

# Ársfrásögn

2021

Annual  
Report

2021

**TRYGD**



# Ársfrásögn 2021

---

Annual report 2021

## Innihaldsyvirlit / Contents

Gongdin seinastu 5 árini / .....	5
5-year financial highlights.....	5
Leiðslufrágreiðing fyri 2021.....	6
Management's Review 2021 .....	13
Nevnd og stjórn / .....	13
Board of Directors and Management.....	13
Rakstrarroknskapur / .....	14
Income statement.....	14
Fígjarstøða / .....	15
Balance sheet.....	15
Uppgerð av broyting í eginogn / .....	17
Statement of changes in equity.....	17
Notur til ársroknskapin / .....	19
Notes to the financial statements .....	24
Leiðsluátekning / .....	42
Statement by the management.....	42
Átekning frá innanhýsis grannskoðara .....	43
Internal Auditors' Report.....	44
Átekning frá óheftum grannskoðara á ársroknskapin .....	45
Independent Auditor's Report.....	49

### Notes to users of the English version of this document:

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

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

DKK 1.000	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Rakstur / Income Statement</b>					
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums earned	140.671	132.862	124.406	115.131	103.407
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-105.823	-89.099	-71.431	-72.153	-61.063
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirkssemi / Total insurance operating expenses	-26.027	-24.477	-25.931	-24.624	-24.553
Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded	-10.021	-5.725	-8.495	-9.088	-3.080
<b>Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result</b>	<b>-1.282</b>	<b>13.447</b>	<b>18.433</b>	<b>9.031</b>	<b>14.287</b>
Úrslit av ílögu aftaná rentu og virðisjavning av tryggingar- tekniskum avsetingum / Return on investment activities	-770	-990	-710	-504	362
<b>Ársúrslit / Profit for the year</b>	<b>-1.692</b>	<b>10.236</b>	<b>14.513</b>	<b>6.982</b>	<b>12.012</b>
<b>Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off from net gains/losses</b>	<b>-9.235</b>	<b>-1.234</b>	<b>4.202</b>	<b>1.268</b>	<b>4.575</b>
<b>Fíggjarstöða / Balance sheet</b>					
Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total Technical Provisions	112.353	94.696	89.254	93.641	79.504
Tryggingaráogn tilsamans / Total Technical Assets	4.646	3.140	2.266	2.396	6.383
Eginogn tilsamans / Total Equity	55.803	101.495	91.259	76.131	79.920
Áogn tilsamans / Total Assets	178.608	206.757	194.042	179.994	168.031
<b>Lyklatöl / Ratios</b>					
Bruttoendurgjaldsþrosent / Claim Ratio	75,2	67,1	57,4	62,7	59,1
Bruttokostnaðarþrosent / Gross Expense Ratio	18,5	18,4	20,8	21,4	23,7
Combined Ratio / Combined Ratio	100,8	89,4	85,1	92,0	85,8
Operating Ratio / Operating Ratio	100,9	89,9	85,2	92,0	86,1
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Relative Run-off Gains/Losses, Brutto	-21,3	-3,1	9,1	3,4	10,2
Eginognsavgkast í þrosent / Return on Equity	-2,2	10,6	17,3	8,9	16,3

5 ára yvirlit er gjört sambært kunngerð nr. 4 frá 27. júní 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og tryggingarhaldfelagsskapum. Við virknað frá 1. janúar 2019 er nýggja kunngerðin sett í gildi. Samanberingartölunir fyri 2018 eru tillagað nýggju kunngerðini. Tað hevur ikki verið gjørligt at gera tillagingar í samanberingartølunum fyri 2017.

Five Year Summary is rendered in accordance with Executive order No. 4 from 27th of June 2018 on annual reports for insurance companies and financial holding companies. From 1 January 2019 the new Executive order came in to effect. Comparative figures for 2018 are adjusted in accordance with changes in the new Executive order. It has not been possible to adjust main- and key ratios regarding 2017.

## Leiðslufrágreiðing fyri 2021

### Stórir skaðar merkja árið

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

Gongdin í 2021 var góð í mun til inntøkur, ið hava verið í støðugum vøkstri. Tó settu stórir einstakir skaðar sín dám á árið og høvdu við sær eitt hall í samlaða úrslitinum. Talan hevur serliga verið um eldskaðar, arbeiðsskaðar og skaðar á sethús og akfør.

Aftur í ár hevur koronufarsóttin havt eina ávirkan á virkseimið hjá felagnum. Her er ítøkiliga talan um arbeiðslagið hjá starvsfólkunum, sum í tíðarskeiðum hava arbeitt heimanífrá, samstundis sum støðan við farsóttini hevur havt við sær fleiri spurningar frá kundum um tryggingarviðurskipti.

Seinastu árin hevur felagið miðvíst lagt seg eftir at veita eina betri tænastru og at fáa tættari samskipti við viðskiftafólk. Trygd ger eitt nú nógv burturúr at spyrja kundan Net Promotor Score (NPS) spurningar, soleiðis at vit hava møguleikan at gera okkara tænastru enn betri. Í 2021 gjørdi samtakið eina stóra kundanálgðsemiskanning og kanningin vísti, at Trygd sum heild hevur nøgðar kundar, men at tørvur er á at gera enn meira vart við tær tryggingar og tænastru, ið felagið hevur at bjóða. Kanningin kundi eisini brúkast til at eyðmerkja onnur økir, har felagið kann gerast betri, og hvar okkara orka fyrst og fremst skal brúkast, fyri at lyfta kundaupplivingina enn meira frameftir.

### Skaðagongdin hevði við sær tørv á prístillagingum

Góða spjaðingin millum ymsar bólkar av tryggingum, umframt millum privatar og vinnuligar kundar, gevur Trygd eina góða styrki og ein nøktandi váðaprofil. Tað er nærum ógjøriligt at meta um, júst nær størri skaðar henda sum til dømis tá ið tíðarskeið við stormi raka, og fyri Trygd er tað mest avgerandi at kunna hjálpa kundunum skjótt og væl, tá ið skaðin er hendur.

Vit hava seinnu árin kunnað staðfest, at arbeiðsskaðar eru vorðnir alsamt meira vanligir og dýrari í endurgjaldi. Hetta skapti ein tørv á at tillaga prísrinnar í 2021 fyri teir bólkar í vinnulívinum, ið høvdu flest skaðar. Prísrinnar vóru tillagaðir við støði í tølum og hagtølum frá Arbeiðseftirlitinum. Stormar er ein partur av at búgva í Føroyum, men samstundis er tað eisini vorið dýrari at keypa tilfar til at endurbyggja skaðar. Tí var ein tillaging eisini framd á sethúsatryggingunum fyrr í 2021.

Trygd hevði 2,1 mió. kr. í halli fyri skatt í 2021. Í 2020 var úrslitið 12,5 mió. kr. í avlopi fyri skatt.

Ársúrslitið eftir skatt gjørdist eitt hall á 1,7 mió. kr. í 2021. Tað var eitt avlop á 10,2 mió. kr. í 2020.

Bruttoinntøkurnar eru hækkaðar men skaðarnir eru hækkaðir sera nógv meira, og tað er tað sum serliga merkir broytingina frá 2020.

Bruttoinntøkurnar frá tryggingargjöldum hækkaðu við 8,9 mió. kr. í 2021 og vóru tilsamans 144,7 mió. kr. Hækkingin stavar frá nýggjum kundum og fleiri tryggingar til verandi kundar. Talan er um bæði privatar og vinnuligar kundar.

Inntøkurnar frá tryggingargjöldum fyri egna rokning hækkaðu 4,5 mió. kr.

Skaðaendurgjöldini hækkaðu munandi í 2021 í mun til 2020. Hækkingin stavar frá gomlum arbeiðsskaðum, sum vóru endaliga viðgjørdir í 2021 umframt eldum í sethúsum og akførum. Harafturat vóru óvanliga nógvir skaðar á flutningsakfør í 2021.

Tilsamans vóru skaðaendurgjöldini fyri egna rokning 101,4 mió. kr. í 2021. Til samanberingar vóru somu útreiðslur 84,0 mió. kr. í 2020.

Skaðaprosentparturin er hækkaður úr 69,6% í 2020 upp í 80,9% í 2021.

Endurgjaldsburturleggingarnar fyri egna rokning vóru 55,3 mió. kr. við ársenda 2021. Hetta er 12,0 mió. kr. hægri enn við ársenda 2020, tá ið endurgjaldsburturleggingarnar fyri egna rokning vóru 43,3 mió. kr. Hækkingin stavar frá skaðagongdini.

Tryggingartekniska úrslitið var eitt hall á 1,3 mió. kr. í 2021 sa manborið við eitt avlop á 13,4 mió. kr. í 2020.

Tryggingartekniska úrslitið gjørdist sostatt munandi verri enn undanfarna ár, og hetta er eitt úrslit av, at hóast inntøkurnar eru hækkaðar, hava skaðaútreiðslurnar verið nógv hægri. Hetta er ein gongd, felagið hevur eyðmerkt og hevur tí framt tillagingar.

Rakstrarkostnaðurin var 25,1 mió. kr. í 2021 í mun til 23,2 mió. kr. í 2020. Hækkingin kemur millum annað av, at virkseimið uppá nógv mátar var skert í 2020 í kjalarvørinum av heimsfarsóttini.

Trygd gjørdi ongar størri broytingar í endurtryggingarskránni fyri 2021 í mun til 2020. Kostnaðurin er hækkaður í mun til 2020 millum annað tí, at talið av tryggingum er hægri enn árið fyri.

Íløgúrsliðið í 2021 var eitt hall á 0,8 mió. kr. Sama tíðarskeið í 2020 var úrslitið eitt hall á 1,0 mió. kr. Lága rentan á lánsbrævamarknaðinum ger tað trupult at fáa figgjartiligan vinning. Felagið nýtir varligar íløgumannagongdir og setir tí meginpartin av íløgufænum í lánsbrøv og restina í vanlig avtaluinlán. Ongar íløgur í partabrøv eru gjørdar í 2021.

Skatturin av ársúrslitinum fyri 2021 er roknaður til -0,4 mió. kr.

Tilsamans hevur Trygd rentað sín eginpening -2,2 prosent fyri árið 2021.

Leiðslan fegnast sum heild um gongdina viðvíkjandi inntøkuvøkstrinum, men metir at við mongu og stóru skaðunum er figgjartiliga úrslitið ikki nøktandi.

Góða sjaðingin millum ymiskar bólkar av tryggingum, umframt millum privatar og vinnuligar kundar, verður mett at vera góð og gevur eitt gott grundarlag frameftir. Eisini fegnast leiðslan um, at Trygd hevur ein sterkan solvens og harvið gott haldføri.

## Marknaðurin

Trygd hevur verið fastur viðleikari at tryggja føroysku húskini síðani 1998 og seinni eisini føroyskar fyrirkur og stovnar. Vøksturin í árinum er nøkulunda javnt býttur millum privat húsarhald og vinnuligar kundar.

Góða gongdin í føroyska samfelagnum sæst aftur í virkseminum hjá Trygd, og hetta er hóast heimsfarsóttin í ein ávísan mun hefur merkt árið. Her er tað ítøkiliga framhaldandi stóra sølan av nýggjum bilum og jaliga gongdin á sethúsamarknaðinum, ið ber inntøkurnar fram. Væntað var, at inntøkurnar frá ferðavinnuni fóru at vera munandi hægri í 2021. Hetta hefur farsóttin seinkað nakað.

Kappingin millum tryggingarveitararnar á føroyska marknaðinum var hörð í 2021 eins og undanfarnu árin, men Trygd hefur staðið seg væl í kappingini. Tað er eydnast at økja um talið av tryggingum og kundum, og harumframt eru tryggingarinntøkurnar øktar munandi á bæði privata og vinnuliga marknaðinum.

Bruttoinntøkurnar frá tryggingargjöldum eru allar forvunnar í Føroyum.

## Menning felagsins

Árið 2021 hefur í stóran mun verið merkt av koronu, men samstundis hefur tað verið vøkstur í útboðnum hjá felagnum. Í 2021 menti Trygd nýggju tryggingarnar Tanntrygd og Fráverutrygd til vinnurekandi, ið eru tær fyrstu av sínum slag í Føroyum. Tanntrygd er bólkatrygging, sum fyrítøkur og fakfeløg kunnu tekna sínum starvsfólkum og fakfelagslimum, og Fráverutrygd tryggjar fyrítøkuna, um starvsfólk gerast óarbeiðsfør orsakað av skaða ella sjúku. Hendan tryggingin er serliga hent at hava hjá smærri fyrítøkum ella sjálvstøðugum vinnurekandi, har frávera hjá starvsfólkum kann hava beinleiðis avleiðingar fyrri fyrítøkuna.

Trygd arbeiðir miðvíst við at menna og varðveita eitt kappingarført tryggingarvirksemi, og felagið leggur stóran dent á at halda rakstrarútreiðslurnar á einum ráðiligum støði.

Áhaldandi menningin og útbúgvingin av starvsfólkunum er harumframt ein týðandi partur av ynskinum um at geva viðskiftafólkum og samstarvsfeløgnum bestu ráðgevingina og tænaðstuna, ið er grundarlagið undir, at felagið framhaldandi kann hava ein skynsaman vøkstur.

Tað er ein týðningarmikil partur av okkara hugsjón, at viðskiftafólkini framhaldandi skulu hava álit á okkum, og at vit áhaldandi eru við til at tryggja góða kapping á skaðatryggingarmarknaðinum, uttan at dygdin má sviða

fyrri hesum.

Leiðslan metir, at Trygd stendur seg væl á føroyska tryggingarmarknaðinum. Hetta var eisini niðurstøðan frá stóru kundanøgðsemiskanningini, sum Trygd gjørdi á heysti 2021. Kanningin vísti, at kundarnir sum heild eru nøgdir við felagið og gav eitt virðismikið innlit í, hvar felagið kann gerast enn betri. Eftir kanningina hefur Trygd samskipt við nakrar av hesum kundum fyrri at eyðmerkja, hvar orkan fyrst og fremst skal brúkast.

Í 2021 vóru í miðal 23 fólk í fulltíðarstarvi í Trygd, í mun til 25 fólk í 2020.

Felagið hevði í 2021 tveir næmingar í læru. Næmingar eru eitt týðningarmikið íkast til menningina av felagnum, samstundis sum lærutíðin gevur ungum fólki góðan møguleika at fáa innlit í tryggingarvinnuna.

Sum partur av ætlanunum um at gerast ein meira burðardygg og grøn fyrítøka, fer Trygd leypandi at skifta allar bilar hjá felagnum út við el-bilar. Somuleiðis keypir Trygd endurnýttar teldur til skrivstovubrúki, soleiðis at vit gera sum minst inntriv í náttúruna.

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

Trygd samstarvar við Ráðið fyrri ferðslutrygd, ið ger eitt stórt áhaldandi arbeiði fyrri at bøta um ferðslutrygdina. Eisini samstarvar Trygd við Landsverk um dátuhagtøl um vegastrekkir við nógvum skaðum, og hetta er ein ítøkilig verkætlan, ið leypandi betrar um ferðslutrygdina.

## Váðastýring

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

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



# TRYGD

Fyri at fylgja hesum krøvum verða politikkir og man-  
nagongdir dagførd so hvørt, samstundis sum útrokningar  
staðfesta individuella kapitaltørvin.

Váðin hjá Trygd er grundaður á politikkir, mannagong-  
dir og váðaásetingar, sum regluliga verða dagførd og  
góðkend av nevnd felagsins.

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

## Tryggingarváði

Tryggingarváðin er ein samanseting av váðanum í sam-  
bandi 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 málu. eru nærur ongar upplýsingar tøkar,  
verða standard avsetingar gjørdar, ið eru roknaðar sum  
miðalskaðaendurgjald fyri hvønn skaða um ári í einstøku  
tryggingarbólkunum.

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

Trygd eftirkannar tær teknaðu tryggingarnar so hvørt og  
endurmetir hesar í mun til tekningar- og endurtryg-  
gingarpolitikkin 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 kredittváða-  
num í sambandi við ágóðan fyri tryggingargjöld.

Tryggingarteknisku avsetingarnar til at dekka framtíðar  
gjaldingar til fráboðaðar skaðar verða framdar við gjøg-  
numgongd av hvørjum einstøkum skaða umframt gjøg-  
numgongd av søguligum hagtølum.

Endurtryggingarnar hjá Trygd samsvara við einum lög-  
dum endurtryggingarpolitikki, 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 endur-  
tryggingarum nýtir Trygd bert endurtryggjarar, sum eru  
figgjarliga væl grundaðir og hava nøktandi altjóða rating.

## Íløguváði

Trygd hevur ein varnan iløgupolitik.

Ein munandi partur av figgjarligu ognunum hjá Trygd er  
settur í stats- og realkredittlánsbrøv, meðan restin er  
sett sum bankainnstandandi.

Felagið hevur ongar iløgur í partabrøvum og hevur on-  
gan gjaldoyraváða.

## Strategiskur váði

Tann strategiski váðin verður stýrdur á tann hátt, at  
nevndin so hvørt leggur karmarnar fyri strategiska ar-  
beiðið hjá leiðsluni, og at tað leypanði verður fylgt upp  
hesum viðvíkjandi. Partur av strategisku stýringini er at  
fylgja væl við gongdini í umheiminum, kappingar-  
støðuni 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 politikunum og  
mannagongdunum, sum eisini fevna um KT-tryg-  
darfyriskipanir.

**Vandarnir við innrokning og metingum eru hesir:**  
Metingin av avsetingum á tryggingaravtalur 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  
yvur framtíðar gjøld og umsiting av endurgjaldsskyldum  
av somu málum.

Framskrivningarnar verða framdar við grundarlagi í staðfestum royndum hjá Trygd, hvat viðvíkur söguligu gongdini, gjaldsmynstri, tíð sum gongur, til skaðin verður fráboðaður, tíðini til skaðaviðgerðina og øðrum viðurskiftum, sum kunnu hava ávirkan á skaðaavsetingina í framtíðini.

Skaðaavsetingarnar eru íroknaðar eina avseting fyri skaðar, sum eru hendir, men enn ikki fráboðaðir (IBNR-avsetingar).

Skaðaavsetingarnar fevna somuleiðis um beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaðir til at gera skaðar upp, sum eru íkomnir av umstøðum, sum eru hendar áðrenn roknskaparlok, men sum ikki eru fráboðaðar felagnum.

## Solvensur og Individuelli solvenstørvurin

Solvensurin í P/F Trygd verður uppgjörður 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 2021 latið inn uppperðir um individuella solvens til Tryggingareftirlitið. Uppgerðin um individuella solvens, ið er neyðugur í sambandi við virksema felagsins, er nakað lægri enn bókaða eginogin.

Individuelli solvenstørvurin pr. 31.12.2021 var 40,5 mió. kr. (2020: 37,3 mió. kr.), meðan grundarfæfeingið til at uppfylla solvenstørvin var 55,6 mió. kr. (2020: 57,2 mió. kr.). Hetta vísir, at solvensurin er lutfalsliga góður og er á einum stóði, ið leiðslan er nøgd við, hóast tað er eitt vet undir málinum hjá felagnum sum er ein solvensdekningur á í minsta lagi 1,5.

## Uppgerð av solvensi í P/F Trygd pr. 31.12.2021 í DKK 1.000.

Uppgerð av solvensi	Upphædd
Solvenskapitalkrav	40.453
Minsta kapitalkrav	27.515
Grundarfæfeingi	55.591
Solvensdekningur	1,39

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

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

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

Individuellur solvenstørvur í P/F Trygd pr. 31.12.2021 í DKK 1.000.

Uppgerð av individuellum solvenstørvum

Høvuðssolvenstørvur	36.233
Operationellur váði	4.220
Solvenstørvur	40.453
Minimum Solvenstørvur	27.515

Høvuðssolvenstørvur

Marknaðarváði	2.279
Mótpartsváði	2.398
Lívstryggingarváði	0
Sjúkratryggingarváði	9.128
Skaðatryggingarváði	32.838
<b>Diversifikatiónsvirknaður</b>	<b>-10.410</b>
Høvuðssolvenstørvur	36.233

Solvensdekningurin pr. 31.12.2021 var 1,39.

Niðanfyri sæst solvensdekningurin árinum 2017-2021.

	2021	2020	2019	2018	2017
Solvensdekningur	1,39	1,54	1,72	1,59	1,64

## Innanhýsis eftirlit

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

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

Eftirlitið við, at Trygd sum heild hevur neyðugu mannagongdirnar og leiðreglurnar tøk og dagfórdar, verður framt av regluvørði hjá Trygd.

Harumframt hava bæði innanhýsis grannskoðanin og váða-reglurvørðurin 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.

Allar týðandi leiðreglur og mannagongdir verða í minsta lagi dagfórdar árliga.

## Eginpeningur og gjaldføri felagsins

Tann 31. desember í 2021 var eginognin hjá Trygd 58,8 mió. kr.

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

Ársúrslitið eftir skatt var eitt hall á tkr. 1.692. Til aðalfundin verður ikki mælt til at útluta vinningsbýti.

Trygd hevur gjøgnum árið 2021 latið inn uppgerðir um individuella solvens til Tryggingareftirlitið. Uppgerðin um individuella solvens, ið er neyðugur fyri virksemi felagsins, er lægri enn bókaða eginogn felagsins, og sostatt er felagið sterkt.

Solvenskapitalkravið í 2021 var 40,5 mio. kr, meðan bókaða grundarfæfeingið var 55.6 mio. kr.

## Útlit fyri 2021

Felagið hevði væntanir um vaksandi inntøkur, sum eisini var staðfest í árinum. Men væntanirnar hjá felagnum til úrslitið hildu ikki, og orsøkirnar eru serliga einstakir stórir skaðar í árinum.

Væntanirnar fyri 2022 eru enn nakað óvissar, tí korona-kreppan er ikki av, men felagið væntar ein framhaldandi vøkstur í inntøkunum, eitt munandi lægri skaðaprosent enn í 2021 og væntað verður eitt ársúrslit eftir skatt í millum 14 – 20 mió. kr.

Grundarfæfeingi felagsins 31. desember 2021 var 55,6 mió. kr. og verður hildið at vera nøktandi fyri virksemið hjá Trygd í 2022, og tí verður mælt til, at aðalfundurin góðkennir uppskotið um ikki at rinda út vinningsbýti.

## Hendingar eftir roknskaparlok

Ongar týðandi hendingar eru farnar fram eftir roknskaparlok, sum kunnu ávirka ársroknskapin fyri 2022.



# Management's Review 2021

## High claim ratio driving loss

Trygd is a non-life insurance company operating in the Faroe Islands, and a part of the BankNordik Group. The company provides a broad range of insurance products to households, individuals and to commercial customers. Two new products were introduced to the market during 2021: Tanntrygd (Dental insurance) and Fráverutrygd (Key man insurance).

The results for 2021 were marked by continued growth in premiums, which is positive. However, the claim ratio was at a very high level, driven up by large claims.

The COVID-19 pandemic has continued, but the effects have been limited during the year, mostly affecting operations rather than driving insurance claims.

Gross written premiums increased from DKK 135.8m in 2020 to DKK 144.7m in 2021. The increase was fairly evenly split between the Private and Commercial segments.

Net claims increased from DKK 84.0m in 2020 to DKK 101.4m in 2021. The main drivers of this substantial increase were run-offs from Workers Compensation insurance, two burnt down houses and large claims on the corporate comprehensive motor portfolio.

Total insurance operating expenses increased from DKK 23.2m in 2020 to DKK 25.1m in 2021.

The technical result fell from DKK 13.4m in 2020 to a loss of DKK 1.3m in 2021.

Net profit fell from DKK 10.2m in 2020 to a loss of DKK 1.7m in 2021.

Trygd's management is dissatisfied with the financial results for the year but recognizes the positive trend in premiums. The company has taken steps in 2021 to increase profitability, for instance by raising prices.

Shareholders' equity at the end of the year was DKK 55.8m and the total capital ratio was 1.39.

The outlook for 2022 is for the market to remain competitive while continuing to expand due to population growth and general economic growth. Premiums are expected to increase relative to 2021 and the claims ratio to be considerably lower than seen in 2021. Management expects a profit before tax between DKK 14m and 20m.

No significant events have occurred after 31 December 2021 that are expected to have an effect on the results for 2021.

## Nevnd og stjórn / Board of Directors and Management

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

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

---

### Nevndin / Board of directors:

Árni Ellefsen P/F BankNordik, Forstjóri / CEO  
P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Formaður / Chairman of the board  
P/F Skyn, Formaður / Chairman of the board  
Felagið Føroyskir Peningastovnar, Nevndarlimur / Board member  
Arbeidsgevarafelagið fyrri figgjarstovnar, Nevndarformaður / Chairman of the  
Føroya Arbeidsgevarafelag, Nevndarlimur / Board member

---

Turið F. Arge P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Nevndarlimur / Board member  
P/F Skyn, Nevndarlimur / Board member

---

Rune Nørregaard P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Nevndarlimur / Board member  
P/F Skyn, Nevndarlimur / Board member

---

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

---

### Stjórn /

#### Executive Management:

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

### Leiðandi starvsfólk /

#### Management:

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

## Rakstrarroknskapur / Income statement

Nota DKK 1.000	2021	2020
2 Tryggingargjöld, brutto / Gross premiums written	144.711	135.817
Endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	-15.426	-12.663
2 Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in gross provisions for unearned premiums	-4.041	-2.955
Broyting í endurtrygjaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurers' share of provisions for unearned premiums	62	587
<b>Tryggingargjöld fyrri egna rokning í alt / Earned premiums, net of reinsurance</b>	<b>125.307</b>	<b>120.786</b>
<b>Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest, net of reinsurance</b>	<b>-82</b>	<b>-114</b>
Útgoldnar veitingar/ Claims paid	-91.940	-86.750
Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries	2.953	4.780
Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross provisions for claims	-13.643	-4.226
Broyting í váðakasti / Change in Risk margin	-241	1.877
Broyting í endurtrygjaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurers' share of gross provisions for claims	1.444	287
3 <b>Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning í alt / Claims incurred, net of reinsurance</b>	<b>-101.427</b>	<b>-84.032</b>
4 Útveganarkostnaðir/ Acquisition costs	-19.885	-19.879
5 Fyrisitingarkostnaðir / Administrative expenses	-6.143	-4.598
Provisiónir og partar av úrslitum frá endurtrygjarum / Commission from reinsurers	947	1.284
6 <b>Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrri egna rokning í alt / Total insurance operating expenses, net of reinsurance</b>	<b>-25.080</b>	<b>-23.194</b>
7 <b>Tryggingartekniskt úrslit / Technical result</b>	<b>-1.282</b>	<b>13.447</b>
8 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividends, etc.	1.387	1.657
9 Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets	-1.692	-2.499
Rentuútreiðslur / Interest expenses	-135	-180
Fyrisitingarkostnaður av fløguvirksemi / Administration cost related to investment activity	-172	-183
<b>Úrslit av fløguvirksemi í alt / Total return on investments</b>	<b>-613</b>	<b>-1.204</b>
Renta og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum / Interest and value adjustments of provisions	-157	214
<b>Úrslit av fløguvirksemi aftaná rentu og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum/ Return on investment activities</b>	<b>-770</b>	<b>-990</b>
<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax</b>	<b>-2.053</b>	<b>12.457</b>
10 <b>Skattur / Tax</b>	<b>360</b>	<b>-2.220</b>
<b>Ársúrslit / Profit for the year</b>	<b>-1.692</b>	<b>10.236</b>
<b>Herav tilmælt vinningbýti / Proposed dividends</b>	<b>0</b>	<b>-44.000</b>
<b>At flyta undir eginogn / Retained earnings</b>	<b>-1.692</b>	<b>-33.764</b>

# TRYGD

## Fíggjarstøða / Balance sheet

Nota DKK 1.000	2021	2020
<b>Ogn / Assets</b>		
11 Rakstrargøgn / Operating equipment	735	584
12 Bygningar til egna nýtslu/ Real property	2.617	2.645
<b>Materiell ogn í alt / Total tangible assets</b>	<b>3.352</b>	<b>3.229</b>
13 Lánsbrøv / Bonds	159.660	179.405
<b>Íløguogn í alt/ Investment assets</b>	<b>159.660</b>	<b>179.405</b>
Endurtryggjaranna partur av avsettum til trygginargjöldum / Reinsurers' share of provisions for unearned premiums	649	587
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of provisions for unpaid claims	3.997	2.554
<b>Endurtryggjaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalu í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts</b>	<b>4.646</b>	<b>3.140</b>
Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	3.634	3.388
<b>Áogn í samband við beinleiðis tryggingaravtalu í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts</b>	<b>3.634</b>	<b>3.388</b>
Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies	453	1.778
Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from affiliated companies	98	514
<b>Áogn í alt / Total receivables</b>	<b>8.831</b>	<b>8.820</b>
10 Útsett skattaogn / Deferred tax assets	474	114
Tøkur peningur / Cash and cash equivalents	4.299	13.012
<b>Onnur ogn í alt/ Other assets</b>	<b>4.773</b>	<b>13.126</b>
Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	913	1.098
Aðrar tíðaravmarkingar / Other prepayments and accrued income	1.079	1.080
<b>Tíðaravmarkingar í alt/ Total accrued income</b>	<b>1.992</b>	<b>2.178</b>
<b>Ogn í alt / Total assets</b>	<b>178.608</b>	<b>206.757</b>



# TRYGD

## Fíggjarstöða / Balance sheet

Nota DKK 1.000

	2021	2020
<b>Skyldur / Equity and liabilities</b>		
Partapeningur ella ábyrgdarpeningur / Share capital	40.000	40.000
Aðrar burturleggingar / Reserve Equity fund	615	615
Framflutt úrslit / Retained earnings	15.188	16.880
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	0	44.000
<b>Eginogn í alt / Equity</b>	<b>55.803</b>	<b>101.495</b>
14 Avsett tryggingargjöld / Gross provisions for unearned premiums	48.410	44.369
Avsett til endurgjöld / Gross provisions for claims	59.276	45.900
Váðáiskoyti á skaðatryggingaravtalum / Risk margin	4.668	4.427
<b>Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions</b>	<b>112.353</b>	<b>94.696</b>
<b>Avsetingar í alt / Total Provisions</b>	<b>112.353</b>	<b>94.696</b>
Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance	1.286	1.362
15 Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	1.919	199
Skuld til atknýtt virkir / Debt to affiliated companies	1.819	1.757
Beinleiðis skattur / Tax	779	2.336
Onnur skuld / Other payables	3.308	3.609
<b>Skuld í alt / Total debt</b>	<b>9.110</b>	<b>9.263</b>
<b>Tíðaravmarkingar / Accruals and deferred income</b>	<b>1.341</b>	<b>1.303</b>
<b>Skyldur í alt / Total equity and liabilities</b>	<b>178.608</b>	<b>206.757</b>

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

## Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

Eginognsuppperð / Statement of changes in equity	Partapeningur / Share capital	Uppskrivning- argrunnur / Revaluation	Flutt úrslit / Retained earnings	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	Eginogn / Equity
Eginogn 1. januar 2020 / Shareholders'equity at January 1, 2020	40.000	615	50.644	0	91.259
Ársúrslit / Net profit	0	0	-33.764	44.000	10.236
<b>Eginogn 31. desember 2020 / Shareholders'equity at December 31, 2020</b>	<b>40.000</b>	<b>615</b>	<b>16.880</b>	<b>44.000</b>	<b>101.495</b>
Eginogn 1. januar 2021 / Shareholders'equity at January 1, 2021	40.000	615	16.880	44.000	101.495
Rørslur á eginogn í 2021 / Movements on equity in 2021	0	0	0	-44.000	-44.000
Ársúrslit / Net profit	0	0	-1.692	0	-1.692
<b>Eginogn 31. desember 2021 / Shareholders'equity at December 31, 2021</b>	<b>40.000</b>	<b>615</b>	<b>15.188</b>	<b>0</b>	<b>55.803</b>



Bilasalan Kundaportalurinn

35 81 00

Skaðatænanastan

PRIVAT VINNA UM TRYGD

TRYGD

Óheppin á ferðini?



## Notur til ársrokskapin / Notes to the financial statements

### Nota **Nýttur Roknskaparháttur**

#### 1 **Alment**

Ársrokskapurinn hjá Trygd er gjörður sambært kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og haldsfelagsskapum. Við virknað frá 1. júní 2019 er hendan kunngerðin broytt til at verða kunngerð nr. 4 frá 27. júní 2018, og er roknskaparhátturinn tilsvarendi broyttur í mun til 2018. Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásögnina fyrir 2020.

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

#### **Avrunding av upphæddum**

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

#### **Roknskaparligar metingar**

Roknskaparliga virði á ávísnum 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). Skaðaavsetingarnar fevna somuleiðis um beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaðir til at gera skaðar upp, sum eru ikkomnir av umstøðum, sum eru hendar áðrenn roknskaparlok, men sum ikki eru fráboðaðar felagnum.

#### **Um innroknan og virðisáseting í ársfrásögnini**

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

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

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

# TRYGD

## Nota **Fremmant gjaldoyra**

- 1 Flytingar í fremmandum gjaldoyra verða við fyrstu innrokning umroknaðar til kursin á flytingardegnum. Ágóði, skyldur og aðrar gjaldoyraligar upphæddir í fremmandum gjaldoyra, ið ikki eru avroknað uppgerðardagin, verða umroknað við tí endakursi, sum er galdandi uppgerðardagin. Gjaldoyramunir, ið standast millum kursin handilsdagin og uppgerðardagin, verða innroknaðir í rakstrarroknskapin sum kursjavnan.

## Rakstrarroknskapur

### Tryggingargjöld fyrri egna rokning

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

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

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

### Renta av tryggingarvirksemi

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

### Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning

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

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

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

### Broyting í váðaískoyti

Broyting í váðaískoyti umfatar fevnir um 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 trotabúðsar viðgerð.

### Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyrri egna rokning

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

# TRYGD

## Nota **Rentuinntækur og vinningsbýti v.m.**

1 Rentur og vinningsbýti v.m. fevnr um rentuinntækur frá lánsbrøvum og nettorentuútreiðslum av innlánnum.

### **Virðisjavningar**

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

### **Fyrisitingarkostnaðir av iløguvirksemi**

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

### **Skattur**

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

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

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

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

## **Figgjarstøðan**

### **Ogn**

#### **Materiell støðisogn**

#### **Rakstrargøgn**

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

Rakstrargøgnini verða avskriva yvir ætlaðu nýtslutíðina upp til 5 ár.

#### **Bygningar til egna nýtslu**

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

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

#### **Figgjarløgur**

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

#### **Endurtryggjaranna partur til tryggingaravtalur**

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

### **Áogn**

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

## Nota **Áogn hjá tryggingartakurum**

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

### **Tíðaravmarkingar**

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

### **Skyldur**

#### **Vinningsbýti**

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

#### **Avsett tryggingargjöld**

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

#### **Avsett til endurgjöld**

Avsett endurgjöld eru avsetingar fyri framtíðar gjaldingar av hendum tryggingartilburðum.

Avsetingarnar verða gjørdar upp sak fyri sak. Harafturat er avsett fyri IBNR og IBNER. IBNR-avsetingar fevna um, hvørt tryggingartilburðir henda í roknskaparárinum, men sum ikki eru fráboðaðir við árslok. Hesar avsetingar eru settar til 5%. IBNER-avsetingar fevna um fráboðaðar skaðar, sum við árslok ikki hava nøktandi upplýsingar um skaðatilburðin. Hesar eru settar til 10%.

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

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

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

#### **Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalam**

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

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

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

#### **Onnur skuld**

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

# TRYGD

---

Nota **Konsernviðurskipti og nærstandandi partar**

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

**Lyklatøl og Fimmára yvirlit**

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



## Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

### Note **Accounting Policies**

#### 1 **General**

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

The accounting policies remain unchanged in relation to 2020.

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

#### **Rounding of amounts**

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

#### **Accounting estimates**

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

#### **Inclusion and valuation in the annual report**

Assets are included in the balance sheet when it is likely that the Company will derive future financial profit from them, and the asset value can be reliably assessed. Financial instruments are included according to this and are included in the annual report on the day of transaction.

Liabilities are included in the balance sheet when it is likely that the Company will lose financial profit and the size of the liability can be reliably assessed.

Financial instruments are recognized at the date of settlement, and the recognition ceases when the right to receive or deliver cash flows from the financial instrument has expired, or if the financial instrument has been transferred, and the Company has essentially transferred all risks and returns associated with the ownership. Assets and liabilities are initially shown at fair value. However, intangible and tangible assets at initial recognition are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are stated as described below for each entry individually.

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

### **Foreign currency**

Transactions in foreign currencies are translated at transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the balance sheet date are translated at the closing price at balance sheet date. Gains and losses arising between the exchange rate at the settlement date are recognized in the income statement 'Exchange rate adjustments'.

## **Income statement**

### **Earned premiums, net of reinsurance**

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

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

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

### **Interest rate from insurance activity**

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

### **Unpaid claims/ single provisions, net of reinsurance**

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

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

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

Note **Change in risk margin**

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

**Operating expenses of insurance activities, net of reinsurance**

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

**Interest income and dividend etc.**

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

**Value adjustments**

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

**Administration expenses of investment activities**

Encompasses administration of investments, fees for securities management.

**Tax**

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

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

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

## Balance sheet

### Assets

#### Tangible assets

##### Operating equipment

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

##### Domicile properties

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

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

Note **Financial instruments**

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

**Reinsurer's share of provisions**

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

**Outstanding account**

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

**Receivables from policyholders**

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

**Accrued income**

Accrued income under assets includes paid costs regarding future years.

**Liabilities**

**Proposed dividend**

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

**Premium provisions**

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

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

**Claims provisions**

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

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

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

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

Note **Risk margin on the claims provisions**

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

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

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

**Other debt**

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

**Group relations and affiliated parties**

Trade and services between companies within the group will be handled at market price or at a level meeting expenses.

**Key figures and five-year summary**

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

## Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2021	2020
<b>2 Tryggingargjöld brutto / Gross premiums earned</b>		
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	144.711	135.817
Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-4.041	-2.955
<b>Brutto tryggingargjaldsinntøkur í alt / Total gross written premiums</b>	<b>140.671</b>	<b>132.862</b>
Bruttotryggingargjaldsinntøkur býtt á váðaøki / Gross premiums written by location of risk		
Beinleiðis tryggingarinntøkur úr Føroyum / Direct insurance from the Faroe Islands	140.671	132.862
<b>Bruttotryggingargjaldsinntøkur býtt á váðaøki í alt / Total gross premiums written by location of risk</b>	<b>140.671</b>	<b>132.862</b>
<b>3 Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off from net gains/losses</b>		
Endurgjaldsavsetingar / Run-off from gains/losses		
Úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Run-off gains/losses brutto	-9.433	-1.366
Latin endurgjöld / Paid reinsurance	197	132
<b>Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off from net gains/losses</b>	<b>-9.235</b>	<b>-1.234</b>
<b>4 Útveganarkostnaðir / Acquisition costs</b>		
Nýtekningarútreiðslur / Acquisition costs	8.808	8.410
Innanhýsis nýtekningarútreiðslur / Internal acquisition costs	11.077	11.469
<b>Útveganarkostnaðir í alt/ Total acquisition costs</b>	<b>19.885</b>	<b>19.879</b>
<b>5 Fyrisitingarkostnaðir / Administrative expenses</b>		
Fyrisitingarútreiðslur / Administration expenses	24.776	24.030
Avskrivningar / Depreciation	279	418
Flutt til skaðabøtur/nýtekningarútreiðslur / Transferred to claims and acquisitions costs	-18.912	-19.850
<b>Fyrisitingarkostnaðir í alt / Total administrative expenses</b>	<b>6.143</b>	<b>4.598</b>

## Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota <b>DKK 1.000</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>6 Rakstrarkostnaður / Operating expenses</b>		
<b>Gjald til grannskoðarar / Audit fees</b>		
Gjald til lógásetta grannskoðan / Statutory audit fees	167	167
- of which PricewaterhouseCoopers	50	50
- of which Januar	117	117
Arðar váttnar við trygd / Other audit services	10	8
- of which Januar	10	8
Aðrar veitingar / Non-audit services	9	31
- of which Januar	9	31
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>187</b>	<b>205</b>

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

<b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent</b>	<b>23</b>	<b>25</b>
<b>Starvsfólkakostnaður / Employee expenses</b>		
Lønir / Wages and salaries	10.858	9.913
Eftirlønir / Pensions	1.673	1.510
Sosialar útreiðslur / Social security	611	605
Lønarhæddaravgjald / Payroll tax	1.251	1.196
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>14.394</b>	<b>13.223</b>
<b>Nevnd / Board of Directors</b>		
Christian Clemmensen	88	90
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>88</b>	<b>90</b>

Nevndin er annars mannað av leiðsluni í móðurfelagnum, P/F BankNordik. Hesi fáa ekki nevndarsamsýning í P/F Trygd. Víst verður til lønarnotu, notu 11, í ársroknskapinum 2021 hjá BankNordik fyrri nærri upplýsingum um samsýning. / The rest of the Board of Directors consists of the management in the parent company, P/F BankNordik. None of them are remunerated by P/F Trygd. For further details about their remuneration, see the remuneration note, note 11, in the annual report 2021 for P/F BankNordik.

<b>Stjórn / Executive Board</b>		
Brian Smedemark		
Løn/ Wages and Salaries	982	982
Eftirlønir / Pensions	144	144
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>1.126</b>	<b>1.126</b>

Stjórnin hevur frían bil. Skattliga virði av hesum er 88 t.kr. Stjórn fær ekki aðrar bóonusar ella viðbøtur / The executive board has a free car. The tax value is TDKK 88. The executive board has no other incitament programs.

Skaðaviðgerðarkostnaðir fluttir til útgøldin endurgjøld / Claims handling expenses transferred to claims paid	-7.836	-8.381
<b>Lønir og samsýningar v.m. / Wages, salaries and others</b>	<b>7.771</b>	<b>6.058</b>

## Notur til ársroknskápin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

2021

2020

### 7 Viðmerkingar til ársroknskápin / Notes to the financial statements

	<b>Motor ábyrgd / Motor liability insurance</b>	
Tryggingargjöld brutto, uppkraut / Premiums written, gross	23.295	21.337
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	22.896	21.018
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-15.505	-12.238
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-4.190	-3.845
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-653	-574
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-16	-23
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>2.533</b>	<b>4.338</b>
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	597	639
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	26,0	19,2
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	7,3%	8,1%
	<b>Motor kasko / Motor hull insurance</b>	
Tryggingargjöld brutto, uppkraut / Premiums written, gross	46.875	43.799
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	45.797	42.766
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-40.972	-30.139
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-8.431	-7.894
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-322	-338
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-24	-34
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>-3.951</b>	<b>4.362</b>
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	2.211	2.228
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	18,5	13,5
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	40,7%	42,5%



## Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota **DKK 1.000**

2021

2020

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

7 Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	31.531	29.859
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	30.699	29.521
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-18.919	-21.285
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-5.671	-5.381
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-5.117	-2.470
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-21	-30
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>971</b>	<b>355</b>
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	1.722	2.621
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	11,0	8,1
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	13,5%	20,8%

### Onnur beinleiðis trygging / Other direct insurance

Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	43.011	40.821
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	41.278	39.557
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-30.427	-25.438
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-7.736	-7.357
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-3.929	-2.343
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-20	-27
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>-835</b>	<b>4.392</b>
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	693	668
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	43,9	38,1
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	6,5%	6,7%

### Í alt / Total

Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	144.711	135.817
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	140.671	132.862
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-105.823	-89.099
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-26.027	-24.477
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-10.021	-5.726
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-82	-114
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>-1.282</b>	<b>13.447</b>
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	5.223	6.156
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	20,3	14,5
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	14,1%	17,3%

## Notur til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2021	2020
<b>8 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest and dividends, etc.</b>		
Renta av lánsbrøvum / Interest on securities	1.387	1.657
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>1.387</b>	<b>1.657</b>
<b>9 Virðisjavningar / Market value adjustments</b>		
Lánsbrøv / Bonds	-2.199	-2.261
Avsett endurgjöld / Claims provisions	507	-238
<b>Virðisjavningar í alt / Total Market Value Adjustments</b>	<b>-1.692</b>	<b>-2.499</b>
<b>10 Skattur av ársúrsliti / Tax on profit for the year</b>		
Úrslit áðrenn skat / Profit before tax	-2.053	12.457
Skattur 18% / Tax 18%	-369	2.242
Skattur av skattskyldugari inntøku / Current tax charge	-336	2.336
Útsettur skattur / Change in deferred tax	-24	-116
<b>Skattur sambært ársfrásøgn / Tax according to annual report</b>	<b>-360</b>	<b>2.220</b>
Verandi munir / Current difference	9	-22
<b>Avstemma skattaupphædd / Balanced tax charge</b>	<b>-369</b>	<b>2.242</b>
<b>Effektivt skattaprosent / Effective tax rate</b>		
Skatteprosent / Tax rate	18,0	18,0
Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	17,6	17,8
<b>Útsett skattaaktiv kann greinast soleiðis / Deferred tax assets can be broken down as follows:</b>		
Skattaaktiv við ársbyrjan / Deferred tax assets at the beginning of the year*	114	-2
Javnan av útsettum skatti í árinum / Included in profit for the year	360	116
<b>Skattaaktiv við árslok** / Deferred tax assets at the end of the year **</b>	<b>474</b>	<b>114</b>
*Útsettan skatt við ársbyrjan / Deferred tax liabilities at the beginning of the year		
**Flutt til útsettan skatt / Transferred to deferred tax liabilities		

## Notur til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota <b>DKK 1.000</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>11 Rakstrargægn / Operating equipment</b>		
Útveganarvirði / Cost	1.341	5.158
Tilgongd / Additions	509	0
Frágongd / Disposals	399	3.817
<b>Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December</b>	<b>1.450</b>	<b>1.341</b>
Avskrivning undanfarin ár / Depreciation in previous years	757	4.502
Avskrivningar í árinum / Depreciation for the year	205	195
Afturförðar avskrivningar av frágongd í árinum / Reversal of depreciation charges on disposals during the year	246	3.941
<b>Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December</b>	<b>715</b>	<b>757</b>
<b>Bókað virði / Carrying amount</b>	<b>735</b>	<b>584</b>
<b>12 Bygningar til eigna nýtslu / Domicile properties</b>		
Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value, beginning of year	2.645	2.673
Avskrivningar í árinum / Depreciation for the year	28	28
<b>Bókað virði / Carrying amount at</b>	<b>2.617</b>	<b>2.645</b>
<p>Metingarfólk frá systurfelagnum Skyn hava virðisásett bygningar til eigna nýtslu / External experts from subsidiary company Skyn have been involved in valuation of the domicile properties.</p> <p>Nýtt meðal avkastprosent í.s.v. virðisáseting av bygningum til eigna nýtslu er 5,0%. / Weighted average return percentage regarding revaluation of domicile property is 5.0%.</p>		
<b>13 Lánsbrøv / Bonds</b>		
Kursvirði við ársbyrjan / Market value, beginning of year	179.405	164.580
<b>Kursvirði ultimo / Market value, end of year</b>	<b>159.660</b>	<b>179.405</b>

## Notur til ársrokskapin / Notes to the financial statements

Nota **DKK 1.000**

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

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

### 15 Skuld í samband við endurtrygging / Debt related to reinsurance

Upphæddin er millumrokning við endurtryggingarfeløg /  
The amount represents balances with reinsurance companies

**2021** **2020**

1.919 199

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

### 16 Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis

**2021** **2020**

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

#### Hending / Events

Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig /

Interest increase of 0.7 percentage points

-843 -765

Rentulækking uppá 0,7 prosent stig /

Interest decrease of 0.7 percentage points

843 765

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

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

-209 -212

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

192 267

### 17 Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees

Við ársenda 2021 hevur Trygd veðsett skrásettar ognir fyri tryggingartekniskum avsetingum áljóðandi 122,5 mió. kr. /  
At year-end 2021 Trygd has deposited registered assets as collateral for technical provisions amounting DKK 122.5m.

## Notur til ársrokskapin / Notes to the financial statements

### Nota **Nærstandandi partar / Affiliated Parties**

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

Navn og heimstaður / Name and address

Grundarlag fyri ávirkan /  
Cause of Impact

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

Móðurfelag /  
Parent company

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

### **Samhandil / Trade**

BankNordik selur tryggingar fyri Trygd / BankNordik sells insurance for Trygd

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

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

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

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

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

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

Trygd leigar hølir frá BankNordik / Trygd rents offices from BankNordik

Samstarvið millum BankNordik og Trygd er bygt á marknaðartreytir /

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

Avtala er gjørd, millum feløgini í samtakinum, um renting av leypandi millumverandi og er hendan renta ásett eftir marknaðartreytum. Í árinum eru renturnar av leypandi millumrokning við atknýtt feløg samlað -134 tkr. (-180 tkr. í 2020). Felagið hevur sambært avtalu við móðurfelagið galdið söluprovisión til móðurfelagið við í alt 8.341 tkr. Leiðsla felagsins hevur í árinum keypt tænastr frá nærstandandi pørtum á samlað 2.263 tkr. Hesar tænastr eru keyptar á marknaðartreytum. Harumframt hevur felagið selt tænastr til P/F NordikLív fyri 265 tkr. Innstandandi hjá atknýttum feløgum, verða renta eftir vanligum marknaðartreytum. Innlán hjá atknýttum feløgum vóru 4,3 mió. kr. í 2021 (13,0 mió. kr. við árslok 2020) /

Agreement upon interest rate on accounts with affiliated companies is set at arm's length basis. The interest rate paid on accounts with affiliated companies during 2021 is TDKK -134 (TDKK -180 in 2020). According to an agreement with the parent company Trygd has paid salesprovision amounting TDKK 8,341 to the parent company. The Executive Management of the company bought services in 2021 from related parties for TDKK 2.263. 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 4.3m were deposits at parent company in 2021 (DKK 13.0m in 2020).

## Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota **DKK 1.000**

### 19 **Partapeningur / Share Capital**

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

Grundarfæfingid og fæfingiskrav / Capital base and capital requirements

Eginpeningur / Equity

Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend

Útsett skattaogn / Deferred tax assets

Avmarkingar orsakað av Solvens II / Reductions to Solvency II

Grundarfæfangid / Capital base

Fæfingiskrav / Capital requirement\*

\* Ikki fevnt av grannskoðanini / Not audited

	2021	2020
Eginpeningur / Equity	55.803	101.495
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	-44.000
Útsett skattaogn / Deferred tax assets	-474	-114
Avmarkingar orsakað av Solvens II / Reductions to Solvency II	262	-133
Grundarfæfangid / Capital base	55.591	57.249
Fæfingiskrav / Capital requirement*	40.453	37.308

## Notur til ársroknskapin /

## Notes to the financial statements

### Nota **Váðastýring**

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

### **Tryggingarváði**

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

### **Iløguváði**

Trygd hevur ein varman iløgupolitik.

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

### **Strategiskur váði**

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

### **Rakstrarligur váði**

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

Vandarnir við innrokning og metingum eru hesir:

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

## Notur til ársroknskapi / Notes to the financial statements

### Note **Risk Management**

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

#### **Insurance Risk**

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

#### **Market Risk**

Trygd has a prudent investment policy.

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

#### **Strategic Risk**

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

#### **Operating Risk**

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

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

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



Note

- 20
- Projections are based on Trygd's experience regarding the development history, payment patterns, time to the damages reported, the duration of the damage assessment process and other factors that could affect the future development of the liability.
  - The provision for outstanding claims includes an estimated liability for damages incurred but not yet reported ("IBNR-provisions").
  - Provisions for claims also include direct and indirect claims handling costs or expenses to calculate the damages incurred as a result of events that have occurred up to balance sheet date, even if they are not reported to the company.



## Leiðsluátekning / Statement by the management

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri 2021 hjá Trygd P/F

Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

Vit meta, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum og skyldum, figgjarstøðuni tann 31. desember 2021 og úrsliti av virkseimi felagsins fyri tíðarskeiðið 1. januar 2021 til 31. desember 2021.

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

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin við tilmæli um góðkenning.

The Board of Directors and the Management Board have today considered and approved the financial report of P/F Trygd for 2021.

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

In our opinion, the management's report includes a true and fair view of the company's assets and liabilities, and the balance sheet at 31 December 2021 and of the result of the company's operations for the period 01 January 2021 to 31 December 2021.

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

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

Tórshavn, tann 23. februar 2022 / Tórshavn, 23 February 2022

### Stjórnin / Executive Board

Brian Smedemark

### Nevndin / Board of Directors

Árni Ellefsen    Turið F. Arge    Rune Nørregaard    Christian Clemmensen  
Formaður / Chairman

Ársfrásøgnin er lögð fram og goðgengd av ársaðalfundi felagsins

Tórshavn, hin / 2022

Fundastjóri:

## Átekning frá innanhýsis grannskoðara

### Átekning á ársroknskapin

#### Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin hjá P/F Trygd gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyld um og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2021 og av úrslitinum av virksesemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2021 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 2021. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksesemi.

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

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

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

### Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársroknskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina og í hesum sambandi at umhugsja, um 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 tengd at týðandi skeivleikum.

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

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

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

Tórshavn, 23. februar 2022

Arndis Poulsen

Grannskoðanarleiðari, BankNordik

## Internal Auditors' Report

### Report on the Financial Statements

#### Opinion

In our opinion, P/F Trygd's Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities, and the financial position of the Company at 31 December 2021, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2021 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 2021. The Financial Statements have been prepared in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

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

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

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

### Statement on Management's Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

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

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

Tórshavn, 23. februar 2022

Arndis Poulsen

Head of Internal Audit, BankNordik

## Átekning frá óheftum grannskoðara á ársroknskapin

### Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarligu støðu tann 31. desember 2021 og av úrslitinum av virksema felagsins í roknskaparárinum 1. januar til 31. desember 2021 samsvarandi tryggingarlóggávuni.

Okkara niðurstøða er í samsvari við grannskoðanarprotokollina til nevndina.

### Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá P/F Trygd fyri roknskaparárið 1. januar til 31. desember 2021 við rakstrarroknskapi, fíggjarstøðu, eginognaruppperð og notum, saman við nýttá roknskaparhátti felagsins. Undir einum nevnt „Ársroknskapurin“.

### Grundarlag fyri niðurstøðuni

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

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

### Óheftni

Vit eru óheft av felagnum í samsvari við altjóða reglurnar hjá International Ethics Standards Board for Accountants' um etiskan

### Til kapitaleigarán í P/F Trygd

atburð hjá grannskoðarum (IESBA's Code) og øðrum etiskum krøvum, sum eru galdandi í Danmark og Føroyum. Vit hava eisini hildið hinar etisku skyldurnar, sum ásettar eru í hesum krøvum í IESBA Code.

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

### Avtala

PriceWaterhouseCoopers statsautoriserað grannskoðaravirki var fyrstu ferð valt til grannskoðara hjá P/F Trygd 24. februar 2012 fyri roknskaparárið 2012. Vit eru endurvald árliga við avgerð frá kapitaleigarunum óavbrotið fyri eitt tíðarskeið á tilsamans tiggju ár íroknað roknskaparárið 2021.

P/F Januar løggilt 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 óavbrotið fyri eitt tíðarskeið á tilsamans níggju ár íroknað roknskaparárið 2021.

### Megingrannskoðanarevni

Megingrannskoðanarevni eru tey evni, sum eftir okkara fatan vóru mest týðandi í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri 2021. Hesi evni vóru viðgjørð saman við okkara grannskoðan av ársroknskapinum sum heild, og tá vit gjørdu okkara niðurstøðu um tað, og gera vit tí onga serstaka niðurstøðu viðvíkjandi hesum evnum.

Megingrannskoðanarevni	Okkara reaktión meðan vit hava grannskoðað
<p><b>Virðisáseting av tryggingaravsetingum</b></p> <p>Felagið hevur tryggingaravsetingar upp á tilsamans 112 mió. kr., sum er 63% av figgjarjavnanum tilsamans. Tryggingaravsetingar umfata avsetingar av tryggingargjöldum upp á 48 mió. kr., avsetingar fyri endurgjöld upp á tilsamans 59 mió. kr. og váðaiskoyti upp á tilsamans 5 mió. kr.</p> <p>Avsetingar fyri tryggingargjöld eru útroknaðar eftir bestu meting av nútíðarvirðinum av væntaðum framtíðar cash-flows viðvíkjandi tryggingarhendingum aftaná roknskaparlok av tryggingaravtalam sum vóru í gildið á hesum degi, herímillum beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir viðvíkjandi hesum avtalam.</p> <p>Avsetingar fyri endurgjöld eru útroknaðar eftir bestu meting av nútíðarvirðinum av væntaðu gjaldingunum viðvíkjandi tryggingarhendingum, sum eru hendar áðrenn roknskaparlok, við gjaldingum, sum longu eru gjørdar í sambandi við hesar hendingar, afturatløgðum. Metingin umfatar eisini beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir viðvíkjandi avgreiðsluni av endurgjöldunum.</p> <p>Roknskaparligar metingar viðvíkjandi tryggingaravsetingum er ein meting bygd á royndir, sum inniber brúk av søguligum dátum um endurgjöld og kompleksum aktuarháttum og modellum, sum innihalda týðandi fortreytir um tittleikan og vavi av tryggingarhendingum viðvíkjandi tryggingaravtalam.</p> <p>Vit hava lagt dent á virðisásetingina av tryggingaravsetingum, av tí at roknskaparligu metingarnar eru í sjálvum sær kompleksar og ávirkaðar av subjektiviteti og tí í stóran mun tengdar at metingaróvissum.</p> <p>Víst verður til brotini í “Nýttur roknskaparháttur” í ársroknskapinum “Tryggingaravsetingar” og “Avsetingar fyri endurgjöld” í notu 1 og “Avsett tryggingargjöld” í notu 14.</p>	<p>Vit hava gjørt váðametingararbeiði við tí endamáli at fáa fatan av KT-skipanum, mannagongdum og eftirlitunum viðvíkjandi viðgerðini av endurgjöldum og tryggingaravsetingum. Viðvíkjandi eftirlitunum mettu vit um, hvørt hesi vóru skipað og sett í verk á nøktandi hátt til at handfara váðan fyri týðandi feilum.</p> <p>Vit hava brúkt okkara egnu tryggingarserfrøðingar (aktuarar) í metingini av aktuarmetodunum og modellunum, sum felagið hevur brúkt, og eisini viðvíkjandi brúktu fortreytunum og útrokningunum, sum eru gjørdar. Fyri útvaldar tryggingaravsetingar eftirkannaðu vit útrokningina og dáturnar, sum er brúktar sum undirliggjandi skjalprógv.</p> <p>Vit hava mett um og eftirkannað metodurnar og modellini og tær týðandi fortreytirnar, sum eru brúktar grundað á okkara royndir og kunnleika til vinnugreindir við tí fyri eyga at tryggja, at hesar eru í samsvari við reglur og roknskaparkrøv. Hetta fevndi um eina meting av kontinuitetinum í grundarlagnum fyri útrokningini av tryggingaravsetingunum.</p> <p>Vit eftirkannaðu útrokningarnar av tryggingaravsetingum við stakroyndum.</p> <p>Vit mettu um, hvørt tað sum er við í tryggingaravsetingunum var nøktandi.</p>

## Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina fyri leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

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

## Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

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

## 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 grannskoðanaráteking við eini niðurstøðu. Grundað vissa er vissa á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða

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

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

- Eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vega tey 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, skjalfalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til viks.
- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina, fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til, um tann roknskaparháttur, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, og um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftar upplýsingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til, um tað er rímligt, at leiðslan hevur 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 víðføra týðandi óvissu um, hvørt felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið,



# TRYGD

tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning.

- Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum
- Taka støðu til samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurin vísir tey

grundleggjandi handilsviðurskifti og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.

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

Hellerup, 23 February 2022

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerskab  
Business registration no 33 77 12 31

**Christian Fredensborg Jakobsen**  
State Authorised Public Accountant  
mne16539

Tórshavn, 23. februar 2022

**Januar P/F**  
Løggilt grannskoðanarvirki  
Skrásetingar nr. 5821

**Fróði Sivertsen**  
Statsaut. Revisor  
mne32257

## Independent Auditor's Report

To the Shareholder of P/F Trygd

### Our opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2021 in accordance with the Faroese Insurance Business Act (Tryggingarlógin) and Executive Orders no. 4 (27 June 2018) valid as of 1 January 2019.

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

### What we have audited

The Financial Statements of P/F Trygd for the financial year 1 January to 31 December 2021 comprise income statement and other comprehensive income, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including summary of significant accounting policies ("Financial Statements").

### Basis for Opinion

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

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

### Independence

We are independent of the Company in accordance with the

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

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

### Appointment

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab were first appointed auditors of P/F Trygd on 24 February 2012 for the financial year 2012. We have been reappointed annually by shareholder resolution for a total period of uninterrupted engagement of ten years including the financial year 2021.

Januar P/F Løggilt grannskoðanarvirki were first appointed auditors of P/F Trygd on 22 February 2013 for the financial year 2013. We have been reappointed annually by shareholder resolution for a total period of uninterrupted engagement of nine years including the financial year 2021.

### 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 2021. These matters were addressed in the context of our audit of the Financial Statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p><b>Measurement of insurance provisions</b></p> <p>The Company's insurance provisions total DKK 112 million, which constitutes 63 % of the balance sheet total. Insurance provisions comprise of premium provisions total DKK 48 million, claims provisions total DKK 59 million and risk margin total DKK 5 million.</p> <p>Premium provisions are calculated as a best estimate of the net present value of expected future cash-flows relating to insurance events after the balance sheet date on insurance contracts entered into on this date, including direct and indirect costs relating to these contracts.</p> <p>Claims provisions are calculated as a best estimate of the present value of expected payments relating to insurance events incurred at the balance sheet date in addition to payments already made in connection with these events. The estimate includes direct and indirect costs relating to the settlement of claims.</p> <p>Accounting estimates in respect of insurance provisions is an experience-based estimate involving use of historic claims data and complex actuarial methods and models, which involve significant assumptions on the frequency and extent of insurance events relating to the insurance contracts.</p> <p>We focused on the measurement of insurance provisions, as the accounting estimate is by nature complex and influenced by subjectivity and thus to a large extent associated with estimation uncertainty.</p> <p>Reference is made to the Financial Statements "Accounting policies" sections "Premium provisions" and "Claims provisions" in Note 1 and "Gross provisions for unearned premiums" Note 14.</p>	<p>We performed risk assessment procedures with the purpose of achieving an understanding of it-systems, procedures and relevant controls relating to claims processing and insurance provisioning. In respect of controls, we assessed whether these were designed and implemented effectively to address the risk of material misstatement.</p> <p>We used our own actuaries in the evaluation of the actuarial methods and models applied by the Company as well as assumptions applied, and calculations made. For a sample of insurance provisions, we tested the calculation and the data used to underlying documentation.</p> <p>We assessed and challenged the methods and models and significant assumptions applied based on our experience and industry knowledge with a view to ensure that these are in line with regulatory and accounting requirements. This comprised an assessment of the continuity in the basis for the calculation of insurance provisions.</p> <p>We tested the calculation of insurance provisions on a sample basis.</p> <p>We assessed whether the disclosures on insurance provisions were adequate.</p>

## Statement on the Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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

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

## Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

## Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

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

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

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

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

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence and, where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

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

Hellerup, 23 February 2022

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerskab  
Business registration no 33 77 12 31

**Christian Fredensborg Jakobsen**  
State Authorised Public Accountant  
mne16539

Tórshavn, 23. februar 2022

**Januar P/F**  
Løggilt grannskoðanarvirki  
Business registration no. 5821

**Fróði Sivertsen**  
State Authorised Public Accountant  
mne32257

TRYGD

P/F Trygd  
Tryggingarfelag

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

Tel +298 35 81 00  
trygd@trygd.foFO-  
www.trygd.fo

**Trygd hugsar um teg**

