

Ársfrásögn 2020

Annual
Report
2020



TRYGD

Ársfrásøgn 2020

Annual report 2020

Innihaldsyvirlit / Contents

Gongdin seinastu 5 áriní.....	3
5-year financial highlights.....	3
Leiðslufrágreiðing fyri 2020.....	4
Management's Review 2020.....	12
Nevnd og stjórn.....	13
Board of Directors and Management.....	13
Rakstrarúrslit.....	14
Income statement.....	14
Fíggjarstøða.....	15
Balance sheet.....	15
Viðmerkingar til ársroknskapin.....	19
Notes to the financial statements.....	19
Leiðsluátekning.....	41
Statement by the management.....	41
Grannskoðaraátekningar / Auditor's Report	
Átekning frá innanhýsis grannskoðara.....	42
Internal Auditors' Report.....	43
Átekning frá óheftum grannskoðara á ársroknskapin.....	44
Independent Auditor's Report.....	47

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	2020	2019	2018	2017	2016
Rakstur / Income Statement					
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums earned	132.862	124.406	115.131	103.407	94.187
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-89.099	-71.431	-72.153	-61.063	-90.014
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total insurance operating expenses	-24.477	-25.931	-24.624	-24.553	-22.449
Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded	-5.725	-8.495	-9.088	-3.080	17.671
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	13.447	18.433	9.031	14.287	-738
Úrslit av íløgu aftaná rentu og virðisjavning av tryggingar- tekniskum avsetingum / Return on investment activities	-990	-710	-504	362	1.060
Ársúrslit / Profit for the year	10.236	14.513	6.982	12.012	264
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off from net gains/losses	-1.234	4.202	1.268	4.575	7.300
Figgjarstöða / Balance sheet					
Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total Technical Provisions	94.696	89.254	93.641	79.504	104.613
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til tryggingar- avtalur í alt / Total Technical Assets	3.140	2.266	2.396	6.383	25.480
Eginogn í alt / Total Equity	101.495	91.259	76.131	79.920	67.907
Ogn í alt / Total Assets	206.757	194.042	179.994	168.031	180.218
Lyklatøl / Ratios					
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim Ratio	67,1	57,4	62,7	59,1	95,6
Bruttokostnaðarprosent / Gross Expense Ratio	18,4	20,8	21,4	23,7	23,8
Combined Ratio / Combined Ratio	89,4	85,1	92,0	85,8	100,6
Operating Ratio / Operating Ratio	89,9	85,2	92,0	86,1	100,8
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Relative Run-off Gains/Losses, Brutto	-3,1	9,1	3,4	10,2	14,5
Eginognsavkast í prosent / Return on Equity	10,6	17,3	8,9	16,3	0,4

5 ára yvirlit er gjørt sambært kunngerð nr. 4 frá 27. juni 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og tryggingarhaldfelagsskapum. Við virknað frá 1. januar 2019 er nýggja kunngerðin sett í gildi. Samanberingartølini fyri 2018 eru tillagað nýggju kunngerðini. Tað hevur ikki verið gjørligt at gera tillagingar í samanberingartølunum fyri árin 2016-2017.

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 into 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 the years 2016-2017.

Leiðslufrágreiðing fyri 2020

Eitt ár merkt av stormum og farsótt

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

Gongdin í 2020 var misjovn og í stóran mun merkt av illveðri og støðuni viðvíkjandi COVID-19. Inntøkurnar hækkaðu, men góða gongdin stóð í skugganum av nógvum og stórum skaðaendurgjöldum í sama tíðarskeiði. Farsóttin hevði sera nógvar ferðaavlýsingar við sær, og harumframt vóru ársins fyrstu trýggir mánaðir merktir av nógvum døgum við hørðum stormi og skaðum í tí sambandi. Samanumtikið hava starvsfólkini í felagnum avgreitt sera nógvar skaðar og fyrispurningar um støður í mun til korona og ferðing.

Fyrsti ársfjórðingur var merktur av døgum við illveðri, og av tí sama hevur tað merkt figgjjarliga úrslitið hjá felagnum. Hesir skaðar vóru bæði á privatar og vinnuligar ognir, og tað eru fleiri miðalstórir skaðar hendir teirra millum.

Koronafarsóttin hevur havt stóra ávirkan á virksemi hjá felagnum í 2020. Orsakað av skerdum virksemi og avmarkingum í sambandi við m.a. ferðing eru nógvar ætlanir dotnar niður fyri. Eisini hava starvsfólk hjá Trygd í tíðarskeið arbeitt heimanífrá, tó vóru starvsfólk skjót at tillaga seg, so hetta darvaði ikki kundatænastuna.

Sum heild hevur Trygd fingið nógvar fyrispurningar um ferðing og korona, og starvsfólk hava leypanið roynt at betra okkara talgildu kunning á sosialu miðlunum og heimasíðuni, so fólk skjótt kunnu fáa greið svar. Trygd ger nóg burtúr at spyrja kundan Net Promotor Score (NPS) spurningar, soleiðis at vit hava móguleikan at gera okkara tænastu enn betri.

Lønarvøkstur skapar tørv á prístillaging

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 ógjørlegt 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.

Lønarvøksturin í føroyska samfelagnum hevur verið 2-3 % seinastu árinum, og av tí sama er tað vorðið dýrari at umvæla skaðar, ið koma á hús, bilar o.a. Árliga prístillagingin hjá Trygd hevur verið 1 %, og sostatt er kostnaðurin fyri at umvæla skaðar hækkaður munandi skjótari enn árliga prístillagingin av tryggingargjöldunum. Tískil var tørvur á at endurskoða lønsemið í tryggingunum, og í tí sambandi hevur Trygd hækkað árliga prístillagingina upp av tryggingargjöldunum í 2 %.

Trygd hevði 12,5 mió. kr. í avlopi fyri skatt í 2020. Í 2019 var úrslitið 17,7 mió. kr. fyri skatt.

Ársúrslitið eftir skatt gjørdist 10,2 mió. kr. í 2020. Tað var 14,5 mió. kr. í 2019.

Bruttoinntøkurnar eru hækkaðar men skaðarnir eru hækkaðir enn meira, og tað er tað sum serliga merkir broytingina frá 2019.

Bruttoinntøkurnar frá tryggingargjöldum hækkaðu við 8,8 mió. kr. í 2020 og vóru tilsamans 135,8 mió. kr. Hækkingin stavar frá nýggjum kundum og fleiri tryggingar til verandi kundar.

Inntøkurnar frá tryggingargjöldum fyri egna rokning hækkaðu 8,5 mió. kr.

Skaðaendurgjöldini hækkaðu í 2020 í mun til 2019. Tann mest týðandi orsök til hesa gongd eru stormskaðarnir, ið vóru í fyrsta ársfjórðingi.

TRYGD

Tilsamans vóru skaðaendurgjöldini fyri egna rokning 84,0 mió. kr. í 2020. Til samanberingar vóru somu útreiðslur 69,0 mió. kr. í 2019.

Skaðaprosentparturin er hækkaður úr 61,3% í 2019 upp í 69,6% í 2020.

Endurgjaldsburturleggingarnar fyri egna rokning vóru 43,3 mió. kr. við ársenda 2020. Hetta er 4,0 mió. kr. hægri enn við ársenda 2019, tá ið endurgjaldsburturleggingarnar fyri egna rokning vóru 39,3 mió. kr. Hækingin stavar frá skaðagongdini, sum í 2020 hevur verið ávirkað av nógvum stormskaðum.

Tryggingartekniska úrslitið var 13,4 mió. kr. í 2020 samanborið við 18,4 mió. kr. í 2019.

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.

Rakstrarkostnaðurin var 23,0 mió. kr. í 2020 í mun til 25,0 mió. kr. í 2019, og lækkingin er úrslit av, at virkseimið á nógvar mátar var broytt í kjalarvørinum av koronafarsóttini, og tískil hevur nógv ikki verið gjørligt sum ætlað.

Trygd gjørdi størri broytingar í endurtryggingarskránni fyri 2020 í mun til 2019. Serliga er sjálvsábyrgdin minkað munandi í mun til áður, fyri at minka um sveigini frá ár til ár. Kostnaðurin er hækkaður í mun til 2019, fyrst og fremst tí at talið av tryggingum er hægri enn árið fyri.

Íløgúrslitið í 2020 var eitt hall á 1,0 mió. kr. Sama tíðarskeið í 2019 var úrslitið eitt hall á 0,7 mió. kr. Lága rentan á lánsbrævamarknaðinum ger tað trupult at fáa figgjárligan vinning. Felagið nýtir varligar íløgumannagongdir og setir tí meginpartin av íløgufænum í

lánsbrøv og restina í vanlig avtaluinnlán. Ongar íløgur í partabrøv eru gjørdar í 2020.

Skatturin av ársúrslitinum fyri 2020 er roknaður til 2,2 mió. kr.

Tilsamans hevur Trygd rentað eginpening sín 10,6 prosent fyri árið 2020.

Tá ið vit gjørdu ársroknskapin fyri 2019 var farsóttin byrjað at seta ein serligan dóm á gerandisdagin, og tí metti leiðslan ikki, at tað tá var gjørligt at gera eina meting av úrslitinum fyri 2020. Tíbetur hevur tað víst seg at gongdin ikki var so neilig, sum fyrstu ábendingarnar kundu bent á.

Leiðslan fegnast sum heild um gongdina viðvíkjandi inntøkuvøkstrinum og metir at í ljósinum av mongu stormskaðunum er úrslitið nøktandi.

Góða spjaðingin 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 haldfæri.

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 framhaldandi aftur í virkseminum hjá Trygd, og hetta er hóast heimsfarsóttin hevur merkt árið. Her er ítøkiliga talan um framhaldandi stóra sølu av nýggjum bilum og jalliga gongdin á sethúsamarknaðinum, ið ber inntøkurnar fram. Væntað var, at inntøkurnar frá ferðavinnuni fóru at vera munandi hægri í 2020, men orsakað av heimsfarsóttini var hetta sum kunnugt ikki so.

Kappingin millum tryggingarveitararnar á føroyska marknaðinum var hörð í 2020 eins og undanfarnu árin, og Trygd hevur staðið seg væl í kappingini. Tað er eyðnast 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 2020 hevur í stóran mun verið merkt av koro- nu, og tað hevur merkt gerandisdagin á nógvar mátar, soleiðis at málini frá ársbyrjan máttu tillagast til nýggja veruleikan. Serliga nógv orka var lögð í at gera skjóta og greiða kunning til nógvar og fjølbroyttar spurningar um koronafarsótt og ferðing.

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 starvsfólku- num er harumframt ein týðandi partur av ynskinum um at geva viðskiftafólkum og samstarvsfeløgum bestu ráðgevingina og tænastruna, ið er grundarlagið undir, at felagið framhaldandi kann hava ein skynsa- man 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 fyri hesum.

Leiðslan metir, at Trygd stendur seg væl á føroyska tryggingarmarknaðinum.

Í 2020 vóru í miðal 25 fólk í fulltíðarstarvi í Trygd. Het- ta er tað sama sum í 2019.

Felagið hevði í fyrstu helvt av 2020 fyra næmingar, og hetta er munandi meira enn vanligt, men hetta er ein týðandi partur av menningini at fáa sett nýggjar førleikar við og givið ungum fólku móguleikan at læra innan tryggingarvinnuna. Vanligt er at hava tveir næmingar leypandi, og í seinnu helvt av 2020 vóru tveir næmingar.

Sum partur av ætlanunum um at gerast ein meira burðardygg og grøn fyrirtøka, hevur Trygd ætlanir um leypandi at skifta allar bilar felagsins út við el-bilar. Somuleiðis er Trygd farið yvir til at keypa endurnýttar teldur til skrivstovubruk, fyri á hendan hátt at gera sum minst inntriv í nátturuna.

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

Árið 2020 var annað árið í langa tíð, har eingin læt lív í ferðsluni – og tað er at feignast um. Trygd hevur samstarvað við Ráðið fyri ferðslutrygd, ið ger eitt stórt áhaldandi arbeiði fyri at bøta um ferðslutrygdina. Eisini samstarvar Trygd við Landsverk um dátuhagtøl um ve- gastrekkir 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 sinum váðum, soleiðis at felagið til eina og hvørja tíð er ført fyri at halda sínar skyldur.

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

Fyri at fylgja hesum krøvum verða politikkir og man-
nagongdir felagsins 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 virkseimið hjá Trygd,
meðan eitt nú íløguváðin má sigast at vera lutfalsliga
lítill, orsakað av varna íløgupolitikki felagsins.

Tryggingarváði

Tryggingarváðin er ein samanseting av váðanum í sam-
bandi við prísáseting av tryggingunum og tryggingar-
ligu avsetingunum.

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

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

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

Trygd eftirkannar tær teknaðu tryggingarnar so hvørt
og endurmetir hesar í mun til tekningar- og endurtryg-
gingarpolitikkin umframt ásetta kapitaltørvin.

Umframt eftirkanningarnar av lønseminum av
teknaðum tryggingum, sum verða gjørdar so hvørt,
verður ein áhaldandi meting av burturlegging-
um framd. Burturleggingarnar skulu bæði fevna um
fráboðaðar skaðar og enn ikki fráboðaðar skaðahending-
gar, 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 dekkja 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
náttúrufyribrigdi og størri einstakir skaðar ikki fara at
forða Trygd í at halda sínar skyldur.

Fyri at minka um møguligan váða viðvíkjandi endurt-
ryggjarum nýtir Trygd bert endurtryggjarar, sum eru
figgjarliga væl grundaðir og hava nøktandi altjóða rat-
ing.

Íløguváði

Trygd hevur ein varnan íløgupolitik.

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

Felagið hevur ongar ílögur 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 leypandi 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 óneyvnum ella
skeivum innanhýsis mannagongdum, starvsfólkum,
skipanum ella hendingum uttanfrá. Slíkur váði er eisini

ein partur av útrokningunum av innanhýsis solvenstørvi felagsins.

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

Vandarnir við innrokning og metingum eru hesir: Metingin av avsetingum á tryggingaravtalur eru tær mest avgerandi roknskaparligu avbjóðingarnar, tí fleiri 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 (IB-NR-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 uppgjørdur í upphæddum, har grundarfæfeingi verður settur 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 2020 latið inn uppgerðir um individuella solvens til Tryggingareftirlitið. Uppgerðin um individuella solvens, ið er neyðugur í sambandi við virksemi felagsins, er nakað lægri enn bókaða eginogin.

Individuelli solvenstørvurin pr. 31.12.2020 var 37,3 mió. kr. (2019: 53,2 mió. kr), meðan grundarfæfeingi til at uppfylla solvenstørvin var 57,2 mió. kr. (2019: 91,7 mió. kr). Hetta vísir, at solvensurin er lutfalsliga góður og er á einum støði, ið leiðslan er nøgd við, og væl omanfyri málið hjá felagnum sum er ein solvensdekningur á í minsta lagi 1,5.

Uppgerð av solvensi í P/F Trygd pr. 31.12.2020 í DKK 1.000.

Uppgerð av solvensi	Upphædd
Solvenskapitalkrav	37.308
Minsta kapitalkrav	27.525
Grundarfæfeingi	57.249
Solvensdekningur	1,54

Váðarnir hjá P/F Trygd, sambært omanfyri nevndu uppgerð, 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.
31.12.2020 í DKK 1.000.**

Uppgerð av individuellum solvenstørvum

Høvuðssolvenstørvur	33.322
Operationellur váði	3.986
Solvenstørvur	37.308
Minimum Solvenstørvur	27.525

Høvuðssolvenstørvur

Marknaðarváði	2.761
Mótpartsváði	3.338
Lívstryggingarváði	0
Sjúkratryggingarváði	7.601
Skaðatryggingarváði	29.447
Diversifikatiónsvirknaður	-9.824
Høvuðssolvenstørvur	33.322

Solvensdekingurinn pr. 31.12.2020 var 1,54.

**Niðanfyri sæst solvensdekingurinn
árinum 2016-2020.**

	2020	2019	2018	2017	2016
Solvensdekingur	1,54	1,72	1,59	1,64	1,87

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-regluvørðurin 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 2020 var eginognin hjá Trygd 101,9 mió. kr.

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

Ársúrslitið eftir skatt var tkr. 10.236. Til aðalfundin verður mælt til at góðkenna eitt vinningsbýti áljóðandi 44 mió. kr. Hetta skal síggjast í mun til sterku kapitalstøðuna hjá felagnum og í mun til settu málsetningarar fyri kapital felagsins.

Trygd hevur gjøgnum árið 2020 latið inn uppgerðir um individuellan solvens til Tryggingareftirlitið. Uppgerðin um individuellan solvens, ið er neyðugur fyri virksema felagsins, er munandi lægri enn bókaða eginogn felagsins, og sostatt er felagið sterkt.

Solvenskapitalkravið í 2020 var 37,3 mio. kr, meðan bókaða grundarfæfeingið var 57,2 mio. kr.

Útlit fyri 2021

Íkomna kreppan við koronafarsóttini hevur havt við sær, at felagið metti seg ikki kunna gera væntanir til árið 2020.

Væntanirnar fyri 2021 eru enn nakað óvissar, tí korona-kreppan er ikki av, men felagið væntar ein framhaldandi vøkstur í inntøkunum, eitt lægri skaðaprosent enn í 2020 og væntað verður eitt ársúrslit eftir skatt í millum 12 – 16 mió. kr.

Grundarfæfing felagsins 31. desember 2020 var 57,2 mió. kr. og verður hildið at vera nøktandi fyrri virkseimið hjá Trygd í 2021, og tí verður mælt til, at aðalfundurinn góðkennir uppskotið um vinningsbýti.

Hendingar eftir roknskaparlok

Ongar týðandi hendingar eru farnar fram eftir roknskaparlok, sum kunnu ávirka ársroknskapin fyrri 2021.



Management's Review 2020

A year marked by storms and COVID-19

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.

The results for 2020 were marked by continued growth in premiums but also by an even larger increase in claims. The significant growth in claims compared to 2019 was primarily caused by severe windstorms occurring during the first three months of 2020.

The COVID-19 pandemic mainly affected the company in terms of the overall level of activity. The company experienced a significant number of queries regarding travel in the midst of the pandemic, and the employees worked from home for a period of two months.

Gross written premiums increased from DKK 127.0m in 2019 to DKK 135.8m in 2020. The increase was fairly evenly split between the Private and Commercial segments.

Net claims increased from DKK 69.0m in 2019 to DKK 84.0m in 2020. The main drivers of this substantial increase were the severe and frequent storms that occurred during the first three months of 2020.

Total net operating costs fell from DKK 25.0m in 2019 to DKK 23.2m in 2020.

The technical result fell from DKK 18.4m in 2019 to DKK 13.4m in 2020.

Net profit fell from DKK 14.5m in 2019 to DKK 10.2m in 2020.

Trygd's management is pleased with the positive trend in premiums and considers the financial results to be satisfactory in light of the unusual extent of windstorm claims.

Shareholders' equity at the end of the year was DKK 101.5m and the total capital ratio was 1.54.

The outlook for 2021 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 2020 and the claims ratio to be lower level than seen in 2020. Management expects profit before tax of from DKK 12m to 16m.

No significant events have occurred after 31 December 2020 that are expected to have an effect on the results for 2020.

Nevnd og stjórn / Board of Directors and Management

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

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

Nevndin / Board of directors:

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 fyri fíggjarstovnar, Nevndarformaður / Chairman of the board

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 fyri Privatdeildina / Manager Private customers

Alexandur Johansen

Leiðari fyri Vinnudeildina / Manager Commercial customers

Ella Mortensen

Leiðari fyri Skaðatænastuna / Claims Manager

TRYGD

Rakstrarroknskapur / Income statement

Nota	DKK 1.000	2020	2019
2	Tryggingargjöld, brutto / Gross premiums written	135.817	127.006
	Endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	-12.663	-11.894
2	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in gross provisions for unearned premiums	-2.955	-2.600
	Broyting í endurtryggingaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurers' share of provisions for unearned premiums	587	0
	Tryggingargjöld fyri egna rokning í alt / Earned premiums, net of reinsurance	120.786	112.512
	Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest, net of reinsurance	-114	-114
	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-86.750	-78.527
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries	4.780	2.583
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross provisions for claims	-4.226	7.782
	Broyting í váðaíkast / Change in Risk margin	1.877	-686
	Broyting í endurtryggingaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurers' share of gross provisions for claims	287	-130
3	Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Claims incurred, net of reinsurance	-84.032	-68.978
4	Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	-19.879	-18.712
5	Fyrisitingarkostnaðir / Administrative expenses	-4.598	-7.220
	Provisiónir og partar av úrslitum frá endurtryggingarum / Commission from reinsurers	1.284	945
	Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyri egna rokning í alt / Total insurance operating expenses, net of reinsurance	-23.194	-24.986
6	Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	13.447	18.433
7	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividends, etc.	1.657	1.597
8	Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets	-2.499	-2.021
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-180	-30
	Fyrisitingarkostnaður av íløguvirksemi / Administration cost related to investment activity	-183	-158
	Úrslit av íløguvirksemi í alt / Total return on investments	-1.204	-613
	Renta og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum / Interest and value adjustments of provisions	214	-97
	Úrslit av íløguvirksemi aftaná rentu og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum / Return on investment activities	-990	-710
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	12.457	17.724
9	Skattur / Tax	-2.220	-3.211
	Ársúrslit / Profit for the year	10.236	14.513
	Herav tilmælt vinningbýti / Proposed dividends	-44.000	0
	At flyta undir eginogn / Retained earnings	-33.764	14.513

Fíggarstöða / Balance sheet

Nota	DKK 1.000	2020	2019
	Ogn / Assets		
10	Rakstrargögn / Operating equipment	584	779
11	Bygningar til eigna nýtslu / Real estate	2.645	2.673
	Materiell ogn í alt / Total Tangible Assets	3.229	3.452
12	Lánsbrøv / Bonds	179.405	164.580
	Ílguogn í alt / Investment assets	179.405	164.580
	Endurtryggjaranna partur av avsettum til trygginargjöldum / Reinsurers' share of provisions for unearned premiums	587	0
	Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of provisions for unpaid claims	2.554	2.266
	Endurtryggjaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts	3.140	2.266
	Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	3.388	3.645
	Áogn í samband við beinleiðis tryggingaravtalur í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts	3.388	3.645
	Áogn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	1.778	234
	Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from affiliated companies	514	0
13	Onnur áogn / Other receivables	0	31
	Áogn í alt / Total receivables	8.820	6.176
9	Útsett skattaogn / Deferred tax assets	114	0
	Tøkur peningur / Cash and cash equivalents	13.012	17.650
	Onnur ogn í alt / Other assets	13.126	17.650
	Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	1.098	1.112
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other prepayments and accrued income	1.080	1.073
	Tíðaravmarkingar í alt / Prepayments	2.178	2.185
	Ogn í alt / Total assets	206.757	194.042

TRYGD

Fíggjarstöða / Balance sheet

Nota	DKK 1.000	2020	2019
Skýldur / Equity and liabilities			
	Partapeningur ella ábyrgdarpeningur / Share capital	40.000	40.000
	Aðrar burturleggingar / Reserve Equity fond	615	615
	Framflutt úrslit / Retained earnings	16.880	50.644
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	44.000	0
	Eginogn í alt / Equity	101.495	91.259
14	Avsett tryggingargjöld / Gross provisions for unearned premiums	44.369	41.414
	Avsett til endurgjöld / Gross provisions for claims	45.900	41.536
	Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalum / Risk margin	4.427	6.304
	Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions	94.696	89.254
	Útsettur skattur / Deferred tax receivables	0	2
	Avsetingar í alt / Total Provisions	94.696	89.256
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related insurance contracts	1.362	985
15	Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	199	798
	Skuld til atknýtt virkir / Debt to affiliated companies	1.757	1.650
	Beinleiðis skattur / Tax	2.336	2.329
	Onnur skuld / Other payables	3.609	6.245
	Skuld í alt / Total debt	9.631	12.007
	Tíðaravmarkingar / Accruals and deferred income	1.303	1.519
	Skýldur í alt / Total equity and liabilities	206.757	194.042
16	Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis		
17	Eventualskyldur og tryggarveitingar / Contingent liabilities and guarantees		
18	Nærstandandi partar / Affiliated Parties		
19	Partapeningur / Share Capital		
20	Váðastýring / Risk Mangement		

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

DKK 1.000

Eginognsuppgerð / Statement of changes in equity	Partapeningur / Share capital	Uppskrivin- gargrunnur / Revaluation	Flutt úrslit / Retained earnings	Uppskot til vinningsbýti / Proposed divi- dends	Eginogn / Equity
Eginogn 1. januar 2019 / Shareholders'equity at January 1, 2019	40.000	0	36.131	0	76.131
Rørslur á eginogn í 2019 / Movements on equity in 2019	0	750	0	0	750
Skattaávirkan av rørslum á eginogn í 2019 / Tax effects of movements on equity in 2019	0	-135	0	0	-135
Ársúrslit / Net profit	0	0	14.513	0	14.513
Eginogn 31. desember 2019 / Shareholders'equity at December 31, 2019	40.000	615	50.644	0	91.259
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
Eginogn 31. desember 2020 / Shareholders'equity at December 31, 2020	40.000	615	16.880	44.000	101.495



Notur til ársroknskapið / Notes to the financial statements

Nota 1 **Nýttur Roknskaparháttur**

Alment

Ársroknskapurinn 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 fyri 2019.

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

Avrunding av upphæddum

Upphæddir í rakstrarroknskap, figgjarstöðu, eginogsuppgerð og notum v.m. verða avrundað til heil tøl. Eftirsum at tøluni verða avrundað hvørt sær, kunnu munir vera millum samanteljningar 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. Framskivingarnar verða framdar við grundarlagi í staðfestum royndum hjá Trygd, hvat viðvíkur søguligu gongdini, gjaldsmynstri, tíð, sum gongur, til skaðin verður fráboðaður, tíðini til skaðaviðgerðina og øðrum viðurskiftum, sum kunnu hava ávirkan á skaðaavsetingina í framtíðini. Skaðaavsetingarnar eru íroknaðar eina avseting fyri skaðar, sum eru hendir, men enn ikki fráboðaðir (IBNR avsetingar). Skaðaavsetingarnar fevna somuleiðis um beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaðir til at gera skaðar upp, sum eru íkomnir av umstøðum, sum eru hendar áðrenn roknskaparlok, men sum ikki eru fráboðaðar felagnum.

Um innroknan og virðisáseting í ársfrásögnini

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

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

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

Fremmant gjaldoyra

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

Rakstrarroknskapur

Tryggingargjöld fyri egna rokning

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 fyri hvørja einstaka tryggingaravtalu.

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

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

Renta av tryggingarvirksemi

Tryggingartekniska rentan verður uppgjørd sum eitt roknað avkast av miðalstøddini á tryggingargjaldstakinum fyri egna rokning. Sum rentustøði eru nýttir satsirnir sum smb. váðafriú rentuni hjá EIOPA í miðal yvir roknskaparperiodina svara til væntaða fremjingartíðarskeiði hjá avsetingunum. Partur av broytingum í endurgjaldsburturleggingum, sum hoyrir til diskontering, verður fluttur til tryggingarteknisku rentuna.

Skaðaendurgjöld fyri 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 váðafriú rentuni frá EIOPA. Parturin av broyting í endurgjaldsburturleggingum, sum hoyrir til diskontering, verður fluttur til tryggingarteknisku rentuna. Parturin av diskonteringini, ið hoyrir til broytingar í rentusatsi, verður fluttur til virðisjavnan.

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

Broyting í váðaiskoyti

Broyting í váðaiskoyti 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 fyri egna rokning

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

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

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

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

Virðisjavningar

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

Fyrisitingarkostnaðir av íløguvirksemi

Fevna um fyrisiting av ílögum, 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.

Fíggjarstöðan

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

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

Fíggjariløgur

Virðisbrøv, sum eru innroknað sum íløgugn, 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.

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota Áogn hjá tryggingartakurum

- 1 Skuldararnir verða virðisásettir til amortiseraðan kostprís við frádrátti av mögulum tapsvanda grundað á eina meting av hvörjum einstökum skuldara.

Tíðaravmarkingar

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

Skyldur

Vinningsbýti

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

Avsett tryggingargjöld

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

Avsett til endurgjöld

Avsett endurgjöld eru avsetingar fyri framtíðar gjaldingar av hendum tryggingartilburðum.

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

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

Beinleiðis og óbeinleiðis kostnaður í sambandi við skaðaviðgerðina er eisini íroknað endurgjöldini. Tað verða stóðugt gjørðar metingar, um avsetingarnar eru nøktandi við aktuelum væntanum til framtíðar peningastrey-mar.

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

Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalam

Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalam er tann upphædd, sum felagið má væntað at skulla gjalda við avhend-ing 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 grundreglu-num. Útrokningin av kapitalkostnaðinum hevur stóði í einum kapitalkostnaði á 6% úr Solvens II. Gongdín í váðaiskoytinum fylgir gongdini í kapitalkrøvum felagsins.

Onnur skuld

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

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota **Konsernviðurskipti og nærstandandi partar**

- 1 Við handli millum felög í samtakinum og millum samstarvsfyrirtekur, eins og tá hesi gera arbeiðið hvørt fyrri 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 1 **Accounting Policies**

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 2019.

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.

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

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 out-standing 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.

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

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 linearly 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.

Notur til ársroknskapið / Notes to the financial statements

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.

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Note	Risk margin on the claims provisions
1	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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</p> <p>Other debt</p> <p>Other debt includes creditors from normal administration costs, ristorno, holiday allowance etc.</p> <p>Group relations and affiliated parties</p> <p>Trade and services between companies within the group will be handled at market price or at a level meeting expenses.</p> <p>Key figures and five year summary</p> <p>The five year summary and the key figures are made in accordance with appendix 10 in the Executive order.</p>

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2020	2019
2	Tryggingargjöld brutto / Gross premiums earned		
	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	135.817	127.006
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-2.955	-2.600
	Brutto tryggingargjaldsinntøkur í alt / Total gross written premiums	132.862	124.406
	Bruttotryggingargjaldsinntøkur býtt á váðaøki / Gross premiums written by location of risk		
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr Føroyum / Direct insurance from the Faroe Islands	132.862	124.406
	Bruttotryggingargjaldsinntøkur býtt á váðaøki í alt / Total gross premiums written by location of risk	132.862	124.406
3	Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off from net gains/losses		
	Endurgjaldsavsetingar / Run-off from gains/losses		
	Úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Run-off gains/losses brutto	-1.366	4.291
	Latin endurgjöld / Paid reinsurance	132	-89
	Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Run-off from net gains/losses	-1.234	4.202
4	Útveganarkostnaðir / Acquisition costs		
	Nýtekningarútreiðslur v.m. / Acquisition costs	8.410	7.868

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2020	2019
5	Rakstrarkostnaður / Operating expenses		
	Gjald til grannskoðarar / Audit fees		
	Gjald til lógásetta grannskoðan / Statutory audit fees	167	167
	- of which PricewaterhouseCoopers	50	50
	- of which Januar	117	117
	Aðrar váttnir við trygd / Other audit services	8	20
	- of which Januar	8	20
	Aðrar veitingar / Non-audit services	31	26
	- of which Januar	31	26
	Tilsamans / Total	205	213
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	25	26
	Starvsfólkakostnaður / Employee expenses		
	Lønir / Wages and salaries	9.913	10.742
	Eftirlønir / Pensions	1.510	1.594
	Sosíalar útreiðslur / Social security	605	619
	Lönarhæddaravgjald / Payroll tax	1.196	1.230
	Tilsamans / Total	13.223	14.185
	Nevnd / Board of Directors		
	Christian Clemmensen	90	88
	Tilsamans / Total	90	88
	Nevndin er annars mannað av leiðsluni í móðurfelagnum, P/F BankNordik. Hesi fáa ikki nevndarsamsýning í P/F Trygd. Víst verður til lønarnotu, notu 11, í ársroknskapinum 2020 hjá BankNordik fyri 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 2020 for P/F BankNordik.		
	Stjórn / Executive Board		
	Brian Smedemark		
	Løn / Wages and Salaries	982	968
	Eftirlønir / Pensions	144	144
	Tilsamans / Total	1.126	1.112
	Stjórnin hevur frían bil. Skattliga virði av hesum er 89 t.kr. Stjórn fær ikki aðrar bóonusar ella viðbøtur / The executive board has a free car. The tax value is TDKK 89. The executive board has no other incitament programs.		
	Skaðaviðgerðarkostnaðir fluttir til útgoldin endurgjöld / Claims handling expenses transferred to claims paid	-8.381	-7.835
	Lønir og samsýningar v.m. / Wages, salaries and others	6.058	7.546

Notur til ársroknskapi / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

2020

2019

6 Viðmerkingar til ársroknskapi / Notes to the financial statements

	Motor ábyrgd / Motor liability insurance	
Tryggingargjöld brutto, uppkraut / Premiums written, gross	21.337	20.626
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	21.018	20.308
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-12.238	-10.374
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-3.845	-4.307
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-574	-1.434
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-23	-20
Tryggingartekni skt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	4.338	4.174
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	639	603
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	19,2	17,2
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	8,1%	8,0%
	Motor kasko / Motor hull insurance	
Tryggingargjöld brutto, uppkraut / Premiums written, gross	43.799	40.290
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	42.766	39.125
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-30.139	-30.289
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-7.894	-7.825
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-338	-2.056
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-34	-30
Tryggingartekni skt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	4.362	-1.075
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	2.228	2.024
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	13,5	15,0
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	42,5%	40,4%

TRYGD

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2020	2019
		Bygningar og leysafæ privat / Fire and other damage to property, individuals	
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross		29.859	28.770
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross		29.521	28.335
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross		-21.285	-16.366
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross		-5.381	-6.007
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance		-2.470	-731
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest		-30	-30
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss		355	5.200
Tal av endurgjöldum / Number of compensations		2.621	2.080
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000		8,1	7,9
Endurgjaldstittleiki / Compensation frequency		20,8%	16,8%
		Onnur beinleiðis trygging / Other direct insurance	
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross		40.821	37.320
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross		39.557	36.638
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross		-25.438	-14.403
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross		-7.357	-7.792
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance		-2.343	-4.274
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest		-27	-34
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss		4.392	10.135
Tal av endurgjöldum / Number of compensations		668	655
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000		38,1	22,0
Endurgjaldstittleiki / Compensation frequency		6,7%	7,2%
		Í alt / Total	
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross		135.817	127.006
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross		132.862	124.406
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross		-89.099	-71.431
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross		-24.477	-25.931
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance		-5.726	-8.495
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest		-114	-114
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss		13.447	18.433
Tal av endurgjöldum / Number of compensations		6.156	5.362
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000		14,5	13,2
Endurgjaldstittleiki / Compensation frequency		17,3%	15,8%

Notur til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2020	2019
7	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest and dividends, etc.		
	Renta av lánsbrøvum / Interest on securities	1.657	1.596
	Renta av innlánnum / Interest on deposits	0	1
	Tilsamans / Total	1.657	1.597
8	Virðisjavningar / Market value adjustments		
	Lánsbrøv / Bonds	-2.261	-2.123
	Avsett endurgjöld / Claims provisions	-238	103
	Virðisjavningar í alt / Total Market Value Adjustments	-2.499	-2.021
9	Skattur av ársúrsliti / Tax on profit for the year		
	Úrslit áðrenn skat / Profit before tax	12.457	17.724
	Skattur 18% / Tax 18%	2.242	3.190
	Skattur av skattskyldugari inntøku / Current tax charge	2.336	2.329
	Útsettur skattur / Change in deferred tax	-116	1.017
	Útsettur skattur av uppskriving / Change in deferred tax due to revaluation	0	-135
	Skattur sambært ársfrásøgn / Tax according to annual report	2.220	3.211
	Verandi munir / Current difference	-22	21
	Avstemma skattaupphædd / Balanced tax charge	2.242	3.190
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate		
	Skatteprosent / Tax rate	18,0	18,0
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	17,8	18,1
	Útsett skattaaktiv kann greinast soleiðis / Deferred tax assets can be broken down as follows:		
	Skattaaktiv við ársbyrjan / Deferred tax assets at the beginning of the year	-2*	1.014
	Útsett skattaaktiv av váðaalkasti / Deferred tax regarding Risk margin	0	-1.011
	Útsett skattaaktiv av afturdiskontering / Deferred tax regarding discount effect	0	23
	Javnan av útsettum skatti í árinum / Included in profit for the year	116	-27
	Skattaaktiv við árslok ** / Deferred tax assets at the end of the year **	114	-0

*Útsettan skatt við ársbyrjan / Deferred tax liabilities at the beginning of the year

**Flutt til útsettan skatt / Transferred to deferred tax liabilities

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2020	2019
10	Rakstrargögn / Operating equipment		
	Útveganarvirði / Cost	5.281	5.158
	Tilgongd / Additions	0	265
	Frágongd / Disposals	3.941	143
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	1.341	5.281
	Avskrivning undanfarin ár / Depreciation in previous years	4.502	4.437
	Avskrivningar í árinum / Depreciation for the year	195	200
	Afturförðar avskrivningar av frágongd í árinum / Reversal of depreciation charges on disposals during the year	3.941	135
	Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	757	4.502
	Bókað virði / Carrying amount	584	779
11	Bygningar til eigna nýtslu / Domicile properties		
	Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value, beginning of year	2.673	1.945
	Virðisbreytingar beinleiðis á eginogn / Value adjustments calculated on equity	0	750
	Avskrivningar í árinum / Depreciation for the year	28	20
	Bókað virði / Carrying amount at	2.645	2.673
	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.		
	Nýtt miðal 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%.		
12	Lánsbrøv / Bonds		
	Kursvirði við ársbyrjan / Market value, beginning of year	164.580	153.829
	Kursvirði ultimo / Market value, end of year	179.405	164.580
13	Onnur áogn / Other receivables		
	Onnur áogn / Other receivables	0	31
	Tilsamans / Total	0	31

Notur til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

- 14 Avsett til tryggingarvirksemi f.e.r. / Gross provisions for unearned premiums
Tryggingar felagsins hava leypandi høvuðsforfall, sum inniber, at tær einstøku tryggingarnar hvør einsæris hava 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.

	2020	2019
15 Skuld í samband við endurtrygging / Debt related to reinsurance		
Upphæddin er millumrokning við endurtryggingarfeløg / The amount represents balances with reinsurance companies	199	798

97 tkr. hoyrir til skuld í samband við beinleiðis trygging, ið forfellur seinni enn 5 ár / TDKK 97 is related to Debt related to insurance contracts that is due after 5 years

	2020	2019
16 Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis		
	Ávirkan á eginogn í 1.000 kr. / Equity impact in DKK 1.000	
Hending / Events		
Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0.7 percentage points	-765	-591
Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0.7 percentage points	765	591
Kurslækking á partabrævalækking á 12 prosent / Share decrease of 12 percent		
Príslækking á ognuðum á 8 prosent / Property value decrease of 8 percent	-212	-214
Tap uppá mótpartar á 8 prosent / Loss on counterparties of 8 percent	267	934

- 17 **Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees**
Við ársenda 2020 hevur Trygd veðsett skrásettar ognir fyri tryggingartekniskum avsetingum áljóðandi 104,1 mió. kr. / At year-end 2020 Trygd has deposited registered assets as collateral for technical provisions amounting DKK 104.1m.

Notur til ársroknskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

18 Nærstandandi partar / Affiliated Parties

Nevndu feløg hava týðandi ávirkan á P/F Trygd Tryggingarfelag.

The following companies have significant impact on P/F Trygd Tryggingarfelag.

Navn og heimstaður / Name and address

Grundarlag fyrri ávirkan /
Cause of Impact

P/F BankNordik

Oknarvegur 5

Postboks 3048

FO-110 Tórshavn

Føroyar

Móðurfelag /
Parent company

BankNordik eigur 100 % av partapeninginum í P/F Trygd / BankNordik owns 100 % of the share capital in P/F Trygd Móðurfelagið P/F BankNordik ger samtaksroknskapin fyrri samtakið /

The parent company P/F BankNordik prepares the consolidated financial statements for the Group

Samhandil / Trade

BankNordik selur tryggingar fyrri 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 -180 tkr. (-5 tkr. í 2019). Felagið hevur sambært avtalu við móðurfelagið galdið söluprovísión til móðurfelagið við í alt 7.891 tkr. Leiðsla felagsins hevur í árinum keypt tænastr frá nærstandandi pørtum á samlað 2.490 tkr. Hesar tænastr eru keyptar á marknaðartreytum. Harumframt hevur felagið selt tænastr til P/F NordikLív fyrri 315 tkr. Innstandandi hjá atknýttum feløgum, verða renta eftir vanligum marknaðartreytum. Innlán hjá atknýttum feløgum vóru 13,0 mió. kr. í 2020 (17,6 mió. kr. við árslok 2019) /

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 2020 is TDKK -180 (TDKK -5 in 2019). According to an agreement with the parent company Trygd has paid salesprovision amounting TDKK 7,891 to the parent company. The Executive Management of the company bought services in 2020 from related parties for TDKK 2.490. These services were bought on arm's length basis. Furthermore the company has delivered services to P/F NordikLív amounting TDKK 315. Interest rate on deposits placed in affiliated companies is set at arm's length basis. DKK 13.0m were deposits at parent company in 2020 (DKK 17.6m in 2019).

Notur til ársroknskapið / Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2020	2019
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	101.495	91.259
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	-44.000	0
	Útsett skattaogn / Deferred tax assets	-114	-2
	Avmarkingar orsakað av Solvens II / Reductions to Solvency II	-133	447
	Grundarfæfangid / Capital base	57.249	91.704
	Fæfingiskrav / Capital requirement*	37.308	53.198

* Ikki fevnt av grannskoðanini / Not audited

Notur til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

20 Váðastýring

Váðastýring er ein umráðandi partur av virkseminum hjá Trygd. Tað eru serliga tryggingarváðin og rakstrarligi váðin sum eru størstu váðarnir fyri virkseimið hjá Trygd, meðan eitt nú 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. Skaðaavsetingar verða gjørdar út frá upplýsingum frá einstøku málunum. Eru nærum ongar upplýsingar tøk, verða standard avsetingar gjørdar, ið eru roknaðar sum miðalskaðaendurgjald fyri hvønn skaða um árið í einstøku tryggingarbólkunum. Størstu váðarnir eru, at ov lítið kann verða uppkravt í tryggingargjaldi, at ov lítið verður sett av til skaðar, ella at endurtryggingin ikki er nøktandi. Trygd eftirkannar tær teknaðu tryggingarnar so hvørt og endurmetir hesar í mun til tekningar- og endurtryggingarpolitikkin umframt ásetta kapitaltørvin. Umframt eftirkanningarnar av lønseminum av teknaðum tryggingum, sum verða gjørdar so hvørt, verður ein áhaldandi meting av burturleggingum framd. Burturleggingarnar skulu bæði fevna um fráboðaðar skaðar og 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 løgdum endurtryggingarpolitikki, sum tryggjar, at størri náttúrufyribrigdi og størri einstakir skaðar ikki fara at forða Trygd í at halda sínar skyldur. Fyri at minka um møguligan váða viðvíkjandi endurtryggingarum nýtir Trygd bert endurtryggingar, sum eru figgjarliga væl grundaðir og hava nøktandi altjóða meting.

Iløguváði

Trygd hevur ein varnan iløgupolitik.

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

Strategiskur váði

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

Rakstrarligur váði

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

Vandarnir við innrokning og metingum eru hesir:

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

Notur til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

20 Risk Management

Risk management is a fundamental part of Trygd's business. When customers choose to insure themselves at Trygd, they do so in the belief that Trygd manages its risks in a way that the company 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.
- 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 ("IB-NR-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 2020 hjá Trygd P/F.

Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við lóg um tryggingarvirkssemi.

Vit meta, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum og skyldum, figgjarstøðuni tann 31. desember 2020 og úrsliti av virkssemi felagsins fyri tíðarskeiðið 1. januar 2020 til 31. desember 2020.

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

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin við tilmæli um góðkenning.

The Board of Directors and the Management Board have today considered and approved the financial report of P/F Trygd for 2020.

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 2020 and of the result of the company's operations for the period 01 January 2020 to 31 December 2020.

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 25. februar 2021 / Tórshavn, 25 February 2021

Stjórnin / Executive Board

Brian Smedemark

Nevndin / Board of Directors

Árni Ellefsen
Formaður / Chairman

Turið F. Arge

Rune Nørregaard

Christian Clemmensen

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 fíggjarligu støðuni tann 31. desember 2020 og av úrslitinum av virksemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2020 í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

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 2020. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

Grannskoðanin er framd sambært føroysku kunninggerðini um grannskoðan av tryggingarfeløgum og fíggjarligum 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 grannskoðanarprógv, ið kann vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársroknskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina og í hesum sambandi at umhugsa, 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, 25. februar 2021

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 2020, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2020 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 2020. 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, 25 February 2021

Arndis Poulsen
Head of Internal Audit, BankNordik

Átekning frá óheftum grannskoðara á ársroknskapin

Til kapitaleigarán í P/f Trygd

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjartiligu støðu tann 31. desember 2020 og av úrslitinum av virksemini felagsins í roknskaparárinum 1. januar til 31. desember 2020 samsvarandi lóg um tryggingarvirksemini.

Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá P/F Trygd fyri roknskaparárið 1. januar til 31. desember 2020 við rakstrarroknskap, figgjastøðu, eginpeningsuppgerð og notum, saman við nýttum roknskaparárhátti felagsins. Undir einum nevnt „Ársfrásøgnin“.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

Grannskoðanin er lögð til rættis í samsvari við altjóða standardum fyri grannskoðan og øðrum ásetingum í før oysku grannskoðanarlóggávuni. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyrri standandi broti „Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin“.

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

Óheftni

Vit eru óheft av felagnum í samsvari við altjóða etisku krøvunum fyri grannskoðarar (etisku reglunum hjá IESBA) og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, og vit hava fylgt etisku skyldunum, sum ásettar eru í hesum standardum og krøvum.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina fyri 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 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 tengd at 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.

Kapitalkrøv

Leiðslan hevur ábyrgdina av kravdu kapitalupphæddini. Sum víst í notu 19 á síðu 37 í ársfrásøgnini er kravda kapitalupphæddin undantikin kravinum um grannskoðan. Tí fevnir okkara niðurstøða í átekningini til ársfrásøgnina ikki um kravdu kapitalupphæddina, og vit geva onga niðurstøðu við vissu til hetta.

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársfrásøgnini er tað okkara ábyrgd at meta, um minst kravda kapitalupphæddin í øllum týðandi er í ósamsvari við ársfrásøgnina, ella tað vitan vit hava fingið undir grannskoðanini, ella á annan hátt sýnist at vera heft við týðandi skeivleikum.

Um vit, grundað á omanfyri standandihetta, koma til tað niðurstøðu, at minst kravda kapitalkravið er heft við týðandi skeivleikum, skulu vit boða frá hesum. Vit hava einki at boða frá í hesum sambandi.

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, hvørter tað ábyrgd leiðslunnar at meta, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum, og har tað hevur týðning at upplýsa um viðurskiftir viðvíkjandi framhaldandi rakstri, og at gera ársroknskapin eftir roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, uttan so at leiðslan hevur í hyggju at avtaka felagið, støðga rakstrinum ella, at leiðslan í roynd og veru ikki hevur annan móguleika.

Ábyrgd grannskoðarans fyri 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 grannskoðanarátæking við eini niðurstøðu. Grundað vísir er vísir á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan, og ásetingunum í føroysku grannskoðanar lóggávuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um hesir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað eru sannlíkindi eru fyri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær figgjarligu støðutakanir, sum roknskaparbrúkararnir taka við støði í ársroknskapinum.

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

- Eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vega tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og eignað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirliti 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 í innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til, um tann roknskaparháttur, sum leiðslan nýtir, er hóskaði, 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 atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, hvørtum felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátæking. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.

TRYGD

- Taka stöðu til samlaðu framlöguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapi, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurinn vísir teyg grundleggjandi handilsviðurskipti og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.

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

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

Tórshavn, 25. februar 2021

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerskab
CVR Nr. 3377 1231

Heidi Brander
Statsaut. Revisor
mne33253

Januar P/F
Løggilt grannskoðanarvirki
Skrásetingar nr. 5821

Heini Thomsen
Statsaut. Revisor
mne33274

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 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2020 in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

What we have audited

P/F Trygd's Financial Statements for the financial year 1 January to 31 December 2020 comprise income statement, balance sheet and notes to the financial statements, including summary of significant accounting policies. Collectively referred to as the "financial statements".

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in 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 International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Faroe Islands. We have also fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.

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.

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. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Capital requirement

Management is responsible for the capital requirement number.

As disclosed in note 19 on page 37 of the Financial Statements the capital requirement number is exempt from audit requirement. Consequently, our opinion on the Financial Statements does not cover the capital requirement number, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to consider whether the capital requirement number is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on this, we conclude that the capital requirement number is materially misstated, we are required to report that fact. We have nothing to report in this respect.

Management's Responsibility 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., 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 annual accounts

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 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 Faroe Islands, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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 achieves fair presentation.

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, related safeguards.

Tórshavn, 25 February 2021

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerskab
CVR No 3377 1231

Heidi Brander
State Authorised Public Accountant
mne33253

Januar P/F
Løggilt grannskoðanarvirki
Company reg. no. 5821

Heini Thomsen
State Authorised Public Accountant
mne33274

P/F Trygd Tryggingarfelag

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

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

Trygd hugsar um teg

