

 betri trygging

Ársfrásögn 2021

Annual Report 2021



Innihaldsyvirlit

Table of contents

5 ára yvirlit Five year Summary	4
01 Leiðslufrágreiðing Management Review	6
02 Rakstrarroknskapur Income Statement	18
Fíggjarstöða Balance Sheet	19
Uppgerð av broyting í eginogn Statement of Changes in Equity	21
03 Notur Notes	22
Frágreiðing til lyklatøl Explanation of Key Figures	40
04 Leiðsluátekning Statement by the Management	44
Átekning frá innanhýsis grannskoðara Internal Auditor's Report	45
Átekning frá óheftum grannskoðara Independent Auditor's Report	47
Partafelagsupplýsingar Company Information	52

5 ára yvirlit / Five year summary

DKK MIÓ. / DKK MILLION

Rakstur / Income Statement

	2021	2020	2019	2018	2017
Tryggingargjöld brutto /Gross written premiums	442.259	425.564	397.237	368.463	358.162
Bruttoskaðaendurgjöld /Gross insurance claims	-209.347	-381.866	-287.744	-171.573	-633.584
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-65.858	-61.392	-67.660	-73.691	-75.516
Úrslit av endurtrygging /Reinsurance result	-57.626	73.788	-1.183	-44.515	357.636
Tryggingartekniðskt úrslit /Technical result	104.282	47.036	37.293	73.246	-112
Íløgúavkast eftir tryggingartekniðsku rentu / Investment yield after tech.interest rate income	34.942	31.769	41.970	-1.872	-285
Ársúrslit /Net profit	114.189	67.344	65.143	59.887	-3.155
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions	20.787	4.725	-9.650	67.136	8.028

Fíggjarstöða / Balance

Ogn / Assets

Tryggingartekniðskar avsetingar í alt /Total tech. provisions	595.635	667.537	570.162	507.547	678.692
Tryggingaráøgn í alt / Total technical assets	163.347	218.316	149.078	119.551	228.895
Eginogn í alt / Total equity	789.726	709.037	674.193	609.049	567.306
Ognir í alt / Total assets	1.432.929	1.407.620	1.286.902	1.148.007	1.283.365

Lyklatøl / Key ratios

Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	47,8	90,5	72,9	46,6	179,1
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	15,0	14,6	17,1	20,2	21,3
Nettoendurtryggingarprosent /Net reinsurance ratio	13,1	-17,5	0,3	12,2	-101,1
Combined ratio / Combined ratio	75,9	87,6	90,3	78,9	99,3
Operating ratio /Operating ratio	76,1	88,7	90,5	79,8	100,0
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	4,1	1,5	-3,3	17,3	3,5
Eginognsavkast /Return on equity	15,2	9,7	10,2	10,2	-0,6
Solvensdekingur / Solvency ¹⁾	299%	274%	271%	10,20	8,61

1) Við broytingunum í kunngerðini frá 1. januar 2019 um ársfrásagnir fyri tryggingarfeløg skal lyklatalið solvensdekingur roknað sum lutfallið millum grundarfæfeingi og tað størsta av kapitalkravinum og individuella solvenstørvinum og upplýsast í prosentum. Ongi samberingartøl eru tí fyri árin 2017-2018./ In accordance with changes made in the Executive order on annual reports from 2019 the Solvency ratio is calculated as the ratio of the Base Capital and the greater of the the Capital Demand or the Solvency Capital Requirement. It has not been possible to calculate the figures in 2017 to 2018.

Í stuttum / Highlights



Úrslit farna tíðarskeið
114 mió.kr.

Net result of 2021
DKK 114 million

Úrslit áðrenn skatt
139 mió.kr.

Profit before tax
DKK 139 million



Tryggingartekniðskt úrslit
104 mió.kr.

Technical profit
DKK 104 million



Grundarfæfeingi
við árslok 685 mió.kr.

Base Capital at year end
DKK 685 million



Solvensdekingur
við árslok 299%

Solvency ratio
299%



Roknaður solvenstørvur
229 mió.kr.

Solvency capital requirement
DKK 229 million



Yvirdekingur í mun til
individuellan solvenstørv
456 mió.kr.

Excess relative to calculated
Solvency Capital Requirement
DKK 456 million



Úrslit 2022 fyri skatt verður
væntandi millum
20 og 50 mió.kr.

Outlook for 2022 is expected to
be DKK 20 to 50 million profit
before tax

01

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Høvuðsvirksemi

Betri Trygging P/F rekur skaðatryggingarvirksemi á føroyska marknaðinum og veitir tryggingarvørur til privata og vinnuliga marknaðin, herundir til føroysku sjóvinnuna.

Hugsjónin hjá felagnum er at skapa tryggileika, og málið er at vera fremsta og besta tryggingarfelag í Føroyum.

Ársfrásøgn fyri 2021

Betri Trygging P/F er dótturfelag hjá Betri P/F og er tí partur av samtaksrokskapinum, sum Betri P/F ger.

Ársfrásøgnin er grannskoðað og gjørd í samsvari við løgtingslóg um tryggingarvirksemi og í sambæri við kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum. Nýttur roknskaparháttur er lýstur í notu 1 í frásøgnini.

Ársúrslitið og gongdin hjá felagnum

Á tryggingarøkinum varð 2021 serliga merkt av vøkstri í tryggingarinntøkum, færri skaðahendingum og færri stórum skaðahendingum enn vanligt.

Talið av skaðahendingum í árinum varð umleið 10.700, samanborið við umleið 12.700 árið fyri.

Tryggingartekniska úrslitið varð 104,3 mió.kr. samanborið við 47,0 mió.kr. í 2020. Hetta góða úrslitið stavar frá munandi betran av grundrakstrinum, frá vøkstri í tryggingarinntøkum, frá færri skaðaendurgjöldum og avmarkaðum vøkstri í rakstrarkostnaðinum. Vøksturin í tryggingarinntøkunum stavar frá tilgongd av nýggjum kundum, broyttum tryggingarvørum, meirsølu av tryggingardekningum og annars frá búskaparligu gongdini sum heild. Lági vøksturin í rakstrarkostnaði sæst aftur í cost ratio-tølunum, sum í 2021 var 15,0% ímóti 14,6% í 2020.

Samlaðu skaðaendurgjöldini vórðu væl lægri í 2021 enn í 2020. Orsøkin eru færri skaðar og fáir stórir skaðar.

Samlaða iløguúrslitið eftir tryggingartekniska rentu gjørdist 34,9 mió.kr. móti 31,8 mió.kr. í 2020.

Úrslit eftir skatt gjørdist 114,2 mió.kr. ímóti 67,3 mió.kr. í 2020.

Ársúrslitið verður greinað soleiðis:

DKK 1.000	2021	2020
Tryggingartekniskt úrslit	104.282	47.036
Iløguúrslit eftir tryggingartekniska rentu	34.942	31.769
Skattur	-25.034	-11.461
Ársúrslit	114.189	67.344

Leiðsla felagsins metir úrslitið vera nøktandi.

Skaðatryggingarvirksemi

Tryggingargjöld

Tryggingarinntøkurnar í 2021 vóru 442,3 mió.kr. Hetta er nakað meir enn í 2020, tá inntøkurnar vóru 425,6 mió.kr. Øktu inntøkurnar stava í stóran mun frá broyttum tryggingarvørum, og frá búskapargongdini í landinum og økta virkseminum, hetta hevur við sær.

Skaðaendurgjöld

Bruttoskaðaendurgjöldini í 2021 vóru 209,3 mió.kr. ímóti 381,9 mió.kr. í 2020.

Skaðabøturnar vóru í 2021 væl lægri enn í 2020. Lækkingin stavar í høvuðsheitum frá færri skaðum og færri stórum skaðum.

Bruttoendurgjaldsprosentíð var samsvarandi gongdini 47,8% í 2021 ímóti 90,5% í 2020.

Skaðaendurgjöldini fyri egna rokning vóru 203,8 mió.kr., í mun til 248,4 mió.kr. í 2020.

Renta av tryggingarvirksemi

Rentustigið fyri 2021 var -0,55% p.a. Tryggingartekniska rentan gjørdist -1,1 mió. kr., íroknað diskontering av netto skaðatiltøkum.

Rakstrarkostnaður

Samlaðu rakstrarkostnaðirnir vóru 61,0 mió.kr. Hetta er nakað lægri enn í 2020, tá rakstrarkostnaðirnir vóru 57,1 mió.kr., serliga orsakað av koronaávirkan. Bruttokostnaðarprosentíð var 15,0% móti 14,6% í 2020.

Tryggingartekniskt úrslit

Tryggingartekniska úrslit felagsins varð eitt avlop á 104,3 mió.kr. ímóti 47,0 mió.kr. í 2020. Økingin stavar frá hækkingi tryggingarinntøkum og sum heild færri skaðum í 2021.

Leiðsla felagsins metir tryggingartekniska úrslitið fyri 2021 vera nøktandi.

Iløguvirksemi

Iløguúrtøkan í 2021 gjørdist eitt avlop á knappar 34,9 mió.kr. ímóti 31,8 mió.kr. í 2020. Fyri at avmarka váðan, ger felagið serliga iløgur í lánsbrøv við stuttari gildistíð, og ávirkar tað úrtøkuna.

Í virðisbrævagoymslu felagsins er størsti parturin lánsbrøv við stuttari gildistíð, og síðani er nakað av parta- og virkislánsbrøvum. Lánsbrøv felagsins góvu eitt avkast á -2,2%, meðan virkislánsbrøv góvu 0,9% og partabrøv 25,0%.

Broytingin í fløguúrslitinum stavar serliga frá hægri avkasti frá partabrøvum enn í 2020.

Fíggjarstöða

Fíggjarstöðan javnvigar við 1.433 mió.kr. Størsti parturin av ognunum, 1.083 mió.kr., eru virðisbrøv og aðrar fíggjarligar fløguognir. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn á 790 mió.kr., og tryggingartekniskar avsetingar á 596 mió.kr.

Broytingin í eginognini frá 709 mió. kr. í 2020 til 790 mió. kr. í 2021 stavar í stóran mun frá úrslitinum fyri 2021 frádrigið útlutaða vinningsbýtinum fyri 2020.

Býtið av ársúrslitinum

Nevndin mælir til at útluta 100 mió.kr. í vinningsbýti, og at ársúrslitið verður greinað soleiðis:

DKK 1.000	2021
Flutt úrslit undanfarin ár	275.537
Flutt úrslit í árinum	14.189
Uppskot til vinningsbýti	100.000
Fluttur vinningur við árslok	289.726

Hendingar eftir roknskaparlok

Eftir roknskaparlok eru ongar týðandi hendingar, sum broyta metingina av ársfrásøgnini.

Útlit fyri 2022

Gongdin hjá felagnum er m.a. tengd at búskaparligu gongdini í Føroyum. Mett verður, at samlaðu tryggingarinntøkurnar verða nakað hægri enn í 2021, tí roknað verður m.a. við framhaldandi vøkstri í føroyska búskapinum í 2022.

Skaðatalið í 2021 var lægri enn eitt vanligt ár. Væntandi verða netto skaðaendurgjöldini í 2022 nakað hægri enn í 2021. Skaðagongdin er tó tengd at stórskaðum og veðri og vindi.

Kostnaðarstöðið í 2022 verður væntandi á umleið sama støði sum undanfarna ár.

Hóast ilt er at meta um gongdina í tryggingarvirkseminum, so væntar leiðslan, at tryggingartekniska úrslitið í 2022 verður avlop.

Íløguúrslitið verður ávirkað av gongdini á altjóða fíggjarmarknaðinum og í rentustøðinum. Av tí at felagið hevur valt ein varnan fløguúrslitið í mestan mun tengt at gongdini í lánsbrøvum og rentustøðinum. Trupult er at meta um rentustøðið komandi árið, men vit rokna ikki við, at europeiska stýringsrentan

verður broytt munandi í árinum. Hækkar rentan, hevur tað neiligt árin á fíggjaravlopið.

Samanumtikið verður mettt, at úrslitið áðrenn skatt verður millum 20–50 mió. kr.

Vitanartilfeingið

Fyri at felagið skal menna seg, eru kundar, starvsfólk, mannagongdir, arbeiðshættir og tækni sera týðandi partar.

Kundar

Fyri Betri Trygging, sum hevur sum mál at vera fremsta og besta tryggingarfelag í Føroyum, er tað av sera stórum týðningi, at privatkundar og føroyska vinnulívið eru væl nøgd við felagið.

Felagið skipar javnan fyri nøgdsemiskanning millum kundarnar, so vit kunnu menna okkum í samsvari við tørv og krøv, sum marknaðurin setir okkum. Úrslitið av kanningunum higartil er nøktandi. Felagið fer framhaldandi at stremba eftir at betra viðurskiptini enn meira.

Starvsfólk

Fyri at bjóða fram góðar og kappingarførar tryggingar er týðningarmikið, at starvsfólkið er eldhugað, ágrýtið, og málrættað ger eitt gott arbeiði fyri at veita kundunum bestu tænastrana.

Tað hevur týðning fyri felagið at draga at sær og varðveita góð starvsfólk. Tí verður miðvíst arbeitt við at gera arbeiðsplássið spennandi og trygt við nógvum menningartilboðum. Dentur verður lagdur á at færleikamenna starvsfólkið í mun til egnan tørv og tørvin á arbeiðsplássinum.

Leiðslan leggur dent á trivna og virkisfýsni hjá starvsfólkinum. Skipað verður fyri starvsfólkasamrøðum, har mettt verður um arbeiðsavrik, mál verða sett og víðari útbúgving lögð til rættis.

Við árslok 2021 arbeiddu 89 fólk í Betri Trygging (88 við árslok 2020).

Virkisgongdir

Í sambandi við skaðaviðgerð verður miðað eftir, at so nógvir av skaðunum sum gjørligt verða endaliga avgreiddir umvegis talgildar miðlar. Eisini er ynskiligt, at skaðarnir verða liðugt viðgjørdir við so fáum handfaringum, sum til ber.

Við viðfevdari útbúgvingarætlan verður miðvíst arbeitt við at gera sølu- og kundatænastuna til dygdargóða uppliving. Fyri at tryggja, at allir viðkomandi kundaupplýsingar eru til taks og lætt atkomiligar, verður arbeitt miðvíst við at goyma hesar talgildar.

Arbeitt verður stöðugt við at dagfæra og nútímansgera heimasíðuna, so kundin skal rokna hana sum besta miðil at koma í samband við felagið. Á Betri appini og á heimasíðuni skal kundin finna allar upplýsingar um síni tryggingsviðurskipti og avgreiða síni tryggingsmál.

Tøknifrøði

Stórus dentur verður lagdur á rakstrartrygdina í teimum tøkniligu loysnunum, sum valdar verða. Stöðugt verður arbeitt við at styrkja um KT-trygdina, grundað á KT-politikkin, sum ásetur yvirskipaðu trygdarkrøvini.

Menning og rakstur av kjarnuskipanum eru lögð til uttanhýsis veitara. Hetta er gjørt fyri at tryggja framhaldandi menning og rakstrartrygd og eisini við atliti til tilfeingi og kostnað.

Gransking og menningarvirksemi

Burtursæð frá menning av vørum og arbeiðsgongdum er ikki annað serligt granskingar- og menningarvirksemi í gongd.

Compliance og ábyrgd

Fyri at tryggja, at allar leiðreglur, politikkir og reglugerðir verða hildnar, er complianceætlan gjørd. Hon skal tryggja, at greið ætlan um endurskoðan og eftirmeting av øllum leiðreglum, politikkkum og reglugerðum á hvørjum ári er tøk.

Stjórnin hevur ábyrgd av, at reglugerð, leiðreglur og politikkir verða fylgd.

Stjórnin tryggjar, at deildarstjórar kenna allar ásetingar og hava dagligu ábyrgdina á hvør sínum øki. Deildarstjórar skulu tryggja, at politikkir og leiðreglur á teirra øki verða fylgd.

Stjórnin tryggjar á leiðslufundum, í starvsfólkasamrøðum v.m., at deildarstjórar hava veruligt eftirlit við, at leiðreglur og politikkir verða fylgd.

Tann, ið hevur ábyrgd av compliance, hevur árlegar samrøður við deildarstjórar og onnur viðkomandi starvsfólk fyri at staðfesta, um leiðreglur og politikkir verða fylgd í verki.

Á hvørjum ári eftirmetir nevndin allar reglugerðir, leiðreglur og politikkir. Nevndin tekur støðu til tilmæli um dagføringar.

Á henda hátt verður tryggjað, at allar reglugerðir, leiðreglur og politikkir hjá felagnum stöðugt fylgja ásettum lógarkrøvum, og at eftirlit er við, at hesi verða fylgd í verki.

Váðaviðurskipti

Betri Trygging átekur sær váða við støði í valda virkisgrundarlagnum, umframt yvirskipaðu strategisku málunum, sum nevndin hevur sett.

Nevndin samtykkir við støði í virkisgrundarlagnum og strategisku málum váðapolitikkir fyri tey ymisku økini og gevur stjórn heimildir innan hesi.

Felagið hevur eina váðastýringseind, ið hevur ábyrgdina av váðastýringini hjá felagnum og at hava yvirlit yvir samlaðu váðunum hjá felagnum. Endamálið við váðastýringini er at tryggja, at felagið ikki átekur sær størri váðar, enn nevndin hevur ásett, og at váðaprofilurin er hóskandi í mun til kapitalgrundarlagið. Arbeiðið fevnir eisini um at tryggja peningaognirnar, so felagið alsamt er ført fyri at halda skyldur sínar.

Nevnd og stjórn fáa regluliga frágreiðingar, sum greina ymsu váðarnar, felagið hevur.

Betri Trygging metir týðningarmestu váðarnar at vera í hesum høvuðsøkjum:

- Skaðatryggingarváði
- Sjúkratryggingarváði
- Marknaðarváði
- Kredit- og mótpartsváði
- Rakstrarligur váði
- Strategiskir og aðrir váðar

Skadatryggingarváðar

Tryggingar innan privat, vinnu og sjógv

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Tryggingargjaldsváði <ul style="list-style-type: none">GóðkenningarpolitikkurAvgreiðslupolitikkur	Lønandi virksemi í tryggingar- produktum og kundum.	Prísásetingaramboð, sum taka atlit til váðar og marknaðarstöðuna.
Tiltaksváði	Váðaspjaðing millum tryggingar- og kundabólkar.	Greiðar tekningarreglur.
Katastrofuváði <ul style="list-style-type: none">StormurEldurSkipbrotYvirgangurArbeiðsskaði	Avmarkandi úrslitsávirkan frá einstøkum skaðahendingum við at endurtryggja.	Váðajavning við endurtrygging. Gott dátugrundarlag. Greiðar mannagongdir innan skaðaviðgerð og -avseting.

Marknaðarváðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Rentuváði	Yvirskipaða málið við fløguvirksemi fel- agsins er at fáa sum mest burturúr við tí váðastøði, sum nevndin ásetur.	Nevndin í Betri Trygging hevur samtykt fløgupolitikk, sum ásetur karmarnar fyri fløgum felagsins.
Partabrænaváði		
Fastognarváði	Miðað verður eftir at hava eina hóska- andi spjaðing av fløgum.	Fløgupolitikkurin verður dagfördur eftir tørv, tó í minsta lagi árliga.
Gjaldoyraváði		
Gjaldførisváði		Tað verða støðugt gjørdar frágreiðingar um flögugongdina hjá felagnum.

Kredit- og mótpartsváðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Endurtrygging	Fyri at fáa so góðar endurtryggingar- avtalur sum tilber, verður ein ávís mið- savnan av endurtrygging góðtíkin.	Mótpartsváðin verður avmarkaður við at samstarva við endurtryggjarar, sum í minsta lagi hava A rating.
Íløgukið		
Áogn hjá tryggingartakarunum	Fyri at fáa nøktandi vinning av flögum verður ein ávísur kredittváði góðtíkin.	Kredittváðin verður avmarkaður við at spjaða fløgurnar millum mótpartar.

Rakstrarligir váðar

Týðningarmestu váðarnir

KT

Váðin fyri beinleiðis og óbeinleiðis tapi, ið stavast frá óhóskandi ella ófullfíggaðum innanhýsis mannagongdum, menniskjaligum og skipanarligum feilum ella orsaka av uttanhýsis hendingum.

Val í mun til váðar

Ásannað verður og góðtikið, at tað ikki ber til at sleppa undan rakstrarligum váðum. Rakstrarváðar eru ein natúrligur partur av at reka eitthvørt virksemi. Tó skulu hesir støðugt avmarkast til støði, sum nevndin hevur ásett.

Váðalækkandi virksemi

Mótpartsváðin verður avmarkaður við at samstarva við endurtryggjarar, sum í minsta lagi hava A rating.

Kredittváðin verður avmarkaður við at spjaða iløgurnar millum mótpartar.

Strategiskir og aðrir váðar

Týðningarmestu váðarnir

Teir strategisku váðarnir eru meira yvirskipað tengdir at, hvussu felagið skipar sítt virksemi, politisk viðurskifti, umdømi o.s.fr.

Val í mun til váðar

Strategiski váðin skal avmarkast við eini munagóðari virkisætlan.

Váðalækkandi virksemi

Tað verður neyvt fylgt við gongdini á marknaðinum, og hvørji marknaðarrák eru.

Fyri at felagið framhaldandi skal hava gott orð á sær, verður áherðsla lögð á opinleika um virksemi og viðurskifti tess.

Grundarfæfeingi og individuelli solvenstørvurin

Felagið er fevnt av kunngerð um at gera upp grundarfæfeingi fyri tryggingarfeløg og kunngerð um solvens og rakstrarætlanir hjá tryggingarfeløgum. Kunngerðin um solvens ásetir m.a., at feløgini skulu brúka standardfrymilin í skjali 1 í nýggju kunngerðini til at gera upp individuella solvenstørvin við støði í váðunum, feløgini hava.

Solvensásetingarnar skulu tryggja, at tryggingarfeløg hava nøktandi fæfeingi í mun til váðar, feløgini átaka sær. Betri Trygging hevur eitt grundarfæfeingi uppá 685,5 mió.kr. við árslok 2021 eftir útlutan av 100 mió.kr. í vinningsbýti. Við árslok 2020 var grundarfæfeingið 674,6 mió kr.

		2021	2020
Grundarfæfeingi	Mið. kr.	685,5	674,6
Fæfeingiskrav	Mið. kr.	57,4	61,5
Individuelli solvenstørvurin	Mið. kr.	229,4	245,8
Solvensdekingur	%	299	274

Kravið til grundarfæfeingið er broytt við lógarbroyingunum, og skal grundarfæfeingið í minsta lagi vera størri enn tað størsta av minsta fæfeingiskravi, solvenskravi og individuella solvenstørvinum. Størsta av hesum er individuelli solvenstørvurin, sum við árslok 2021 er 229,4 mió.kr. Yvirdekingurin í mun til individuella solvenstørvin var tí 456,1 mió.kr.

Sum fastur tóttur í váðastýringini eyðmerkir og nøgdargreinar nevndin minst eina ferð um árið allar týðningarmiklar váðar, felagið hevur. Fyri hvønn váðabólk verður eisini, við hjálp av standarfrymlinum, ásettur ein individuell solvenstørvur. Váðametingin er í høvuðsheitum grundað á politikkir, sum árliga verða viðgjørdir og góðkendir av nevndini.

Nýggja kunngerðin um leiðslu og stýring av tryggingarfeløgum o.ø. ásetir m.a., at nevndin ger eina meting av felagsins váðum og solvensi, og greinar hetta í frágreiðing, kallað ORSA-frágreiðing. Henda skal latast Tryggingareftirlitinum á hvørjum ári, í seinasta lagi 1. mai. Í kunngerðini eru ein røð av krøvum til frágreiðingina.

Felagið skal harumframt hava hesi lyklavirksemi: Váðastýring, compliance, aktuar og innanhýsis grannskoðan.

Eigaraviðurskifti

Betri P/F er móðurfelag og eigur allan partapeningin í felagnum.

Leiðslustörv hjá nevnd og stjórn

Upplýsingar um onnur leiðslustörv hjá nevnd og stjórn sambært § 129 a í 'Kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og haldfelagsskapum'.

Lars Bonde

Nevndarformaður

Stjóri í: Tryg A/S (COO)

Nevndarsessir:

Nevndarformaður: Tryg Livsforsikringsselskab A/S

Nevndarformaður: Forsikringsakademiet A/S

Nevndarlimur: Danish Employers Association for the Financial Sector and cphbusiness (Copenhagen Business Academy)

Nevndarlimur: Scandi JV CO

Nevndarlimur: Scandi JV CO2

Teitur Samuelsen

Næstformaður

Stjóri í: Eystur- og Sandoyartunlar P/F

Nevndarsessir:

Nevndarlimur: Bakkafrost P/F

Nevndarlimur: Bakkafrost Farming P/F

Nevndarlimur: Bakkafrost Processing P/F

Nevndarlimur: Bakkafrost Sales P/F

Nevndarlimur: Bakkafrost Packaging P/F

Nevndarlimur: Havsbrún P/F

Nevndarlimur: Førka

Nevndarlimur: Danmark: Munkebo Seafood A/S

Nevndarlimur: Skotland: The Scottish Salmon Company Ltd.

Evy J. Jacobsen

Nevndarlimur

Stjóri í:

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. (forstjóri)

Betri P/F

Betri Ílögur P/F

Nevndarsessir:

Næstforkvinna: Betri Banki P/F

Nevndarlimur: Betri Pensjón P/F

Nevndarlimur: Fastogn P/F

Gunn Danielsen

Nevndarlimur

Nevndarsessir:

Næstforkvinna: Betri P/F

Næstforkvinna: Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.

Mimi Steintórsdóttir

Nevndarlimur

Stjóri í: Sókn Advokatar Sp/f

Forkvinna í FO-ráðnum (sjálvsognarstovnur)

Jens Hjørleif Hansen

Nevndarlimur

Mortan Joensen

Nevndarlimur

Selinda í Heiðunum

Nevndarlimur

Summary

Betri Trygging P/F operates on the Faroese non-life insurances market and offers insurance products within the Private, Commercial and Maritime segment.

The company is a subsidiary of Betri P/F and therefore a part of Betri P/F consolidated annual report.

The companies' insurance segment was especially marked by increase in insurance premiums and fewer insurance claims.

Gross written premiums increased by 17 mDKK compared to 2020 – this increase is largely explained by changes in products, general economic growth and increased activity in the Faroe Islands. The number of claims regarding 2021 was about 10.700 compared to 13,100 in 2020 – this number is regarded a bit lower than normal in an average year. It is expected that the result from net claims in 2021 will be at the same level as in 2020.

Total net operating expenses were 61 mDKK. This is a bit higher than in 2020, when net operating expenses were 57 mDKK.

The technical result for 2021 was a profit of 104 mDKK compared to a profit of 47 mDKK in 2020. Investment yield for 2020 was a profit of 34 mDKK compared to a profit of 32 mDKK in 2020 – still this is better than expected.

Net profit for the company for 2021 was 114 mDKK.

Management is satisfied with the result.

Betri Trygging P/F is a secure and financial strong insurance company. At year-end, the equity was DKK 790 mDKK equal to about 3,0 times the solvency capital requirement.

The Board of Directors will propose a dividend of total 100 mDKK.

No significant events have occurred after the 31 of December 2021 that affect the result for 2021.

Outlook

Although competition from Faroese, Icelandic and Danish none-life insurance companies will continue, we expect that the insurance income will be a bit higher than in 2021.

There is always a certain risk attached to insurance activity, but expectations are that insurance claims in 2022 will be a bit higher than in 2021. Therefore total compensations net of reinsurance are expected to be a bit higher than in 2021.

Total net operating expenses for 2022 are expected to be about the same as in 2021.

Expectations regarding return of investment is that it will be positive, but not the same level as in 2021.

Overall, expectations are that the result in 2022 will be somewhere between DKK 20-50 million before tax.

02

Roknskapur

Financial statement

Nota DKK 1.000

2021

2020

Rakstrarroknskapur / Income Statement

	Tryggingargjöld fyr eigna rokning / Premiums written net of reinsurance		
2	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	443.729	419.656
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-66.653	-60.540
2	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-1.470	5.909
	Broyting í endurtryggingaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurance premiums provision	-1.397	-3.443
	Tryggingargjöld fyr eigna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance	374.209	361.582
3	Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity	-1.147	-5.418
	Skaðændurgjöld fyr eigna rokning / Compensation expenses net of reinsurance		
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-278.008	-282.133
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries received	57.997	61.256
5	Broyting í avsettum endurgjöldum / Change in claims provisions	72.310	-102.750
	Broyting í váðaiskoyti / Change in risk margin	-3.649	3.017
6	Broyting í endurtryggingaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurance claims provisions	-52.455	72.172
	Skaðændurgjöld fyr eigna rokning í alt / Total compensation expenses net of reinsurance	-203.805	-248.438
	Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	-4.000	-3.640
	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyr eigna rokning / Net operating expenses		
7	Útveganarkostnaður / Acquisition costs	-39.407	-36.899
8	Fyrisingarkostnaður / Administration costs	-26.451	-24.493
	Nýtekingar- og fyrisingarkostnaður í alt / Total acquisition and administration costs	-65.858	-61.392
	Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggingarum / Fee and profitshare from reinsurers	4.882	4.342
9	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi f.e.r. í alt / Total net operating expenses	-60.976	-57.050
	Tryggingartekniskt úrslit / Technical profit/loss	104.282	47.036
	Úrslit av ílöguvirksemi / Return on investment assets		
10	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc	6.855	5.500
11	Virðisjavningar / Market value adjustments	26.568	23.931
12	Fyrisingarkostnaður av ílöguvirksemi / Administration costs related to investment activity	374	21
	Úrslit av ílöguvirksemi í alt / Total return on investments	33.797	29.453
3	Renta av tryggingartekniskum avsetingum / Interest rate from technical provisions	1.145	2.316
	Ílöguvkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after technical interest rate income	34.942	31.769
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	139.223	78.805
13	Skattur / Tax	-25.034	-11.461
	Ársúrslit / Net profit	114.189	67.344
	Býti av ársúrsliti / Allocation		
	Ársúrslit / Net profit for the period	114.189	67.344
	At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation	114.189	67.344
	Vinningsbýti / Dividends for the year	100.000	33.500
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	14.189	33.844
	Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation	114.189	67.344

Nota DKK 1.000

2021

2020

Figgjarstöða / Balance Sheet**OGN / ASSETS**

14	Immateriell ogn / Intangible assets	0	159
	Materiell ogn / Tangible assets		
15	Rakstrargögn / Operating equipment	3.091	3.137
16	Bygningar til eigna nýtslu / Domicile properties	85.148	82.053
	Materiell ogn í alt / Total tangible assets	88.239	85.190
	Aðrar figgjarligar iløguognir / Other financial investments		
	Partabrøv / Shares	166	154
17	Íløguprógv / Investment funds	354.999	416.395
	Lánsbrøv / Bonds	728.193	607.060
	Innlán í kreditfelögum / Deposits	56.584	27.026
	Aðrar figgjarligar iløguognir í alt / Total other financial investments	1.139.942	1.050.635
	Íløguogn í alt / Total financial investments	1.139.942	1.050.635
	Áogn / Outstanding accounts		
	Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjöldum / Reinsurers' share of premium provisions	6.551	7.948
	Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of claims provisions	156.795	210.368
	Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts	163.347	218.316
	Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	25.449	32.807
	Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts	25.449	32.807
	Áogn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	2.281	8.127
	Onnur áogn í alt / Total other receivables	2.281	8.127
	Áogn í alt / Total receivables	191.077	259.249
	Onnur ogn / Other assets		
13	Útsett skattaogn / Deferred tax surplus	1.731	2.194
	Onnur ogn í alt / Total other assets	1.731	2.194
	Tíðaravmarkingar / Accrued income		
	Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	2.006	1.700
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income	9.933	8.493
	Tíðaravmarkingar í alt / Total accrued income	11.939	10.194
	OGN Í ALT / TOTAL ASSETS	1.432.929	1.407.620

Nota	DKK 1.000	2021	2020
Fígjarstöða / Balance Sheet			
SKYLDUR / LIABILITIES			
Eginogn / Equity			
	Partapeningur / Share capital	400.000	400.000
	Flutt úrslit / Retained earnings	289.726	275.537
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	100.000	33.500
18	Eginogn í alt / Total equity	789.726	709.037
Avsetingar til tryggingaravtalur / Technical provisions			
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	95.475	94.005
	Avsett til endurgjöld / Claims provisions	473.202	550.582
	Váðaískoyti á skaðatryggingaravtalum / Risk margin provisions	22.958	19.310
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and discount provisions	4.000	3.640
	Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions	595.635	667.537
Avsettar skyldur / Provisions			
	Eftirlønir og tilíkar skyldur / Pensions and similar obligations	2.279	2.413
19	Avsetingar í alt / Total provisions	2.279	2.413
Skuld / Debt			
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance	1.563	1.194
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	6.244	4.682
	Skuld til atknýtt feløg / Debt to affiliated companies	343	568
	Beinleiðis skattur / Current tax liabilities	24.293	9.559
	Onnur skuld / Other	12.846	12.630
	Skuld í alt / Total debt	45.289	28.633
SKYLDUR Í ALT / TOTAL LIABILITIES		1.432.929	1.407.620
1	Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies		
20	Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result		
21	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance		
22	Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees		
23	Nærstandandi partar / Related parties		
24	Virkisroknskapur / Performance Analysis per class of Non Life Insurance		
25	Viðkvæmisgreining / Exposure information		

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

DKK 1.000	Partapeningur / Share capital	Flutt úrslit / Retained earnings	Uppskot til vinnings- býti/ Proposed dividend	Eginogn / Equity
Eginogn 1. januar 2020 / Shareholders' equity at January 1, 2020	400.000	241.693	32.500	674.193
Rørslur á eginognini í 2020 / Movements on equity in 2020			-32.500	-32.500
Ársúrslit / Net profit	0	33.844	33.500	67.344
Eginogn 31. desember 2020 / Shareholders' equity at December 31, 2020	400.000	275.537	33.500	709.037
Eginogn 1. januar 2021 / Shareholders' equity at January 1, 2021	400.000	275.537	33.500	709.037
Rørslur á eginognini í 2021 / Movements on equity in 2021			-33.500	-33.500
Ársúrslit / Net profit	0	14.189	100.000	114.189
Eginogn 31. desember 2021 / Shareholders' equity at December 31, 2021	400.000	289.726	100.000	789.726

03

Notur

Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Ársfrásøgnin er gjørd sambært Løgtingslóg um tryggingarvirksemi og tilhoyrandi kunngerð nr. 4 frá 27. juni 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum (hereftir kunngerð nr.4).

Ársroknskapurin verður vístur í donskum krónum. Øll onnur gjaldoyru verða mett sum fremmant gjaldoyra.

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2020.

Avrunding av upphæddum

Upphæddir í rakstrarroknskapi, fíggarstøðuna, eginogsuppgerð og notum v.m. verða avrundað til heil tøl. Av tí at tøluni verða avrundað hvørt sær, kunnu avrundingarmunir vera millum upplýstar samanteljingar og samløguna av teimum einstøku tølunum.

Um innroknan og virðisáseting í ársfrásøgnini

Ognir verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið fær framtíðar fíggarligar ágóðar, og virðið á ognunum kann gerast upp álítandi. Fíggarlig amboð verða innroknað samsvarandi hesum og verða tikin við í ársfrásøgnina á handilsdegnum.

Skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið í framtíðini skal av við fíggarligar ágóðar, og støddin á skyldunum kunnu gerast álítandi upp.

Fíggarlig amboð verða innroknað á handilsdegnum, og innrokningin steðgar, tá rætturin at móttaka ella lata pengar frá fíggarliga amboðnum fer úr gildi ella um fíggarliga 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 fíggarstøðuna á fyrsta sinni, verður hetta gjørt til dagsvirði. Tó verða óítakligar og ítakligar ognir á fyrsta sinni ásettar til útveganarvirði. Eftir hetta verða ognir og skyldur uppgjörðar sum lýst fyri hvønn roknskaparpost sær niðanfyrir.

Við innrokning og virðisáseting verður atlit tikið til upplýsingar um vinning, tap og váðar, ið koma til okkara kunnleika fram til dagin, tá ársroknskapurin verður lagdur fram, og sum vátta ella avsanna viðurskifti, ið vóru fíggarstøðudagin.

Generally

The annual report has been rendered in accordance with The regulations and meets the requirements stipulated by the Faroese Insurance Act. The annual report has been rendered in accordance with Decree no 4 of the 27th of June 2018 on annual reports for insurance companies and financial holding companies (henceforth Decree no. 4).

The annual report is presented in DKK, which is the functional currency of the company. All other currencies are considered as foreign currency.

Applied accounting policy is unchanged compared to the annual report 2020.

Rounding of figures

The figures in the income statement, the balance and the notes are rounded off. Because the figures are rounded off separately, the rounded figures may add up differently than the underlying figures.

Inclusion and valuation in the annual report

Assets are included in the balance 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 included in the annual report on the day of transaction.

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

Financial instruments are recognised at the date of settlement, and the recognition ceases when the right to receive or deliver cash flows from the financial instruments 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 assets at initial recognition are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are stated as described below for each entry individually.

Recognition and measurement take into account gains, losses and risks, which occurred prior to the presentation date of the Annual Report and which confirm or disprove conditions, which existed on the balance date.

Inntøkur verða innroknaðar í rakstrarroknaskapin so hvørt, sum tær verða vunnar, harundir virðisjavning av fíggjarligari ogn og skuld. Í rakstrarroknaskapinum verða somuleiðis innroknaðar allar útreiðslur – harundir tryggingarveitingar, broyting í avsetingum og av- og niðurskrivingar – sum eru við til at rækka ársins inntøku.

Konsernviðurskiftir og nærstandandi partar

Handil og tænastr millum feløg í samtakinum verða avgreidd til marknaðarprís ella á útreiðslugrunndaðum støði.

Roknskaparligar metingar

Roknskaparliga virðið av ávísnum ognum og skyldum er tengt at metingum av, hvussu hesar ognir og skyldur verða ávirkaðar av framtíðar hendingum. Avseting til skaðaendurgjald er tann roknskaparposturin, sum í størstan mun er tengdur at roknskaparligum metingum.

Dagsvirðið av heimbylisbygningum

Við máting av dagsvirðinum av bygningum verður eitt avkastbaserað modell nýtt. Dagsvirðið á bygningum er grundað á eina afturdiskontering av framtíðar rakstri við individuelt ásettum avkastkrøvum. Avkastkravið er ásett við støði í staðnum, har bygningurin er, møgulig nýtsla og í mun til hvussu bygningurin er viðlíkahildin, hvørjum standi hann er í o.s.fr.

Útlendskt gjaldoyra

Flytingar í fremmandum gjaldoyra verða við fyrstu innrokning umroknaðar til kursin á flytingardegnum.

Ágóði, skyldur og aðrir gjaldoyraligir postar 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 rakstrarroknaskapin sum "Kursjavningar".

Rakstrarroknaskapurin

Tryggingarvirksemi

Tryggingargjöld fyrri egna rokning

Fevnir um tryggingargjöld brutto, javnað við latnum endurtryggingargjöldum og broytingini 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 váðæksponeiningina yvir tryggingartíðarskeiðið, roknað serstakt fyrri hvørja tryggingaravtalu sær.

Income is entered in the profit and loss account as it is gained. Expenses involved in gaining the income of the year are included in the profit and loss account.

Group relations and affiliated parties

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

Accounting estimates

Determining the carrying value of certain asstes and liabilities is associated with the estimate of how future events will affect the value of these asstes and liabilities. Mostly determined by accounting estimates and liabilities under Provisions for outstanding claims.

Fair value of domicile properties

To measure the fair value of properties an asset return model is used. The fair value of properties determined is based on the calculated return on the individually determined rate of return. The return rate is fixed on the basis on the location of the individual property, potential use, the state of maintenance, quality etc.

Foreign Currency Translation

Transactions in foreign currencies are translated at transaction date.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies which are not translated at the balance date are translated at the closing price at balance date.

Gains and losses arising between the exchange rate at the settlement date are recognized in the income statement "Exchange rate adjustments".

The income statement

Insurance activity

Premiums written net of reinsurance

Premiums are gross premiums, balanced with given reinsurance premiums and changes in premium provisions and reinsurers' share of premiums. Premiums provisions and reinsurers' share of premiums are accruualization of respectively premiums and reinsurance premiums.

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

Parturin av móttiknum tryggingargjöldum uppá avtalur, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum avsett tryggingargjöld.

Parturin av endurtryggingargjöldum goldin til endurtryggingaravtalur, sum viðvíkja váða aftan á árslok, verður innroknaður sum áogn undir endurtryggjaranna parti av tryggingargjöldum.

Renta av tryggingarvirksemi

Tann parturin av fíggarinntøkunum, sum ætlast at stava sum avkast frá Avsettum tryggingargjöldum. Avsetingarnar verða rentaðar við meðal rentustigi samsvarandi tí tíð, sum avsetingarnar verða avroknaðar yvir.

Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning

Fevnir um ársins skaðagjöld, javnað við broytingum í avsettum endurgjöldum og samlaða partinum hjá endurtryggjarum.

Íroknað í endurgjöldini er eisini beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaður – heri útreiðslur til sýn og meting av skaðum, útreiðslur til at steðga og avmarka hendar skaðar, útreiðslur til skaðafyrbyrging og eisini beinleiðis og óbeinleiðis útreiðslur í samband við viðgerð av hendum skaðum.

Diskonteraði parturin av broytingum í avsettum endurgjöldum, er fluttur undir rentu av tryggingarvirksemi. Tann partur av broytingini, ið skyldast broytingum í nýttum diskonteringsatsi, er fluttur til virðisjavningar.

Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum

Viðvíkja væntaðum og afturgoldnum tryggingargjöldum, tá virðið av avsláttinum er knýttur at skaðagongdini, og har treytir fyrri útgjaldi eru ásettar áðrenn byrjan av roknskaparárinum ella við tekning av trygging.

Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyrri egna rokning

Fevnir um nýtekningar- og fyrisitingarkostnaðir við frádrátti av ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggjarum.

Tann parturin av rakstrarkostnaðinum, ið beinleiðis ella óbeinleiðis kann knýttast at fasthaldan av verandi tryggingum og/ella at nýtekningum, er vístur undir nýtekningarútreiðslum.

Fyrisitingarkostnaður viðvíkja útreiðslum, sum eru nýttar í sambandi við umsiting av verandi tryggingum og av tíðargreinaðum útreiðslum, ið viðvíkja roknskaparárinum.

Insurance contracts are included as premiums according to risk exposure over covering period, calculated after individual insurance contract.

Part of paid reinsurance premiums concerning reinsurance contracts, which concerns risk after 31st December, is included as reinsurers' part of premiums.

Interest rate income from insurance activity

Interest rate income from insurance activity is the part of the financial income expected to arise as a result of the prepayment of premiums and from the time span between claims incident and compensation payment.

Discounting, which is the cost of up- and write-downs of provisions' present value until expected final settlement, offset the interest income. Discounted provisions are discounted and interest calculated on the same principles. Interest income and expense by discounting offsets thereby each other.

Compensation expenses net of reinsurance

Claims incurred on own account comprise claims paid during the year adjusted for changes in the provisions for outstanding claims and net of reinsurers' share.

Accordingly, claims incurred comprise known and expected claims relating to the year as well as any adjustments to the provisions made in previous years. Furthermore they comprise direct and indirect costs on claims handling.

Discounted part of changes in provisions for claims, is transferred to interest rate income from insurance activity. Discounted part of changes due to changes in used interest rate structure, is transferred to market value adjustments.

Bonus and rebates

Bonus and rebates relates to expected and paid-back premiums, where the value of the discount is tied to the claims development and/or where the conditions for payment are settled before the beginning of the financial year or at the time of taking out the insurance.

Net operating expenses

Contains acquisition and administration costs and received reinsurance commission and profit etc.

The share of operating costs directly or indirectly related to maintaining current policies and/or underwriting new policies is shown under acquisition costs.

Administration costs are expenses related to the administration of present policies and expenses appertaining to the present year.

Fyrisingargjald til og frá atknýttum felögum verður uppgjört sum nettoupphædd og mótroknað í fyrisingarkostnaðinum.

Ílöguvirksemi

Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m.

Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. fevnir um inntøkur frá lánsbrøvum, fíggingjaramboðum, øðrum virðisbrøvum, innlánnum, útlánnum og áogn.

Virðisjavningar

Fevnir um alla staðfesta og ikki staðfesta virðisjavning av ogn-um, skyldum og fíggingjarligum amboðum, sum verða virðisásett til dagsvirðið. Afturat hesum skal eisini leggjast broytingar á avsettum skaðaendurgjöldum grundað á broytingar í rentustrukturinum, umframt virðisjavnan av gjaldoyra.

Nettóurslitið við sølu av virðisbrøvum, er uppgjört sum munurin millum söluprís og virðið við ársbyrjan ella, um virðisbrævið er keypt í árinum, útveganarvirðið.

Fyrisingarkostnaður av ílöguvirksemi

Fevnir um fyrising av ílögum, kurtagu og gjald fyri røkt av virðisbrævagoymslum.

Skattur

Skattur av ársúrslitinum er roknaður við 18% við støði í úrsliti áðrenn skatt, tillagað fyri ikki skattskyldugar inntøkur og útreiðslur. Útreiðsluførði skatturin fevnir um aktuella skatt av skattskylduga ársúrslitinum og javning av útsettum skatti.

Avsetingin til útsettan skatt verður roknað við 18% av teimum tíðarbundnu frávíkunum, sum stava frá, at inntøkur og útreiðslur ikki verða tiknar við í rakstrarroknskapinum og skattskyldugu inntøkuni í sama tíðarskeiði.

Útsett skattaogn, herímillum skattliga virðið á framflytingarheimilaðum skattligum halli, verður innroknað við tí virði, sum ognin væntandi verður realiserað fyri.

Felagið er samskattað við móðurfelagið Betri P/F. Í tann mun skattlig hall verða nýtt av øðrum felögum í samskatingini, verður skattvirðið av hallinum goldið tí felagnum, sum letur hallið frá sær.

Administration payments to and from affiliated companies are settled as net payments and set off in administration costs.

Investment activity

Interest rate income and dividend etc.

Interest rate income and dividend subsumes income from bonds, financial instruments, other securities, deposits, loans and outstanding accounts.

Market value adjustments

Market value adjustments correspond to all realised and unrealised value adjustments of assets, liabilities and derivatives measured at fair value, changes in provisions for claims due to changes in the interest rate structure as well as fair market value adjustments of foreign currencies.

The net result on sale of securities is settled as the difference between salesprice and the value of the beginning of the year or, if it was purchased in the year, at acquisition value.

Administration costs related to investment activity

This subsumes brokerage and portfolio management.

Tax

The tax on the profit is calculated at 18% based on the result before tax adjusted for non-taxable income and expenses. Expensed taxes subsume actual tax on the taxable result and equalization for deferred taxes.

Provision for deferred taxes is calculated at 18% of the anticipated variance between income and expenses stated in the income statement and the actual taxable income for the same period.

Deferred tax surplus, included tax value of tax losses allowed carry-forward, is included by the amount of the asset expected to be realised.

The company is jointly taxed with the parent company, Betri P/F. In the event that a tax loss is used by other companies in the joint taxation, the assessed value of the tax loss is paid to the company with the tax loss.

Fíggjarstöðan

Ogn

Immateriell ogn

Verður innroknað til útveganarprís við frádrátti av samlaðum avskringingum. Avskringingin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárini og er sett út frá væntaðu nýtslutíðini.

Avskringingartíðarskeiðini eru:

- Ritbúnaður 5 ár

Immateriell støðisogn verður niðurskrivað til endurvinningarvirðið, um hetta er lægri enn roknskaparlíga virðið. Fyri hvørja ogn sær verður árlíga mettt, um tørvur er á niðurskriving.

Materiell ogn

Rakstrargøgn

Verður innroknað til útveganarprís við frádrátti av samlaðum avskringingum. Avskringingin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárini og er sett út frá væntaðu nýtslutíðini og metttum restvirði.

Kostprísur er útveganarprísur, umframt kostnaðir, ið beinleiðis eru knýttir at útveganini til dagin, tá ið ognin er klár at taka í nýtslu.

Avskringingartíðarskeiðini eru:

- Innbúgv, edv-útgjerd og bilar v.m. 3-7 ár

Materiell støðisogn verður niðurskrivað til endurvinningarvirðið, um hetta er lægri enn roknskaparlíga virðið. Fyri hvørja ogn sær verður árlíga mettt, um tørvur er á niðurskriving.

Bygningar til egna nýtslu

Verða virðisásettir til endurmettt virði, sum er dagsvirðið tann dagin, metingin verður gjerd. Metingin er grundað á ein avkastsmýndil (sum lýst í fylgiskjali 7 í Roknskaparkunngerðini) við frádrátti av gjerdum avskringingum og møguligum tapum frá virðisminking. Avskringingar verða gjerdar linjurætt yvir 50 ár við støði í einum metttum restvirði. Grundøki verða ikki avskrivað.

Av- og niðurskrivingar vera roknaðar undir “Fyrisitingarkostnaður” í rakstrinum, uttan so at bygningurin áður hevur verið uppskrivaður. Uppskringingar verða innroknaðar beinleiðis undir “uppskrivingargrunn” í eginognini, uttan so at bygningurin áður hevur verið niðurskrivaður yvir raksturin.

Fíggjariløgur

Virðisbrøv, sum eru innroknaði sum íløgugogn, eru børsskrásett

Balance Sheet

Assets

Intangible assets

Intangible assets are booked at acquisition value net of accumulated depreciation. Depreciation is at equal amounts for the set financial years and is based on expected product life.

The current depreciation schedule is:

- Software 5 years

Intangible fixed assets are depreciated to salvage value if this is less than book value. Depreciation need is assessed every year for the individual asset.

Tangible assets

Operating equipment

Operating equipment is booked at acquisition value net of accumulated depreciation. Depreciation is at equal amounts for the set financial years and is based on expected product life and assessed residual value.

Actual cost amounts to acquisition cost together with expenses directly related to the acquisition until the day the asset is ready to be used.

The current depreciation schedule is:

- Furnishings, electronic equipment and cars etc. 3-7 years

Tangible assets are depreciated to salvage value if this is less than book value. Depreciation need is assessed every year for the individual asset.

Domicile properties

Domicile properties are measured at revaluated amount, being its fair value determined based on an asset return method (as described in appendix 7 in Decree no. 2) less accumulated depreciation and any impairment losses. Depreciation is made on straight-line basis over 50 years and based on an estimated residual value. Land is not depreciated.

Depreciations and impairments are recognized in the income statement under “Administration costs” unless the revalued amount of the building previously has been increased. Increases in the revaluated amount are recognized directly in equity under the item “revaluation reserve” unless the building previously has been written down in the income statement.

Financial investments

Securities booked as investment assets subsume stocks and

lánsbrøv og partabrøv, sum verða upptikin til dagsvirðið seinasta roknskapardag.

Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum "Avsett endurtryggingargjöld" fevna um tryggingargjöld, sum eru uppkravd í árinum, men eru fyrri tíðarskeiðið aftan á árslok.

Rættindi í endurtryggingarsáttmálum, ið viðvikja hendum tryggingarskaðum, verða uppgjørd eftir treytunum í endurtryggingarsáttmálanum og eftir somu metingum og meginreglum, ið eru brúktar í sambandi við uppgerð av avsettum skaðaendurgjöldum.

Áogn

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

Áogn hjá tryggingartakarum

Skuldararnir verða virðisásettir til amortiseraðan kostprís við frádrátti av møguligum tapsvanda grundað á eina meting av hvørjum einstøkum skuldara.

Tíðaravmarkingar

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

Skyldur

Vinningsbýti

Uppskot til vinningsbýti fyrri roknskaparárið, verður tikið við sum serstøk upphædd undir eginognini. Uppskot til vinningsbýti verður tikið við sum skuld, verður tað samtykt á aðalfundi.

Avsett tryggingargjöld

Verða virðisásett eftir mettari upphædd av skaðaendurgjöldum íroknað beinleiðis og óbeinleiðis kostnað til skaðaviðgerð, ið standast av framtíðar skaðum, sum eru umfataðir av ikki endaða tryggingarskeiðinum.

Avsett tryggingargjöld fevna í minsta lagi um tryggingargjöld, sum eru uppkravd í árinum, men eru fyrri tíðarskeiðið aftan á árslok.

Avsett endurgjöld

Avsett endurgjöld eru avsetingar fyrri framtíðar gjaldingar av hendum tryggingartilburðum.

Avsetingarnar verða gjørdar upp sak fyrri sak, og við hjálp av hagfrøðisligum háttum (IBNR- og IBNER-avsetingar). IBNR-avsetingar fevna um tryggingartilburðir hendir í roknskaparárinum, men sum ikki eru fráboðaðir við árslok. IBNER-avsetingar fevna um fráboðaðar skaðar, sum við árslok ikki hava nøktandi upplýsingar um skaðatilburðin.

Í avsettum endurgjöldum eru tær upphæddir, sum væntandi

shares at market value on the last account day.

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

The rights in the reinsurance contracts regarding claims incurred are calculated according to the conditions of the reinsurance contract and according to the same assessments and principles used in claims payments.

Outstanding accounts

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.

Provisions for outstanding claims are assessed for each line of business either on a claim by claim basis (individual provisions) or by using statistical methods (collective as well as incurred but not reported (IBNR) and incurred but not enough reported (IBNER) provisions).

The provisions for outstanding claims include the amounts

fevna um beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir í sambandi við avgreiðslu av skyldunum.

Tað verða gjørdar støðugt metingar, um avsetingarnar eru nøkandi við aktuelum væntanum til framtíðar peningastreymar.

Avsett tryggingar- og endurgjöld verða virðisásett til diskonterað virði, um tað er týðandi. Við grundarlagið í royndum felagsins verður gjaldsmynstrið hjá avsetingunum mett, og almannakunngjörða gildistíðartreytaða diskonteringsstigið hjá Fíggjareftirlitinum verður brúkt til diskonteringina.

Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalum

Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalum er tann upphædd, sum felagið má vænta at skula gjalda við avhending av tryggingar mongdini til ein triðja part fyri at yvirtaka váðan av, at veruligi kostnaðurin fyri avtøku av tryggingarligu avsetingunum er størri enn avsetingarnar.

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

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

Avsett bonus og avsláttur av tryggingargjöldum

Viðvíkur afturberingum til tryggingartakarar, grundað á góða skaðagongd.

Eftirlønir og tilíkar skyldur

Viðvíkja eftirlønarskyldum hjá fyrrverandi starvsfólkum í gomlum eftirlønarskipanum. Eftirlønarskyldan broytist við leypani útgjöldum og nýggjum metingum um livaldur.

Onnur skuld

Fevnur um ognarar í sambandi við fyrisitingarkostnað, ristorno, skylduga frítíðarløn, íløgukøyp v.m.

Lyklatøl

Lyklatøl eru útroknað sambært ásetingum í kunngerð nr. 4 frá Tryggingareftirlitinum. Víst verður til brotið “Frágreiðing til lyklatølini” á s. 40.

that are expected to be included to cover direct and indirect expenses on settlement of the liabilities.

The sufficiency of the provisions is regularly tested on the basis of the current expectations of future cash flows.

Provisions for premiums and claims are measured to discounted value, if it is significant. On the basis of the company's experience the provisions' payment pattern is estimated and the published maturity dependant discount rate from the Danish FSA is used for discounting.

Risk margin on the claims provisions

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

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

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

Bonus and discount provisions

Provisions for bonuses and rebates are the amounts payable to policyholders as the result of a favourable claims trend.

Pensions and similar obligations

Pensions liability provisions relate to pension liabilities to former employees in old pension schemes. The pension liability changes by continuously payments and new estimates on life expectancy.

Other dept

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

Key figures

These are rendered in accordance with Decree no 4 of 27th of June 2018 on Annual Reports and financial holding companies. Explanation of Key figures is shown on page 40..

Nota	DKK 1.000	2021	2020
2	Brutto tryggingargjaldsinntøkur / Gross premiums written		
	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	443.729	419.656
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-1.470	5.909
	Brutto tryggingargjaldsinntøkur í alt / Total gross premiums written	442.259	425.564
	Brutto tryggingargjaldsinntøkur býtt á váðæki / Gross premiums written, by location of risk		
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr Føroyum / Direct insurance from the Faroe Islands	419.040	400.893
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr EU-londum / Direct insurance from EU countries	6.233	8.388
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr øðrum londum / Direct insurance from other countries	16.985	16.283
	Brutto tryggingargjaldsinntøkur býtt á váðæki í alt / Total gross premiums written, by location of risk	442.259	425.564
3	Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity		
	Roknað rentu / Calculated interest	-1.145	-2.316
	Diskontering / Discounting	-2	-3.102
	Renta av tryggingarvirksemi í alt / Total interest rate income from insurance activity	-1.147	-5.418
	Grundarlagið fyri upphæddini av roknaðu rentuni er miðal primo/ultimo uppgerðir av avsettum tryggingargjöldum f.e.r. við eini rentu, sum sambært váðafriú rentuni hjá EIOPA í miðal yvir roknskapartíðarskeiðið svarar til væntaða fremjingartíðarskeiðið hjá avsetingunum (2021: -0,11% og 2020: -0,43%) / Amount calculated on the basis of average start of period /end of period statements of technical provisions, net of reinsurance, using the risk free interest from EIOPA. (2021: -0,11% og 2020: -0,43%)		
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid		
	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-250.196	-254.675
	Skaðakostnaður / Claims costs	-27.812	-27.458
	Útgoldnar veitingar í alt / Total claims paid	-278.008	-282.133
5	Broytingar í avsettum endurgjöldum / Change in claims provisions		
	Avsetingar til endurgjöld, við árslok / Provisions for claims at December 31	-473.202	-550.582
	Avsetingar til endurgjöld, við ársbyrjan / Provisions for claims at January 1	550.582	445.422
	Diskontering av endurgjöldum, við árslok / Discounting of claims at December 31	-2.899	2.171
	Diskontering av endurgjöldum, við ársbyrjan / Discounting of claims at January 1	-2.171	239
	Broytingar í avsettum endurgjöldum í alt / Total change in claims provisions	72.310	-102.750
6	Broyting í endurtryggingaranna parti av avsettum endurgjöldum / Change in reinsurance claims provisions		
	Avsetingar til endurgjöld hjá endurtryggjara, við árslok / Provisions for claims, reinsurer's share, at December 31	156.795	210.368
	Avsetingar til endurgjöld hjá endurtryggjara, við ársbyrjan / Provisions for claims, reinsurer's share, at January 1	-210.368	-137.687
	Diskontering av endurgjöldum hjá endurtryggjara, við árslok / Discounting of claims, reinsurer's share, at December 31	381	-736
	Diskontering av endurgjöldum, við ársbyrjan / Discounting of claims at January 1	736	228
	Broytingar í avsettum endurgjöldum í alt / Total change in claim provisions	-52.455	72.172
7	Útveganarkostnaður / Acquisition costs		
	Nýtekningarútreiðslur / Acquisition costs	-36.767	-34.658
	Samsýning / Commission	-2.639	-2.241
	Útveganarkostnaður í alt / Total acquisition costs	-39.407	-36.899
8	Fyrisingarkostnaður / Administration costs		
	Fyrisingarútreiðslur / Administration expenses	-85.552	-79.843
	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and amortisation	-2.567	-2.144
	Endurgjald frá atknýttum feløgum / Compensation from affiliated companies	6.807	5.001
	Endurgjald til atknýtt feløg / Compensation to affiliated companies	172	347
	Flutt til skaðabøtur / Transferred to claims costs	17.922	17.488
	Flutt til nýtekningarútreiðslur / Transferred to Acquisition costs	36.767	34.658
	Fyrisingarkostnaður í alt / Total administration costs	-26.451	-24.493

Nota	DKK 1.000	2021	2020
9	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi / Operating expenses		
	Upplýstu rakstrarkostnaðirnir eru í rakstrarroknskapinum deildir á skaðakostnaðirnir í samlaðum útgöldnum skaðaendurgjöldum og á rakstrarkostnaðin av tryggingarvirkseminum. / The operating expenses quoted are in the profit-and-loss account booked as claims costs in total claims paid and in operating expenses of insurance activity.		
	Starvsfólkakostnaður / Employee expenses		
	Lønir / Salaries	-49.665	-47.496
	Eftirlønir / Pension contribution	-8.256	-7.606
	Aðrir kostnaðir til almannatrygd / Other social security costs	-2.532	-2.499
	Lønarhæddaravgjald / Tax on wages paid	-5.125	-4.945
	Aðrir starvsfólkakostnaðir / Other employee costs	-3.485	-2.727
	Starvsfólkakostnaður í alt / Total employee expenses	-69.062	-65.274
	Herav lön og eftirlön til stjórn og samsýning til nevnd / Herein salary and pension to Executive Management and remuneration for Board		
	Stjórn / Executive Management*	-1.920	-1.874
	Nevndarsamsýning / Board Remuneration	-1.200	-1.240
	Samsýning til nevnd / Board Remuneration**		
	Lars Bonde, formaður / Chairman	360	360
	Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy Chairman	240	240
	Gunn Danielsen	120	120
	Jens Hjørleif Hansen	120	120
	Karl Birgir Ziska Isaksen	0	40
	Mimi Steintórsdóttir	120	120
	Mortan Joensen	120	120
	Selinda í Heiðunum	120	120
	Samsýning til nevnd í alt / Total board Remuneration	1.200	1.240

* Umframt upplýstu töl, hefur stjórnin eisini frían bil og frítt fjarsamskipti. /

* In addition to given numbers, management has a free car and telecommunication.

** Samsýningin er bert samsýning, móttikin frá Betri Trygging. Samlað samsýning hjá nevndarlimum, sum sita í fleiri nevndum í samtakinum, er víst í móðurfelagsroknskapinum. /

** Shown remuneration only includes remuneration recieved from Betri Trygging - total remuneration to members of the board that are members of boards in other companies in the Group is shown in Group Consolidated Financial Statements.

Nota	DKK 1.000	2021	2020
9	Rakstrarkostnaður - framhald / Operating expenses - continued		
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	89	88
	Samsýning til grannskoðarar / Auditor fees		
	Januar, löggilt grannskoðanarvirki P/F		
	Grannskoðan / Auditing	-188	-159
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	-6	-28
	Samlað samsýning til / Total auditing expenses to Januar löggilt grannskoðanarvirki P/F	-193	-187
	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab		
	Grannskoðan / Auditing	-188	-205
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	-0	-0
	Samlað samsýning til / Total auditing expenses to PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	-188	-205
	Samsýningar til grannskoðarar / Auditing expenses		
	Grannskoðan / Auditing	-375	-365
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	-6	-28
	Samlað samsýning til grannskoðarar / Total auditing expenses	-381	-393
10	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc		
	Lánsbrævarenta / Yield on bonds	5.116	5.056
	Peningastovnsrenta / Banking interest received	-466	-516
	Vinningsbýti v.m. / Dividend received etc.	2.204	960
	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. í alt / Total interest income and dividend etc.	6.855	5.500
11	Virðisjavningar / Market value adjustments		
	Partabrøv / Investment funds	46.605	12.119
	Lánsbrøv / Bonds	-23.694	10.744
	Gjaldoyra / Currency	-299	-132
	Virðisbroytingar heimbylisbygningar / Value adjustments domicile properties	0	0
	Diskontering av endurtryggingartiltaki / Discounting of reinsurers provisions	-1.137	439
	Diskontering av skaðatiltaki / Discounting of claims provisions	5.092	762
	Virðisjavningar í alt / Total market value adjustments	26.568	23.931
12	Fyrisingarkostnaður av ilöguvirksemi / Administration costs related to investment activity	374	21

Nota	DKK 1.000	2021	2020
13	Skattur / Tax		
	Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	139.223	78.805
	Skattur 18% / Tax 18%	-25.060	-14.185
	Aktuellur skattur / Current tax	-24.293	-13.655
	Broyting í útsettum skatti / Change in defered tax	-463	-452
	Javning av útsettum skatti frá farnum ári / Change in defered tax previous years	0	2.166
	Rætting av skatti frá undanfarna ári / Corrections to tax previous years	-278	480
	Skattur sambært ársfrásögn / Tax according to annual report	-25.034	-11.461
	Verandi munir / Current difference	-304	-78
	Avstemmað skattaupphædd / Balanced tax charge	-25.338	-11.539
	Útsett skattaáögn / Defered tax balance		
	Immateriell stöðisögn / Intangible fixed assets	0	-29
	Rakstrargögn / Operating equipment	432	443
	Skuldarar / Debtors	251	281
	Heimbýlisbyggingar / Domicile properties	1.048	1.499
	Útsett skattaögn í alt / Total defered tax balance	1.731	2.194
14	Immateriell ögn / Intangible assets		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at January 1	5.967	5.967
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at December 31	5.967	5.967
	Avskrivningar við ársbyrjan / Depreciations at 1. January	-5.809	-5.650
	Avskrivningar í árinum / Depreciations during year	-159	-159
	Avskrivningar við árslok / Depreciations at December 31	-5.967	-5.809
	Roknskaparligt virði við árslok / Net book value at 31. December	0	158
	Roknskaparligt virði við ársbyrjan / Net book value at 1. January	158	317
	Verður avskrifað yvir / Depreciated over	5 ár / years	
15	Rakstrargögn / Operating equipment		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at January 1	38.003	37.806
	Tilgöngd í árinum / Additions during the year	1.062	447
	Frágöngd í árinum / Disposals during the year	-1.352	-249
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at December 31	37.714	38.004
	Avskrivningar 1. januar / Depreciation at January 1	-34.867	-34.170
	Avskrivningar uppá seldar eignarlutir / Depreciation of sold assets	1.352	249
	Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-1.107	-946
	Avskrivningar 31. desember / Depreciation at December 31	-34.623	-34.867
	Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at December 31	3.091	3.137
	Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at January 1	3.137	3.636
	Verður avskrifað yvir / Depreciated over	3-7 ár / years	

Nota	DKK 1.000	2021	2020
16	Heimbýlisbygningar / Domicile properties		
	Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value, beginning	82.053	83.383
	Tilgongd í árinum / Additions during the year	4.516	0
	Avskrivningar / Depreciation	-1.421	-1.331
	Heimbýlisbygningar í alt / Total domicile properties	85.148	82.053
	Nýtt meðal avkastprosent í.s.v. virðisáseting av skrivstovubygningum er 5,6%. Óheft metingarfólk eru ekki nýtt í.s.v. virðisáseting av heimbýlisbygningum. / Weighted average return percentage regarding revaluation of office property is 5.6%. External experts were not involved in valuing domicile properties		
17	Ílöguprógv / Investment funds	354.999	416.395
	Við ársenda 2021 voru 60% partabræv og 40% virkislánsbræv. / By year end 2021 60% were shares and 40% were corporate bonds.		
18	Partapeningur / Share capital		
	Samlaði partapeningurinn hjá felagnum er eitt partabræv á 400.000 tkr., ið Betri P/F eigur. / The company's total share capital is one share of tDKK 400,000, owned by Betri P/F.		
	Grundarfæfeingid og fæfeingiskrav / Capital base and capital requirements		
	Eginpeningur / Equity	789.726	709.037
	Immateriel ogn / Intangible assets	0	-159
	Uppskot til vinningsbýti / Proposal for dividend	-100.000	-33.500
	Diskontering / Discounting	-2.518	1.435
	Útsett skattaogn / Deferred tax balance	-1.731	-2.194
	Grundarfæfeingid / Capital base	685.477	674.620
	Fæfeingiskrav / Capital requirement	229.444	245.804
19	Avsettar eftirlønarskyldur og onnur skuld / Pensions and similar obligations		
	Av hesum skyldum falla 0,8 mió.kr. til gjaldingar eftir 5 ár / Regarding pensions liability provisions and other debt 0.8 mDKK is to be paid after 5 years.		
20	Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result		
	Úrslit av endurgjaldsavsetingum (brutto) / Result from claims provisions (gross)	20.787	-7.411
	Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions	20.787	4.725
21	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance		
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-66.653	-60.540
	Endurtryggingjaranna partur / Reinsurance recoveries received	57.997	61.256
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtryggingjarum / Change in premium provisions with reinsurers	-1.397	-3.443
	Broyting í avsettum endurgjöldum hjá endurtryggingjarum / Change in claims provisions with reinsurers	-52.455	72.172
	Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggingjarum / Fees and dividend from reinsurers	4.882	4.342
	Úrslit av endurtrygging í alt / Total result of reinsurance	-57.626	73.788

Nota DKK 1.000

22 Eventualskyldur og trygðarveitingar / Contingent liabilities and guarantees

Sum trygd fyri tryggingartekniskum avsetingum eru við árslok skrásettar ognir sum hava eitt roknskaparligt virði á 754 mió.kr. / At year end the accounting value of registered assets as guarantee for technical provisions amounted to 754 mDKK

Felagið er samskattað við onnur feløg í samtakinum. Samskattaðu feløgini bera tí samábyrgd fyri samlaðu skattskyldunum. / The company is jointly and severally liable with other jointly taxed and jointly registered group companies for the total tax liability.

Sum liður í tí at tekna beinleiðis tryggingar, er felagið leypandi partur av tryggingarósemjum og/ ella rættarmálum. Mett verður ikki, at úrslitið av hesum ósemjum ella rættarmálum hevur týðandi ávirkan á figgjarstöðu felagsins. / The company is part of various legal proceedings as part of running insurance business. The pending legal proceedings are not expected to materially affect the company's financial position

23 Nærstandandi partar / Related parties

Upplýsingar um nærstandandi partar / Information regarding related parties

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. eigur 100% av partabrøvunum í Betri P/F, og ger hetta felag samtøkuroknskap.

Samtaksroknskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum.

Betri P/F eigur 100% av partabrøvunum í Betri Trygging P/F og hevur tí avgerandi ávirkan á felagið.

Aðrir nærstandandi partar hjá felagnum, eru nevndar- og stjórnarlimir í felagnum og atknýtt feløg, nevndar- og stjórnarlimir í hesum atknýttu feløgnum, umframt nærstandandi persónar hjá áður allýstu persónum.

Í farna árinum eru, fyri uttan vanligu leiðslusamsýning, ikki gjørdir aðrir handlar við nevnd, stjórn, leiðarar ellar aðrar nærstandandi partar enn tað, ið nevnt er niðanfyri.

Samsýning til nevnd og stjórn er víst í notu 9. /

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. holds 100% of the shares in Betri P/F and this company reports Group Consolidated Financial Statements.

Betri P/F is the sole owner of Betri Trygging P/F and holds control over the company.

Other related parties comprise of members of the company's Management Board and Board of Directors and their related family members, companies controlled by members of the Management Board and Board of Directors and other companies in the Betri P/F group

In the past year, unless for usual remuneration, there have not been any other transactions with the company's Management Board and Board of Directors or other related parties, than those mentioned below.

Remuneration to the company's Management Board and Board of Directors appear from note 9.

Heimstaður / Home

Yviri við Strond 2
Tórshavn

Yviri við Strond 2
Tórshavn

Nota DKK 1.000

23 Nærstandandi partar (framhald) / Related parties (continued)

Handlar við nærstandandi partar / Transactions with affiliated parties

Felagið keypir og selur tænastr til og frá móðurfelagnum og systurfelögum í samtakinum. Umsitingargjöld til og frá atknýttum felögum í samtakinum, verða avroknaði eftir útreiðslunóktandi stöði. Húsaleiga til atknýtt felög verður avroknað eftir marknaðartreytum.

Avtala er gjörð, millum felögini í samtakinum, um renting av leypandi millumverandi og er hendan renta ásett eftir marknaðartreytum. Í árinum eru returnar av leypandi millumrokning við atknýtt felög samlað 0 kr. (0 tkr. í 2020).

Avtala er gjörð, við systurfelag í samtakinum, um inntekning av ávísam trygginginum. Hendan avtala er gjörð á marknaðartreytum.

Felagið hefur í árinum gjört tryggingarsáttmálar við nærstandandi partar. Hesir sáttmálar eru gjördir á marknaðartreytum.

Innstandandi hjá atknýttum felögum í samtakinum, verða rentað eftir vanligum marknaðartreytum. Av samlaðu innlánunum við árslok, vóru 49,8 mió.kr. innlán hjá atknýttum felögum (19,7 mió.kr. í 2020)./

The companies in the Group have entered into various agreements as a natural part of the Group's day-to-day operations. The agreements typically involve insurance tasks relating to IT support and IT development, marketing, payroll and staff administration as well as other administrative tasks. Intercompany trade and services take place on arm's length basis or on cost reimbursement basis.

Agreement upon interest rate on accounts with affiliated companies is set at arm's length basis. The interest rate paid on accounts with affiliated companies during 2021 is 0 tDKK (0 tDKK in 2020).

The company has signed insurance contracts with affiliated company on arm's length basis.

During the year the company has signed insurance contracts with affiliated companies on arm's length basis.

Interest rate on deposits placed in affiliated companies on arm's length basis. Of total deposits 49,8 mDKK were deposits at affiliated companies (19.7 mDKK in 2020)

	2021	2020
Týðandi samhandil við atknýtt felög / Significant transactions with affiliated companies		
Tryggingargjöld / Premiums written	1.267	1.019
Skaðaendurgjöld / Claims paid		-17
Nýteknigarkostnaður / Acquisition costs	-33	-28
Tænastu og umsitingargjald til atknýtt felög / Payment to affiliated companies for services and administration	6.466	5.328
Søla av tænastru og umsiting til atknýtt felög / Payment from affiliated companies for services and administration	513	28
Keyp av heimbylisbygningum / Purchase of domicile properties	4.516	0
Týðandi samhandil við atknýtt felög í alt / Total significant transactions with affiliated companies	12.729	6.330

Nota DKK 1.000

24 Virkisrokskapur / Performance analysis per class of Non Life Insurance

Tann parturin av beinleiðis trygging, ið er teknaður uttan fyri Føroyar samb. notu 2, er í vísu uppgerð innroknaður í sjógv og flutning. Inntøkur og kostnaðir, ið ikki eru oyramerkir beinleiðis, eru deildir eftir samlaðu tryggingargjaldunum. /In the performance analysis, the share of direct insurance that is written outside the Faroe Islands (see note 2) is included in Marine, Air and transport. Income and costs not directly earmarked are divided relative to written premium

	Motor skrokk / Motor other classes	
	2021	2020
Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	69.430	66.704
Tryggingargjaldsinnøkur / Premiums earned, gross	67.982	64.158
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-39.963	-40.513
Bonus og avsláttur av tryggingargjaldum / Bonus and premium discount	-16	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-13.150	-12.445
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-230	-220
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-161	-841
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	14.460	10.140

Tal av endurgjaldum / Number of compensations	2.905	2.592
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	16,9	16,9
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	17,6%	16,5%

	Sjógv og flutningur / Marine and transport	
	2021	2020
Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	146.088	138.450
Tryggingargjaldsinnøkur / Premiums earned, gross	144.766	135.335
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-56.937	-133.574
Bonus og avsláttur av tryggingargjaldum / Bonus and premium discount	-3.344	-2.853
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-11.977	-10.893
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-34.697	16.970
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-391	-569
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	37.420	4.416

Tal av endurgjaldum / Number of compensations	457	483
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	124,6	276,6
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	12,3%	15,7%

	Bygningar og leysafæ privat / Fire and other damage to property, individuals	
	2021	2020
Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	70.377	63.758
Tryggingargjaldsinnøkur / Premiums earned, gross	66.643	61.806
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-40.601	-37.570
Bonus og avsláttur av tryggingargjaldum / Bonus and premium discount	0	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-13.951	-10.330
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-4.451	-1.874
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-139	-992
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	7.502	11.039

Tal av endurgjaldum / Number of compensations	1.793	3.180
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	22,6	11,8
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	6,4%	11,6%

Nota DKK 1.000

24 Virkisrokskapur (framhald) / Performance analysis per class of Non Life Insurance (continued)

	Onnur beinleiðis trygging/ Other direct insurance	
	2021	2020
Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	157.835	150.745
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	162.868	164.265
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-71.846	-170.209
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-639	-787
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-26.779	-27.724
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-18.248	58.912
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-456	-3.017
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	44.900	21.441
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	2.598	2.776
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	27,7	61,3
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	6,6%	7,1%

	Í alt / Total	
	2021	2020
Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	443.729	419.656
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	442.259	425.565
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-209.347	-381.866
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-4.000	-3.640
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-65.858	-61.393
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-57.626	73.789
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-1.147	-5.418
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	104.282	47.036
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	7.753	9.031
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	27,0	42,3
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	8,8%	10,6%

25 Viðkvæmisgreining / Significant accounting policies

Hending / Events

	2021
Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0.7 percentage points	-17.127
Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0.7 percentage points	17.127
Partabrævalækking á 12 prosent / Share decrease of 12 percent	-20.953
Ognarprísalækking á 8 prosent / Property value decrease of 8 percent	-5.586
Valutakursváði (VaR 99,5) / Value at risk (VaR 99.5)	-1.722
Tap uppá mótpartar / Loss on counterparties	-15.817

**Ávirkan á eginogn ultimo
2021 í tkr. / Equity impact
year end 2021 in tDKK**

Frágreiðing til lyklatöl / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur

Bruttoendurgjaldsprosent	=	$\frac{- \text{Bruttoskaðaendurgjöld} \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$
Bruttokostnaðarprosent	=	$\frac{\text{Nýtekningar- og fyrisingarkostnaður í alt} \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$
Nettoendurtryggingarprosent	=	$\frac{\text{Úrslit av endurtrygging} \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$
Combined ratio	=	$\frac{- (\text{Bruttoskaðaendurgjöld} + \text{Nýtekningar- og fyrisingarkostnaður í alt} + \text{Úrslit av endurtrygging}) \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$
Operating ratio	=	$\frac{- (\text{Bruttoskaðaendurgjöld} + \text{Nýtekningar- og fyrisingarkostnaður í alt} + \text{Úrslit av endurtrygging}) \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum} + \text{Rentu av tryggingarvirksemi})}$
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum	=	$\frac{- \text{Úrslit av endurgjaldsavsetingum} \text{ fyrir egna rokning}}{\text{Netto skaðatiltak við ársbyrjan}}$
Eginognsavkast	=	$\frac{\text{Rakstrarúrslit} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$
Solvensdeknningur	=	$\frac{\text{Grundarfæfeingi}}{\text{Fæfeingiskrav}}$

Solvency and capital ratios

Claim ratio	=	$\frac{- \text{Gross insurance claims} \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$
Cost ratio	=	$\frac{\text{Total acquisition and administration costs} \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$
Net reinsurance percent	=	$\frac{\text{Result of reinsurance} \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$
Combined ratio	=	$\frac{- (\text{Gross insurance claims} + \text{Total acquisition and administration costs} + \text{Result of reinsurance}) \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$
Operating ratio	=	$\frac{- (\text{Gross insurance claims} + \text{Total acquisition and administration costs} + \text{Result of reinsurance}) \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates} + \text{Interest rate income from insurance activity})}$
Relative effect on provisions	=	$\frac{- \text{Result from net claims provisions}}{\text{Net claims provision at 1 January}}$
Return on equity	=	$\frac{\text{Result for the year} \times 100}{\text{Equity (average)}}$
Solvency ratio	=	$\frac{\text{Capital base}}{\text{Solvency capital requirement}}$

04

Átekningar

Statements

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri 2021 hjá Betri Trygging P/F.

Ársroknskapurin og leiðslufrágreiðingin eru sett upp samsvarandi lóg um tryggingarvirkssemi.

Vit meta, at nýttu roknskaparreglurnar eru hóskandi, soleiðis at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ollum og skyldum felagsins, fíggarligu støðuni pr. 31. desember 2021, umframt av úrslitunum av virkssemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2021.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá Betri Trygging P/F og fíggarligu støðuni, umframt eina rættvísandi lýsing av teimum týðandi váðunum og óvissu faktorunum, sum felagið kann ávirka av.

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar

Statement by the Management

As of today, the Board and Management have received and approved the 2021 annual report for Betri Trygging P/F.

The annual report has been rendered in accordance with the Faroese Insurance Act.

It is our opinion that the financial statement gives a true and fair view of the company's assets, liabilities, and financial position at 31 December 2021 and the result of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2021.

In addition, we also consider the Management's review to give a fair presentation of the development in the company's activities and the company's financial position as a whole, as well as description of the significant risks and elements of uncertainty that may affect the company.

The Annual Report will be submitted to the General Meeting for approval.

Betri Trygging P/F
Tórshavn, 7. mars 2022

Stjórn / Executive Board

Ingunn Ósk Eiriksdóttir
Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde
Nevndarformaður / Chairman

Teitur Samuelsen
Næstformaður / Deputy Chairman

Evy J. Jacobsen

Gunn Danielsen

Jens Hjørleif Hansen*

Mimi Steintórsdóttir

Mortan Joensen*

Selinda í Heiðunum*

*Starvsfólkavalt umboð / *Employee Representative

Ársfrásøgnin er lögð fram og góðkend av ársaðalfundi felagsins

Tórshavn, hin / 2022.

fundarstjóri

Átekning frá innanhýsis grannskoðan

Átekning á ársroknskapin

Niðurstøða

Tað okkara fatan, at ársroknskapurin fyri Betri Trygging P/F gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjjarligu støðuni tann 31. desember 2021 og av úrslitinum av virksemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2021 í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

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

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Betri Trygging P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2021. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

Grannskoðanin er gjørd við støði í kunngerð frá Tryggingar eftirlitinum um fremjan av grannskoðan av tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum og í tráð við altjóða ásetingar um grannskoðan viðvíkjandi planlegging og fremjan av grannskoðanararbeiðinum.

Vit hava lagt ætlan um og framt grannskoðanina, so høg vissa fæst fyri, at ársroknskapurin ikki er fongdur við týðandi feilupplýsingum. Vit hava luttikið í grannskoðanini av øllum týðandi og váðakendum økjum.

Okkara fatan er, at tey fingnu grannskoðanarprógvi eru nøktandi og egnaði sum grundarlag fyri okkara niðurstøðu.

Úttalili um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Okkara niðurstøða 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 umhugsa, um leiðslufrágreiðingin í munandi vavi ikki er í samsvari við ársroknskapin ella er í mótsøgn við ta vitan, ið vit hava fingið undir grannskoðanini, ella á annan hátt at innihalda týðandi feilupplýsingar.

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa, um kravdu upplýsingarnar, eftir føroysku lógini um tryggingarvirksemi, eru við í leiðslufrágreiðingini.

Internal auditor's report

Report on financial statement

Our opinion

In our opinion, the financial statement of Betri Trygging P/F gives a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2021 and the result of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2021 in accordance with the Faroese Insurance Act.

Our conclusion is in accordance with our audit report to the Audit Committee and to the Board of Directors.

Basis of opinion

We have audited the financial statements of Betri Trygging P/F for the financial year 1 January – 31 December 2021. The financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Insurance Act.

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

We have planned and performed the audit to obtain high assurance that the financial statements are free from material misstatement. We have participated in the audit of all material and risk areas.

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

Statement regarding Management Review

Management is responsible for the 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 the 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 consider whether the Management's Review includes the disclosures required by the Faroese Insurance Act.

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

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

Tórshavn, 7. mars 2022

Petur A. Johannesen
Samtaksgrannskoðanarleiðari /
Group Chief Auditor

Átekning frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararnar í Betri Trygging P/F

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðu tann 31. desember 2021 og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar til 31. desember 2021 samsvarandi Lóg um tryggingarvirkssemi.

Okkara niðurstøða er í samsvari við grannskoðanarprotokollina til nevndina.

Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá Betri Trygging P/F fyri roknskaparárið 1. januar til 31. desember 2021 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginognaruppgerð og notum, saman við nýttá roknskaparhátti felagsins. Undir einum nevnt „Ársroknskapur“.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

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

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

Óheftni

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

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

Tilnevning

P/F Januar løggilt grannskoðanarvirki var fyrstu ferð valt til grannskoðara hjá P/F Betri Trygging tann 29. juni 2017 fyri roknskaparárið 2017. Vit eru endurvald árliga við avgerð frá kapitaleigarunum óavbrotið fyri eitt tíðarskeið á tilsamans fimm ár íroknað roknskaparárið 2021.

Independent auditor's report

To the shareholders of Betri Trygging P/F

Our opinion

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

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

What we have audited

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

Basis for opinion

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

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

Independence

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

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

Appointment

Januar P/F were first appointed auditors of Betri Trygging on 29 June 2017 for the financial year 2017. We have been reappointed annually by shareholder resolution for a total period of uninterrupted engagement of five years including the financial year 2021.

PriceWaterhouseCoopers statsautoriseret revisionspartnerselskab var fyrstu ferð valt til grannskoðara hjá P/F Betri Trygging tann 9. April 2021 fyri roknskaparárið 2021.

Megingrannskoðanarevni

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

Virðisáseting av tryggingaravsetingum

Felagið hevur tryggingaravsetingar upp á tilsamans 596 mió. kr., sum er 42% av figgjarjavnanum tilsamans. Tryggingaravsetingar umfata avsetingar av tryggingargjöldum upp á 95 mió.kr., avsetingar fyri endurgjöld upp á tilsamans 473 mió. kr. og váðáskoyti upp á tilsamans 23 mió.kr.

Avsetingar fyri tryggingargjöld eru útroknaðar eftir bestu meting av nútíðarvirðinum av væntaðum framtíðar peningastreymum viðvíkjandi tryggingarhendingum aftaná roknskaparlok av tryggingaravtalam, sum vóru í gildi á hesum degi, herímillum beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir viðvíkjandi hesum avtalam.

Avsetingar fyri endurgjöld eru útroknaðar eftir bestu meting av nútíðarvirðinum av væntaðum gjöldum viðvíkjandi tryggingarhendingum, sum eru hendar áðrenn roknskaparlok umframt longu avgreiddum gjöldum í sambandi við hesar hendingar. Metingin umfatar eisini beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir viðvíkjandi avgreiðsluni av endurgjöldunum.

Roknskaparligar metingar viðvíkjandi tryggingaravsetingum er ein meting bygd á royndir, sum inniber brúk av søguligum dátum um endurgjöld og kompleksum aktuarháttum og myndlum, ið byggja á týðandi fortreytir um tittleikan og vavið á tryggingarhendingum viðvíkjandi tryggingaravtalanum.

Vit hava lagt høvuðsdentin á virðisáseting á tryggingaravsetingum, av tí at roknskaparligu metingarnar eru í sjálvum sær kompleksar og ávirkaðar av subjektiviteti og tí í stóran mun tengdar at metingaróvissum.

Víst verður til brotini í "Nýttur roknskaparháttur" í ársroknskapinum, brotini "Avsett tryggingargjöld" og "Avsett endurgjöld" í notu 1.

Okkara reaktión meðan vit hava grannskoðað

Vit hava gjørt váðametingararbeiði við tí endamáli at fáa fatan av KT-skipanum, mannagongdum og eftirlitunum viðvíkjandi viðgerðini av endurgjöldum og tryggingaravsetingum. Viðvíkjandi eftirlitunum mettu vit um, hvørt hesi vóru skipað og

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab were first appointed auditors of Betri Trygging on 9 April 2021 for the financial year 2021.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the Financial Statements for 2021. These matters were addressed in the context of our audit of the Financial Statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Measurement of insurance provisions

The Company's insurance provisions total DKK 596 million, which constitutes 42 % of the balance sheet total. Insurance provisions mainly comprise premium provisions totaling DKK 95 million, claims provisions totaling DKK 473 million and risk margin totaling DKK 23 million.

Premium provisions are calculated as the present value of a best estimate of expected future cash-flows relating to insurance events after the balance sheet date on insurance contracts entered into on this date, including direct and indirect costs relating to these contracts.

Claims provisions are calculated as the present value of a best estimate of expected payments relating to insurance events incurred at the balance sheet date in addition to payments already made in connection with these events. The estimate includes direct and indirect costs relating to the settlement of claims.

Accounting estimates in respect of insurance provisions is an experience-based estimate involving use of historic claims data and complex actuarial methods and models, which involve significant assumptions on the frequency and extent of insurance events relating to the insurance contracts.

We focused on the measurement of insurance provisions, as the accounting estimate is by nature complex and influenced by subjectivity and thus to a large extent associated with estimation uncertainty.

Reference is made to the Financial Statements "Significant accounting policies" sections "Premium provisions" and "Claims provisions" in Note 1.

How our audit addressed the key audit matter

We performed risk assessment procedures with the purpose of achieving an understanding of it-systems, procedures and relevant controls relating to claims processing and insurance provisioning. In respect of controls, we assessed whether

sett í verk á nøktandi hátt til at handfara váðan fyri týðandi feilum.

Vit hava brúkt okkara egnu tryggingarserfrøðingar (aktuarar) í metingini av aktuarhættum og myndlum, sum felagið hevur brúkt, og eisini viðvíkjandi brúktum fyrirtreytum og útrokningunum, sum eru gjørdar. Við stakroyndum hava vit eftirkannað tryggingaravsetingar, herundir testað útrokningar og dátur, sum er brúktar sum undirliggjandi skjalpróg.

Vit hava mett um og eftirkannað hættir og myndlar og tær týðandi fyrirtreytir, sum eru brúktar, grundað á okkara royndir og kunnleika til vinnuna við tí fyri eyga at tryggja, at hesar eru í samsvari við lógarreglur og roknskaparkrøv. Hetta fevndi um eina meting av kontinuitetinum í grundarlagnum fyri útrokningini av tryggingaravsetingunum.

Vit eftirkannaðu útrokningarnar av tryggingaravsetingum við stakroyndum.

Vit mettu um, hvørt upplýsingarnar um tryggingaravsetingarnar vóru nøktandi.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina fyri leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

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

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við Lóg um tryggingarvirkseimi. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av tí innanhýsis eftirliti, ið leiðslan metir skal til, fyri at ársroknskapurin kann gerast

these were designed and implemented effectively to address the risk of material misstatement.

We used our own actuaries in the evaluation of the actuarial methods and models applied by the Company as well as assumptions applied, and calculations made. For a sample of insurance provisions, we tested the calculation and the data used to underlying documentation.

We assessed and challenged the methods and models and significant assumptions applied based on our experience and industry knowledge with a view to ensure that these are in line with regulatory and accounting requirements. This comprised an assessment of the continuity in the basis for the calculation of insurance provisions.

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

We assessed whether the disclosures on insurance provisions were adequate.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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

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

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Faroese Insurance Business Act and Executive Orders no. 4 (27 June 2018), and for such internal control as Manage-

uttan týðandi skeivleikar, og uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

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

Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamáll er at fáa grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, og at gera eina grannskoðanaráteking við eini niðurstøðu. Grundað vissa er vissa á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan, og ásetingunum í føroysku grannskoðanarlógáavuni, 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 fyri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær fíggarligu støðutakanir, sum roknskaparbrúkararnir taka við støði í ársroknskapinum.

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

- Eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vege tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til viks.
- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina, fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til, um tann roknskaparháttur, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, og um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftar upplýsingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til, um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvum, sum er fingin til vege, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra

ment determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

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

týðandi óvissu um, hvört felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.

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

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

Vit hava eisini veitt teimum, ið varða av leiðsluni eina vátan um, at vit hava livað upp til viðkomandi etisku krøvini um óheftni, og kunnað tey um øll sambond og onnur viðurskifti, ið rímiliga kunnu hugsast at ávirka okkara óheftni og, har tað er viðkomandi, hvat er gjørt fyri at taka burtur hótanir ella verndartiltøk, ið sett eru í verk.

Ímillum tey evni, ið vit hava kunnað tey ið varða av leiðslu um, meta vit um hvørji evni eru mest týðandi í sambandi við grannskoðanina av ársroknskapinum fyri inniverandi tíðarskeið, og tí verða mett sum megingrannskoðanarevni. Vit lýsa hesi evni í okkara grannskoðanarátekning uttan so, at lóg ella reglur forða fyri almannakunnger, ella tá, undir sera sjáldsamum umstøðum, har vit meta, at hesi evni skulu ikki vera lýst í okkara átekning, orsakað av at teimum óhepnu fylgjum, tað kann hava, viga tyngri enn áhugin hjá almenninginum í at fáa hesar upplýsingar.

Tórshavn, tann 7. mars 2022

Januar P/F

Løggilt grannskoðanarvirki

Skrásetingar nr. 5821

Heini Thomsen

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

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

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

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

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

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

Herning, 7. March 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

Partafelagsupplýsingar / Company Information

Felagið / Company

Betri Trygging P/F
Kongabrugvin
Postboks 329
FO-110 Tórshavn
Tel +298 348 600
trygging@betri.fo
www.betri.fo

Skrás. nr. 3691 / Company no. 3691
Roknskaparár 19 / Annual Year 19

Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde, nevndarformaður / Chairman
Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy Chairman
Evy J. Jacobsen
Gunn Danielsen
Jens Hjørleif Hansen *
Mimi Steintórsdóttir
Mortan Joensen *
Selinda í Heiðunum *

* Starvsfólkavalt umboð / *Employee Representative

Stjórn / Executive Board
Ingunn Ósk Eiríksdóttir, forstjóri / CEO

Grannskoðan / Auditors

Januar, løggilt grannskoðanarvirki P/F
PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Innanhýsis grannskoðanin í Betri samtakinum

