrøvum / Interest on securities	2.036	1.578
Renta av innlánun / Interest on deposits	18	8
Vinningsbýti av partabrøvum / Dividend on shares	391	280
Tilsamans / Total	2.445	1.866
9 Virðisjavningar / Market value adjustments		
Partabrøv / Investment funds	3.979	3.738
Lánsbrøv / Bonds	4.948	4.062
Avsett endurgjöld / Claims provisions	-292	-1.991
Virðisjavningar í alt / Total Market Value Adjustments	8.634	5.809
10 Skattur av ársúrsliti / Tax on profit for the year		
Úrslit áðrenn skat / Profit before tax	23.302	26.659
Skattur 18% / Tax 18%	4.194	4.799
Skattur av skattskyldugari inntøku / Current tax charge	3.638	4.825
Útsettur skattur / Change in deferred tax	487	22
Skattur sambært ársfrásøgn / Tax according to annual report	4.125	4.847
Verandi munir / Current difference	-69	48
Avstemma skattaupphædd / Balanced tax charge	4.194	4.799
Effektivt skattaprosent / Effective tax rate		
Skattaprosent / Tax rate	18,0	18,0
Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	17,7	18,2
Útsett skattaaktiv kann greinast soleiðis / Deferred tax assets can be broken down as follows:		
Útsettur skattur við ársbyrjan / Deferred tax liabilities at the beginning of the year	-21	135
Javnan av útsettum skatti í árinum / Included in profit for the year	-487	-157
Útsettur skattur við árslok / Deferred tax liabilities at the end of the year	-508	-21

Notur til ársrokskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2024	2023
11 Immateriell Ogn / Intangible assets		
Útveganarvirði / Cost	0	0
Tilgongd / Additions	5.000	0
Frágongd / Disposals	0	0
Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	5.000	0
Avskrivning undanfarin ár / Depreciation in previous years	0	0
Avskrivningar í árinum / Depreciation for the year	1.000	0
Afturfærðar avskrivningar av frágongd í árinum / Reversal of depreciation charges on disposals during the year	0	0
Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	1.000	0
Bókað virði / Carrying amount	4.000	0
12 Rakstrargögn / Operating equipment		
Útveganarvirði / Cost	1.465	1.399
Tilgongd / Additions	0	1.250
Frágongd / Disposals	0	1.184
Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	1.465	1.465
Avskrivning undanfarin ár / Depreciation in previous years	255	662
Avskrivningar í árinum / Depreciation for the year	238	189
Afturfærðar avskrivningar av frágongd í árinum / Reversal of depreciation charges on disposals during the year	0	596
Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	492	255
Bókað virði / Carrying amount	973	1.210
13 Bygningar til eigna nýtslu / Domicile properties		
Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value, beginning of year	3.311	2.589
Virðisbreytingar beinleiðis á eginogn / Value adjustments calculated on equity	0	750
Frágongd / Disposals	3.280	0
Avskrivningar í árinum / Depreciation for the year	32	28
Bókað virði / Carrying amount at	0	3.311
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%.		
14 Ílöguprógv / Investment funds		
Kursvirði við ársbyrjan / Market value, beginning of year	63.093	59.088
Kursvirði ultimo / Market value, end of year	67.400	63.093
15 Lánsbrøv / Bonds		
Kursvirði við ársbyrjan / Market value, beginning of year	164.772	116.490
Kursvirði ultimo / Market value, end of year	183.387	164.772
16 Onnur áogn / Other receivables		
Onnur áogn / Other receivables	0	130
Tilsamans / Total	0	130

Notur til ársrokskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

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

Tryggingar felagsins hava leypandi høvuðsforfall, sum inniber, at tær einstøku tryggingarnar hvør einsæris hava gjaldsdag tann 1. í mánaðinum. Tryggingargjaldið verður antin goldið kvartárliga, hálvárliga ella árliga. / The company's insurance policies expire in an ongoing process, which means that each individual policy will have payment dates individually on the first day of a month. The premium is paid either quarterly, half-yearly or annually.

	2024	2023
18 Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance		
Upphæddin er millumrokning við endurtryggingarfeløg / The amount represents balances with reinsurance companies	1.836	1.617

19 Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis

2024

2023

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

Hending / Events

Rentuhækking á 0,7 prosent stig / Interest increase of 0.7 percentage points	-3.679	-2.744
Rentulækking á 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0.7 percentage points	3.679	2.744
Kurslækking á partabrævalækking á 12 prosent / Share decrease of 12 percent		
Príslækking á ognum á 8 prosent / Property value decrease of 8 percent	0	-323
Tap á mótpartar á 8 procent / Loss on counterparties of 8 percent	224	208

20 Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees

Við ársenda 2024 hevur Trygd veðsett skrásettar ognir fyri tryggingartekniskum avsetingum áljóðandi 181,8 mió. kr. / At year-end 2024 Trygd has deposited registered assets as collateral for technical provisions amounting DKK 181.8m.

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota 21

Nærstandandi partar / Affiliated Parties

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 fyrri ávirkan / Cause of impact
---------------------------------------	--

P/F Føroya Banki Oknarvegur 5 Fo-100 Tórshavn Føroyar	Móðurfelag / Parent Company
--	-----------------------------

P/F Føroya Banki eigur 100 % av partapeninginum í P/F Trygd / P/F Føroya Banki owns 100 % of the share capital in P/F Trygd.

Móðurfelagið P/F Føroya Banki ger samtaksroknskapin fyrri samtakið / The parent company P/F Føroya Banki prepares the consolidated financial statements for the Group.

Samhandil / Trade

Føroya Banki selur tryggingar fyrri Trygd / Føroya Banki sells insurance for Trygd.

Føroya Banki hevur innanhýsis granskoðan hjá Trygd / Føroya Banki performs internal audit for Trygd.

Føroya Banki hevur lønarflytingar og annað um hendi hjá Trygd / Føroya Banki manages salaries etc. for Trygd.

Føroya Banki ráðgevur og samstarvar annars við Trygd innan økini KT, Marknaðarføring, Starvsfólkadeild, Íløgudeild, Fíggjardeild, Løgfrøðiliga hjálp og Menningardeild. /

Føroya Banki advises and cooperates with Trygd within the areas of IT, Marketing, HR, Markets, Accounting, Legal and Business Development.

Trygd tryggjar ognir o.a. hjá Føroya Banka / Trygd insures Føroya Banki's buildings etc.

Trygd leigar hølir frá Føroya Banka / Trygd rents offices from Føroya Banki.

Samstarvið millum Føroya Banka og Trygd er bygt á marknaðartreytir /

The business relationship between Føroya Banki 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 -47 tkr. (-33 tkr. í 2023). Felagið hevur sambært avtalu við móðurfelagið goldið söluprovisión til móðurfelagið við í alt 10.771 tkr. Harumframt seldi Trygd í 2024 veðhavaralýsingar til Føroya Banka fyrri 56 tkr. Trygd hevur í árinum keypt tænastr frá nærstandandi pørtum á samlað 2.403 tkr. Hesar tænastr eru keyptar á marknaðartreytum.

Harumframt hefur felagið selt tænastr til P/F NordikLív fyri 265 tkr. Innistandandi hjá atknýttum feløgum, verða rentað eftir vanligum marknaðartreytum. Innlán hjá atknýttum feløgum vóru 3,9 mió. kr. í 2024 (1,1 mió. kr. við árslok 2023) /

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 2024 is TDKK -47 (TDKK -33 in 2024). According to an agreement with Føroya Banki, Trygd has paid sales provision amounting TDKK 10,771 to the parent company. Furthermore, Trygd sold mortgagee declarations in 2024 for TDKK 56 to Føroya Banki. The Executive Management of the company bought services in 2024 from related parties for TDKK 2,403. 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 3.9 m were deposits at parent company in 2024 (DKK 1.1 m in 2023).

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

	2024	2023
22 Partapeningur / Share Capital		
Samlaði partapeningurin er býttur á eitt partabræv á 40 mió. kr., sum Føroya Banki eigur. / Total share capital exists in a single DKK 40m share owned by Føroya Banki		
Grundarfæfeingi og fæfeingiskrav / Capital base and capital requirements		
Eginpeningur / Equity	98.359	89.182
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	-10.000
Útsett skattaogn / Deferred tax assets	0	0
Avmarkingar orsakað av Solvens II / Reductions to Solvency II	-3.935	625
Grundarfæfeingi / Capital base	94.424	79.807
Fæfeingiskrav / Capital requirement*	62.814	49.588

* Ikki fevnt av granskoðanini / Not audited

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota 23

Váðastýring

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 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 gjøld, sum eru grundað á bæði søgulig hagtøl og mettan váða. Skaðaavsetingarnar verða gjørdar út frá upplýsingum frá einstøku málunum. Eru nærum 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 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 endurtryggingarpolitikkinn 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 løgnum endurtryggingarpolitikki, sum tryggjar, at størri náttúrufyrirbrigdi og størri einstakir skaðar ikki fara at forða Trygd í at halda sínar skyldur. Fyri at minka um møguligan váða viðvíkjandi endurtryggjarum nýtir Trygd bert endurtryggjarar, sum eru fíggarliga væl grundaðir og hava nøktandi altjóða meting.

Íløguváði

Trygd hevur ein varnan íløgupolitikk.

Ein munandi partur av fíggarligu ognunum hjá Trygd er settur í stats- og realkredittlánsbrøv og ein partur í partabrøv, meðan restin er sett sum bankainnstandandi. Felagið 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 leypandi verður fylgt upp hesum viðvíkjandi. Partur av strategisku stýringini er at fylgja væl við gongdini í umheiminum, kappingarstøðuni og lóggávukarmunum.

Rakstrarligur váði

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

Trygd fylgir neyvt teimum samtyktu politikkunum og mannagongdunum, sum eisini fevna um KT- trygdarfyriskipanir. 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), umframt fyri skaðar, sum eru hendir og fráboðaðir felagnum, men har felagið ikki hevur móttikið nóg nógvar upplýsingar (IBNER avsetingar).
- Skaðaavsetingarnar fevna somuleiðis um beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaðir til at gera omanfyri nevndu skaðar upp.

Notur til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Note 23

Risk Management

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 always 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 several 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 a part investment in stocks and shares and the rest is in bank deposits. The company 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.
- 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") and for damages incurred, but with not enough reported (IBNER-provisions).
- Provisions for claims also include direct and indirect claims handling costs or expenses to calculate above damages.

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri 2024 hjá P/F Trygd.

Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

Vit meta, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum og skyldum, fíggarstøðuni tann 31. desember 2024 og úrsliti av virksemi felagsins fyri tíðarskeiðið 1. januar til 31. desember 2024.

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

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin við tilmæli um góðkenning.

Statement by the Management

The Board of Directors and the Management Board have today considered and approved the financial report of P/F Trygd for 2024.

The financial statements have been prepared in accordance to the regulatory requirements.

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 2024 and of the result of the company's operations for the period 01 January to 31 December 2024.

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

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

Tórshavn, 20. februar 2025 / Tórshavn, February 20, 2025

Stjórn / Executive Board

Anna Mohr Holm

Nevnd / Board of Directors

Brian Smedemark
Formaður / Chairman

Christian Clemmensen
Nevndarlimur / Boardmember

Jákup Arnhold Olsen
Nevndarlimur / Board member

Turið F. Arge
Nevndarlimur / Board member

Ársfrásøgnin er lögð fram og góðkend á ársaðalfundi felagsins

Tórshavn, / 2025

Fundarstjóri:



Átekning frá innanhýsis grannskoðara

Grannskoðanarátekning á ársroknskapin

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin hjá P/F Trygd gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarligu støðuni tann 31. desember 2024 og av úrslitinum av virksesemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2024 í samsvari við lóg um tryggingarvirksesemi.

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

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá P/F Trygd fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2024, sum fevnir um rakstrarroknskap, fíggjarstøðu, eginpeningsuppgerð og notur, herundir nýttta roknskaparátt felagsins ("Ársroknskapur"). Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksesemi.

Grannskoðanin er framd sambært kunngerð frá Tryggingareftirlitinum um grannskoðan av tryggingarfeløgum og fíggjarligum samtøkum, og í samsvari við altjóða standardir um grannskoðan viðvíkjandi at leggja til rættis og grannskoða.

Vit hava lagt ætlan um og grannskoðað, fyri at fáa høga vissu fyri, at ársroknskapurin ikki hevur týðandi skeivleikar. Vit hava luttikið 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 ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra vátan við vissu um leiðslufrágreiðingina.

Í sambandi við grannskoðanina 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 tykist at hava týðandi skeivleikar.

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

Við støði í okkara arbeiði er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársroknskapin, og er gjørd eftir ásetingunum í Lóg um tryggingarvirksesemi. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivleikar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

Tórshavn, 20. februar 2025

Arndis Poulsen

Grannskoðanarleiðari, Føroya Banki

Internal Auditors' Report

Audit Report on the financial statements

Opinion

In our opinion, the Financial Statements of P/F Trygd gives a true and fair view of the assets, liabilities, and the Company's financial position at 31 December 2024, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January — 31 December 2024 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 2024 which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statement, including summary of significant accounting policies ("Financial Statements"). The Financial Statements have been prepared in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

We have conducted our audit in accordance with the Executive Order of The Faroese Insurance Authority on Auditing Insurance Undertakings and Groups and in accordance with International Standards on planning and performing Audit.

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

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

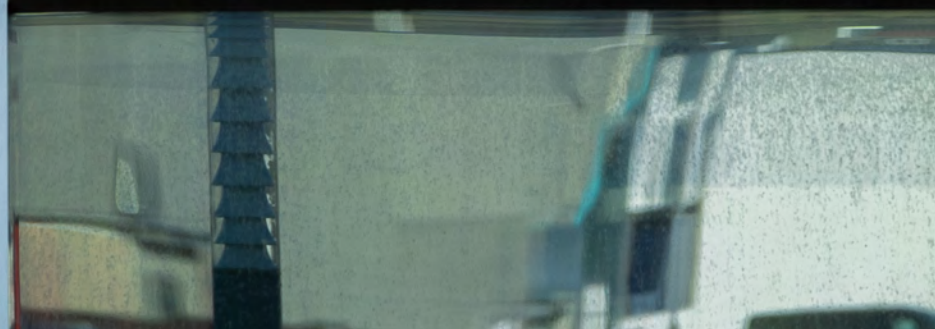
In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read the Management's Review and, in doing so, consider whether the Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially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

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's Review includes the disclosures required by the Faroese Insurance Business Act.

Based on the work we have performed, in our view, 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, 20. februar 2025

Arndis Poulsen
Grannskoðanarleiðari, Føroya Banki



Átekning frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigarán í P/F Trygd

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin hjá P/F Trygd gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarligu støðuni tann 31. desember 2024 og av úrslitinum av virkseimi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2024 í samsvari við lóg um tryggingarvirkseimi.

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 2024 við rakstrarroknskap, fíggjarstøðu, eginpeningsuppgerð og notum, saman við týðandi nýttum roknskaparhátti felagsins. Undir einum nevnt „Ársfrásøgnin“.

Grundarlag fyri niðurstøðu

Grannskoðanin er lögð til rættis í samsvari við altjóða standardum fyri grannskoðan (ISA) og øðrum ásetingum galdandi í Føroyum og Danmark. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyri standandi broti „Ábyrgd grannskoðarans fyri 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 Føroyum og Danmark. 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.

Tilnevning

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 tretten ár íroknað roknskaparárið 2024. Vit vórðu afturvaldir, eftir eina útbjóðingarrundu, á aðalfundinum tann 17. august 2022.

P/F Januar læggilt 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 ellivu ár íroknað roknskaparárið 2024.

Megingrannskoðanarevni

Megingrannskoðanarevni eru tey evni, sum eftir okkara fatan vóru mest týðandi í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri 2024. 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 Virðisáseting av tryggingaravsetingum

Felagið hevur tryggingaravsetingar upp á tilsamans 159,2 mió. kr., sum er 58% av fíggarjavnanum tilsamans. Tryggingaravsetingar umfata avsetingar av tryggingargjöldum upp á 57,5 mió. kr., avsetingar fyri endurgjöld upp á tilsamans 94,5 mió. kr. og váðaískoyti upp á tilsamans 7,2 mió. Kr.

Avsetingar fyri tryggingargjöld eru útroknaðar eftir bestu meting av nútíðarvirðinum av væntaðum framtíðar cash-flows viðvíkjandi tryggingarhendingum aftaná roknskaparlok av tryggingaravtalum sum vóru í gildið á hesum degi, herímillum beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir viðvíkjandi hesum avtalum. Avsetingar fyri endurgjöld eru útroknaðar eftir bestu meting av nútíðarvirðinum av væntaðu gjaldingunum viðvíkjandi tryggingarhendingum, sum eru hendar áðrenn roknskaparlok, við gjaldingum, sum longu eru gjørðar í sambandi við hesar hendingar, afturatløgðum. Metingin umfatar eisini beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir viðvíkjandi avgreiðsluni av endurgjöldunum.

Roknskaparligar metingar viðvíkjandi tryggingaretingum er ein meting bygd á royndir, sum inniber brúk av søguligum dátum um endurgjöld og kompleksum aktuarháttum og modellum, sum innihalda týðandi fortreytir um títleikan og vavi av tryggingarhendingum viðvíkjandi tryggingaravtalum.

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.

Víst verður til brotini í “Nýttur roknskaparháttur” í ársroknskapinum “Tryggingaravsetingar” og “Avsetingar fyri endurgjöld” í notu 1 og “Avsett tryggingargjöld” í notu 17.

Okkara reaktión meðan vit hava grannskoðað

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.

Vit hava brúkt okkara egnu tryggingarserfrøðingar (aktuarar) í metingini av aktuarmetodunum og modellunum, sum felagið hevur brúkt, og eisini viðvíkjandi brúktu fortreytunum og útrokningunum, sum eru gjørðar. Fyri útvaldar tryggingaravsetingar eftirkannaðu vit útrokningina og dáturnar, sum er brúktar sum undirliggjandi skjalprógv.

Vit hava mett um og eftirkannað metodurnar og modellini og tær týðandi fortreytirnar, sum eru brúktar grundað á okkararoyndir og kunnleika til vinnugreinir við tí fyri eyga at tryggja, at hesar eru í samsvari við reglur og roknskaparkrøv. Hettafevndi um eina meting av kontinuitetinum í grundarlagnumfyri útrokningini av tryggingaravsetingunum.

Vit eftirkannaðu útrokningarnar av tryggingaravsetingum við stakroyndum. Vit mettu um, hvørt tað sum er við í tryggingaravsetingunum var nøktandi.

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 leiðslunar 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 vísir er vísir 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 donsku og føroysku grannskoðanar 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 fíggjarligu 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 og Danmark, gera vit yrkisligar metingar og hava eitt yrkisligt ivingarsemi undir grannskoðanini. Har vit eisini:

- Eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vega tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til viks.

- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hefur týdning 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 hefur gjørt, eru rímiligar.
- Taka støðu til, um tað er rímiligt, at leiðslan hefur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvum, sum er fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við at gerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, hvørt felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, 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 váttan 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 nevndina, avgera vit, hvørji evni, vit meina, eru høvuðsevnini í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri hetta tíðarskeiðið og harvið megingrannskoðanarevni. Vit lýsa hesi evni í okkara átekning, um ikki lóggáva ella aðrar lógarforðingar forða fyri, at hesi evni verða almannakunngjörd.

Hellerup, 20 februar 2025

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Skrásetingar nr. 33 77 12 31

Benny Voss
State Authorised Public Accountant
mne15009

Tórshavn, 20 februar 2025

Januar P/f
Løggilt grannskoðanarvirki

Skrásetingar nr. 5821

Fróði Sivertsen
State Authorised Public Accountant
mne32257

Independent Auditors' 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 2024 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2024 in accordance with the Faroese Insurance Business Act (Tryggingarlógin).

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

What we have audited

The Financial Statements of P/F Trygd for the financial year 1 January to 31 December 2024 comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including material accounting policy information ("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 and have been reappointed annually by shareholder resolution for a total period of uninterrupted engagement of thirteen years including the financial year 2024. We were reappointed, following a tending procedure, at the General Meeting on 17 August 2022.

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 eleven years including the financial year 2024.

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 2024. 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

Measurement of insurance provisions

The Company's insurance provisions total DKK 159.2 million, which constitutes 58 % of the total assets. Insurance provisions comprise of premium provisions total DKK 57.5 million, claims provisions total DKK 94.5 million and risk margin total DKK 7.2 million.

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.

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.

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.

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.

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 17.

How our audit addressed the key audit matter

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.

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.

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.

We tested the calculation of insurance provisions on a sample basis.

We assessed whether the disclosures on insurance provisions were adequate.

Statement on 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 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, 20 februar 2025

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Skrásetingar nr. 33 77 12 31

Benny Voss
State Authorised Public Accountant
mne15009

Tórshavn, 20 februar 2025

Januar P/f
Løggilt grannskokanarvirki

Skrásetingar nr. 5821

Fróði Sivertsen
State Authorised Public Accountant
mne32257

P/F Trygd
Oknarvegur 5
100 Tórshavn
Føroyar
Tel: +298 358100
trygd@trygd.fo
www.trygd.fo

