

 betri trygging

Ársfrásögn 2022

Annual Report 2022



Innihaldsyvirlit

Table of contents

5 ára yvirlit Five year Summary	4
01 Leiðslufrágreiðing Management Review	7
02 Rakstrarroknskapur Income Statement	17
Fíggjarstöða Balance Sheet	19
Uppgerð av broyting í eginogn Statement of Changes in Equity	21
03 Notur Notes	23
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 1.000

Rakstur / Income Statement

	2022	2021	2020	2019	2018
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	468.540	442.259	425.564	397.237	368.463
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-224.503	-209.347	-381.866	-287.744	-171.573
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-71.396	-65.858	-61.392	-67.660	-73.691
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-74.248	-57.626	73.788	-1.183	-44.515
Tryggingartekniútslit / Technical result	98.638	104.282	47.036	37.293	73.246
Íløgúavkast eftir tryggingartekniútslit / Investment yield after tech.interest rate income	-87.633	34.942	31.769	41.970	-1.872
Ársúrslit / Net profit	9.644	114.189	67.344	65.143	59.887
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions	57.499	20.787	4.725	-9.650	67.136

Fíggjarstöða / Balance

Ogn / Assets

Tryggingartekniútslit / Total tech. provisions	518.871	595.635	667.537	570.162	507.547
Tryggingaráðgn í alt / Total technical assets	111.909	163.347	218.316	149.078	119.551
Eginogn í alt / Total equity	699.370	789.726	709.037	674.193	609.049
Ognir í alt / Total assets	1.247.101	1.432.929	1.407.620	1.286.902	1.148.007

Lyklatøl / Key ratios

Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	48,3	47,8	90,5	72,9	46,6
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	15,4	15,0	14,6	17,1	20,2
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	16,0	13,1	-17,5	0,3	12,2
Combined ratio / Combined ratio	79,6	75,9	87,6	90,3	78,9
Operating ratio / Operating ratio	79,0	76,1	88,7	90,5	79,8
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	9,1	4,1	1,5	-3,3	17,3
Eginognsavkast / Return on equity	1,3	15,2	9,7	10,2	10,2
Solvensdekningur ¹⁾ / Solvency ¹⁾	326%	299%	274%	271%	10,20

1) Við broytingunum í kunngerðini um ársfrásagnir fyri tryggingarfeløg skal lyklatalið solvensdekningur roknast sum lutfallið millum grundarfæfeingi og tað størsta av kapitalkravinum og individuella solvenstørvinum og upplýsast í prosentum. Broytingin viðførir, at talið í 2018 ikki kann samanberast við tøluni fyri 2019 til 2022 / 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 2018.

Í stuttum / Highlights



Úrslit farna tíðarskeið
10 mió.kr.

Net result of 2022
DKK 10 million

Úrslit áðrenn skatt
11 mió.kr.

Profit before tax
DKK 11 million



Tryggingartekniskt úrslit
99 mió.kr.

Technical profit
DKK 99 million



Grundarfæfeingi
við árslok 660 mió.kr.

Base Capital at year end
DKK 660 million



Solvensdekingur
við árslok 326%

Solvency ratio
326%



Roknaður solvenstørvur
202 mió.kr.

Solvency capital requirement
DKK 202 million



Yvirdekingur í mun til
individuellan solvenstørv
458 mió.kr.

Excess relative to calculated
Solvency Capital Requirement
DKK 458 million



Úrslit 2023 fyri skatt verður
væntandi millum
20 og 50 mió.kr.

Outlook for 2023 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 og føroysku sjóvinnuna.

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

Ársfrásøgn fyri 2022

Betri Trygging er dótturfelag hjá Betri P/F og er tí partur av samtaksroknskapinum, 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 2022 serliga merkt av vøkstri í tryggingarinntøkum. Gongd kom aftur á samfelagið eftir tíðarskeiðið við Covid-19, og sást hetta aftur í fleiri skaðahendingum. Tó vóru færri stórar skaðahendingar enn vanligt.

Talið av skaðahendingum í árinum varð umleið 12.400, samanborið við umleið 10.700 árið fyri.

Tryggingartekniðskt úrslit

Tryggingartekniðskt úrslitið varð 98,6 mió.kr. samanborið við 104,3 mió.kr. í 2021. Góða úrslitið stavar frá vøkstri í tryggingarinntøkum, frá færri stórum skaðaendurgjöldum enn vanligt, og avmarkaðum vøkstri í rakstrarkostnaði. Væksturin í tryggingarinntøkunum stavar frá tilgongd av nýggjum kundum, broyttum tryggingarvörum, meirsølu av tryggingardekningum og annars frá búskaparligu gongdini sum heild. Lága rakstrarkostnaðarstöði sæst aftur í cost ratio-talinum, sum í 2022 var 15,4%.

Samlaðu skaðaendurgjöldini vóru hægri í 2022 enn í 2021, orsakað av fleiri skaðafráboðanum.

Leiðsla felagsins metir tryggingartekniðskt úrslitið fyri 2022 nøktandi.

Íløguvirksemi

Samlaða íløgúrlitið eftir tryggingartekniðskt rentu gjørdist eitt hall uppá 87,6 mió.kr. móti einum avlopi á 34,9 mió.kr. í 2021. Orsøkin til neiligu gongdina á fíggarjarmarknaðum kemst frá hækkandi rentum og hækkandi inflatiónum.

Lánsbrøv felagsins góvu eitt avkast á -8,4%, meðan virkislánsbrøv góvu -9,8% og partabrøv -15,7%.

Allir íløgubólkar hava havt neiligt avkast í 2022 og er tað orsøkin til samlaða neiliga íløgúrlitið.

Úrslit eftir skatt gjørdist 9,6 mió.kr. ímóti 114,2 mió.kr. í 2021.

Ársúrslitið verður greinað soleiðis:

DKK 1.000	2022	2021
Tryggingartekniðskt úrslit	98.638	104.282
Íløgúrlit eftir tryggingartekniðskt rentu	-87.633	34.942
Skattur	-1.361	-25.034
Ársúrslit	9.644	114.189

Úrslitið er minni enn væntað við ársbyrjan. Hóast hetta metir leiðsla felagsins, at úrslitið er nøktandi eftir umstøðunum.

Skaðatryggingarvirksemi

Tryggingargjöld

Tryggingarinntøkurnar í 2022 vóru 468,5 mió.kr. Hetta er nakað meir enn í 2021, tá inntøkurnar vóru 442,3 mió.kr. Vækstururin, sum er 5,9%, stavar í stóran mun frá broyttum tryggingarvörum, og frá búskapargongdini í landinum og økta virksemiinum, hetta hevur við sær.

Skaðaendurgjöld

Bruttoskaðaendurgjöldini í 2022 vóru 224,5 mió.kr. ímóti 209,3 mió.kr. í 2021.

Skaðabøturnar vóru í 2022 nakað hægri enn í 2021. Hækkingin stavar í høvuðsheitum frá fleiri smærri skaðum.

Bruttoendurgjaldsprosentin var samsvarandi gongdini 48,3% í 2022 ímóti 47,8% í 2021.

Skaðaendurgjöldini fyri egna rokning vóru 227,3 mió.kr., í mun til 203,8 mió.kr. í 2021.

Renta av tryggingarvirksemi

Rentustigið fyri 2022 var 2,85% p.a. Tryggingartekniðskt rentan gjørdist 4,1 mió. kr.

Rakstrarkostnaður

Samlaðu rakstrarkostnaðirnir vóru 67,0 mió.kr. Hetta er nakað hægri enn í 2021, tá rakstrarkostnaðirnir vóru 61,0 mió.kr. Bruttokostnaðarprosentin var 15,4% móti 15,0% í 2021.

Fíggarstöða

Fíggarstöðan javnvigar við 1.247 mió.kr. Størsti parturin av ognunum, 962 mió.kr., eru virðisbrøv og aðrar fíggarjarlar

fløguognir. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn á 699 mió.kr., og tryggingartekniskar avsetingar á 519 mió.kr.

Broytingin í eginognini, frá 790 mió. kr. í 2021 til 699 mió. kr. í 2022, stavar frá úrslitinum fyri 2022 frádrigið útlutað vinningsbýti fyri 2021.

Býtið av ársúrslitinum

Nevndin mælir til at útluta alt úrslitið á 9,6 mió.kr. sum vinningsbýti. Ársúrslitið verður greinað soleiðis:

DKK 1.000	2022
Flutt úrslit undanfarin ár	289.726
Flutt úrslit í árinum	9.644
Uppskot til vinningsbýti	9.644
Fluttur vinningur við árslok	289.726

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Útlit fyri 2023

Gongdin hjá felagnum er m.a. tengd at búskaparligu gongdini í Føroyum. Mett verður, at samlaðu tryggingarinntøkurnar verða nakað hægri enn í 2022, tí roknað verður m.a. við framhaldandi vøkstri í føroyska búskapinum í 2023.

Skaðatalið í 2022 var hægri enn í 2021, tá skaðatalið var lægri enn eitt vanligt ár. Væntandi verða netto skaðaendurgjaldini í 2023 á sama støði sum í 2022. Skaðagongdin er tó tengd at stórskaðum, veðri og vindi.

Kostnaðarstøðið í 2023 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 2023 verður avlop.

Íløgúrsliðið verður ávirkað av gongdini á altjóða fíggar-marknaðinum og í rentustøðinum. Av tí at felagið hevur valt ein varnan iløgupolitikk og m.a. hevur avmarkað iløgurnar í partabrøv, er iløgúrsliðið í stóran mun tengt at gongdini í lánsbrøvum og rentustøðinum. Trupult er at meta um rentustøðið komandi árið, men roknað verður ikki við, at evropeiska stýringsrentan verður broytt munandi í árinum. Hækkar rentan, hevur tað neiligt árin á fíggaravlopið.

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

Vitanartilfeingið

Fyri at felagið skal menna seg, eru kundar, starvsfólk, manna-gongdir, 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 týdningi, at privatkundar og føroyska vinnulívið eru væl nøgd við felagið.

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

Starvsfólk

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

Tað hevur týdning 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 trivnað og virkisfýsni hjá starvsfólkinum. Skipað verður fyri starvsfólkasamrøðum, har mettt verður um arbeiðsavrik, mál verða sett og víðari útbúgving lögð til rættis.

Við árslok 2022 arbeiddu 87 fólk í Betri Trygging P/F (89 við árslok 2021).

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 viðfevndari 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 stóðugt við at dagføra 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 tryggingarviðurskifti og avgreiða síni tryggingarmál.

Töknifroði

Stóur dentur verður lagdur á rakstrartrygdina í teimum tøkni-ligu loysnunum, sum valdar verða. Støðugt verður arbeitt við at styrkja um KT-trygdina, grundað á KT-politikkin, sum ásetir 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 arbeðsgongdum 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, politikcum 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 støðugt fylgja ásettum lógarkrøvum, og at eftirlit er við, at hesi verða fylgd í verki.

Granskoðanarnevnd

Við kunngerð nr. 134 frá 22. septembur 2021 er kunngerð nr. 97 frá 3. oktobur 2012, um at virkir undir eftirliti av Tryggingareftirlitinum skulu hava eina granskoðanarnevnd, sett úr gildi. Av tí at myndugleikarnir ikki meta tað vera neyðugt við eini granskoðanarnevnd, hevur Betri Trygging strikað granskoðanarnevndina. Virksemið verður nú útint av evstu leiðslu felagsins.

Váðaviðurskipti

Betri Trygging átekur sær váða við støði í valda virkisgrund-

arlagnum, umframt yvirskipaðu strategisku málanum, 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 á hesum høvuðsøkjum:

- Skaðatryggingarváði
- Sjúkratryggingarváði
- Marknaðarváði
- Kredit- og mótpartsváði
- Rakstrarváði
- 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.	Prisásetingaramboð, 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 felagsins er at fáa sum mest burturúr við tí váðastøði, sum nevndin ásetur.	Nevndin í Betri Trygging hevur samtykt fløgupolitik, sum ásetur karmarnar fyri fløgum felagsins.
Partabrænaváði		
Fastognarváði	Miðað verður eftir at hava eina hóskandi spjaðing av fløgnum.	Fløgupolitikkurin verður dagfördur eftir tørv, tó í minsta lagi árliga.
Gjaldoyraváði		
Gjaldførisváði		Tað verða støðugt gjørdar frágreiðingar um fløguongdina 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 miðsavnan av endurtrygging góðtikin.	Mótpartsváðin verður avmarkaður við at samstarva við endurtryggjarar, sum í minsta lagi hava A rating.
Fløguøkið		
Áogn hjá tryggingartakarunum	Fyri at fáa nøktandi vinning av fløgnum verður ein ávísur kredittváði góðtikin.	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 ófullfiggjaðum innanhýsis mannagongdum, menniskjaligum og skipanarligum feilum ella orsakað 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 støðið, sum nevndin hevur ásett.

Váðalækkandi virksemi

KT-trygdarpolitikk, leiðreglur o.a. innan KT.

Politikkir fyri mannagongdir, eftirlit og funksjónsskilnað.

Útbúgving og menning av starvsfólkum

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 nevt 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 standardfrymlin í skjali 1 í 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 659,8 mió.kr. við árslok 2022 eftir útlutan av 10 mió.kr. í vinningsbýti. Við árslok 2021 var grundarfæfeingið 685,5 mió kr.

		2022	2021
Grundarfæfeingi	Miό. kr.	659,8	685,5
Fæfeingiskrav	Miό. kr.	78,6	57,4
Individuelli solvenstørvurin	Miό. kr.	202,3	229,4
Solvensdekingur	%	326	299

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 2022 er 202,3 mió.kr. Yvirdekingurin í mun til individuella solvenstørvin var tí 457,5 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.

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 er 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 Samuelson

Næstformaður

Stjóri í: Eystur- og Sandoyartunlar P/F, Suðuroyartunnilin 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: Förka P/F

Nevndarlimur: Munkebo Seafood A/S - Danmark

Nevndarlimur: The Scottish Salmon Company Ltd. - Skotland

Nevndarlimur: Grannskoðaraeftirlitið

Formaður: Bústaðir

Evy J. Jacobsen

Nevndarlimur

Stjóri í:

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

Betri P/F

Betri Íløgur P/F

Nevndarsessir:

Næstforkvinna: Betri Banki P/F

Nevndarlimur: Betri Pensjón 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: FO-ráðið (Sjálvsagnarstovnur)

Næstforkvinna: NET P/F

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 Marine 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 premiums and claims.

Gross written premiums increased by 26 mDKK compared to 2021 – this increase is largely explained by changes in products, general economic growth and increased activity in the Faroe Islands. The number of claims regarding 2022 was about 12.400 compared to 10,700 in 2021, which was regarded below the number of claims in a normal year.

Total net operating expenses were 67 mDKK. This is higher than in 2021, when net operating expenses were 61 mDKK.

The technical result for 2022 was a profit of 99 mDKK compared to a profit of 104 mDKK in 2021. Investment yield for 2022 was a loss of 88 mDKK compared to a profit of 35 mDKK in 2021. This is due to inflation and increased interest level and decreasing stock markets caused by macro-economic tensions.

Net profit for the company for 2022 was 10 mDKK.

Management is satisfied with the result.

Betri Trygging is a secure and financially strong insurance company. At year-end, the equity was DKK 699 mDKK equal to about 3,3 times the solvency capital requirement.

The Board of Directors will propose a dividend of total 10 mDKK.

No significant events have occurred after the 31 of December 2022 that affect the result for 2022.

Outlook

Although competition from Faroese, Icelandic and Danish non-life insurance companies will continue, we expect that the insurance income will be a bit higher than in 2022.

There is always a certain risk attached to insurance activity, but expectations are that insurance claims in 2023 will be a bit higher than in 2022. Therefore total compensations net of reinsurance are expected to be a bit higher than in 2022.

Total net operating expenses for 2023 are expected to be about the same as in 2022.

Return of investment is difficult to predict but expectations are that it will be positive.

Overall, expectations are that the result in 2023 will be somewhere between DKK 20-50 million before tax.

02

Roknskapur

Financial statement

Nota DKK 1.000

2022

2021

Rakstrarroknskapur / Income Statement

Tryggingargjöld fyr eigna rokning / Premiums written net of reinsurance			
2	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	475.810	443.729
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-73.063	-66.653
2	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-7.270	-1.470
	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurance premiums provision	-2.787	-1.397
	Tryggingargjöld fyr eigna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance	392.690	374.209
3	Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity	4.064	-1.147
Skaðaendurgjöld fyr eigna rokning / Compensation expenses net of reinsurance			
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-281.110	-278.008
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries received	44.734	57.997
5	Broyting í avsettum endurgjöldum / Change in claims provisions	54.274	72.310
	Broyting í váðaiskoyti / Change in risk margin	2.333	-3.649
6	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurance claims provisions	-47.535	-52.455
	Skaðaendurgjöld fyr eigna rokning í alt / Total compensation expenses net of reinsurance	-227.304	-203.805
	Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	-3.819	-4.000
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyr eigna rokning / Net operating expenses			
7	Útveganarkostnaður / Acquisition costs	-42.036	-39.407
8	Fyrisitingarkostnaður / Administration costs	-29.359	-26.451
	Nýtekingar- og fyrisitingarkostnaður í alt / Total acquisition and administration costs	-71.396	-65.858
	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggjarum	4.403	4.882
9	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi f.e.r. í alt / Total net operating expenses	-66.993	-60.976
	Tryggingartekniskt úrslit / Technical profit/loss	98.638	104.282
Úrslit av iløgvirksemi / Return on investment assets			
10	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc	10.116	6.855
11	Virðisjavningar / Market value adjustments	-94.031	26.568
12	Fyrisitingarkostnaður av iløgvirksemi / Administration costs related to investment activity	346	374
	Úrslit av iløgvirksemi í alt / Total return on investments	-83.569	33.797
3	Renta av tryggingartekniskum avsetingum / Interest rate from technical provisions	-4.064	1.145
	løgavkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after technical interest rate income	-87.633	34.942
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	11.005	139.223
13	Skattur / Tax	-1.361	-25.034
	Ársúrslit / Net profit	9.644	114.189
Býti av ársúrsliti / Allocation			
	Ársúrslit / Net profit for the period	9.644	114.189
	At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation	9.644	114.189
	Vinningsbýti / Dividends for the year	9.644	100.000
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	0	14.189
	Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation	9.644	114.189

Figgjarstöða / Balance Sheet

OGN / ASSETS

14	Immateriell ogn / Intangible assets	0	0
	Materiell ogn / Tangible assets		
15	Rakstraröggn / Operating equipment	2.545	3.091
16	Bygningar til eigna nýtslu / Domicile properties	87.793	85.148
	Materiell ogn í alt / Total tangible assets	90.338	88.239
	Aðrar figgjarligar iløguognir / Other financial investments		
	Kapitalpartar / Shares	193	166
17	Íløguprógv / Investment funds	303.633	354.999
	Lánsbrøv / Bonds	657.892	728.193
	Innlán í kreditfelögum / Deposits	45.187	56.584
	Aðrar figgjarligar iløguognir í alt / Total other financial investments	1.006.905	1.139.942
	Íløguogn í alt / Total financial investments	1.006.905	1.139.942
	Áogn / Outstanding accounts		
	Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjöldum / Reinsurers' share of premium provisions	3.764	6.551
	Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of claims provisions	108.145	156.795
	Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts	111.909	163.347
	Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	22.454	25.449
	Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts	22.454	25.449
	Áogn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	2.623	2.281
	Áogn hjá atknýttum felögum / Receivables from affiliated companies	26	0
	Onnur áogn í alt / Total other receivables	2.649	2.281
	Áogn í alt / Total receivables	137.012	191.077
	Onnur ogn / Other assets		
13	Útsett skattaogn / Deffered tax surplus	1.310	1.731
	Onnur ogn í alt / Total other assets	1.310	1.731
	Tíðaravmarkingar / Accrued income		
	Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	2.244	2.006
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income	9.293	9.933
	Tíðaravmarkingar í alt / Total accrued income	11.537	11.939
	OGN Í ALT / TOTAL ASSETS	1.247.101	1.432.929

Nota	DKK 1.000	2022	2021
Fígjarstöða / Balance Sheet			
SKYLDUR / LIABILITIES			
Eginogn / Equity			
	Partapeningur / Share capital	400.000	400.000
	Flutt úrslit / Retained earnings	289.726	289.726
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	9.644	100.000
18	Eginogn í alt / Total equity	699.370	789.726
Avsetingar til tryggingaravtalur / Technical provisions			
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	102.745	95.475
	Avsett til endurgjöld / Claims provisions	391.681	473.202
	Váðaískoyti á skaðatryggingaravtalum / Risk margin provisions	20.626	22.958
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and discount provisions	3.819	4.000
	Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions	518.871	595.635
Avsettar skyldur / Provisions			
	Eftirlønir og tilíkar skyldur / Pensions and similar obligations	2.149	2.279
19	Avsetingar í alt / Total provisions	2.149	2.279
Skuld / Debt			
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance	2.859	1.563
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	8.728	6.244
	Skuld til atknýtt feløg / Debt to affiliated companies	0	343
	Beinleiðis skattur / Current tax liabilities	941	24.293
	Onnur skuld / Other	14.183	12.846
	Skuld í alt / Total debt	26.711	45.289
SKYLDUR Í ALT / TOTAL LIABILITIES		1.247.101	1.432.929
1	Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies		
20	Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result		
21	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance		
22	Eventuálskyldur 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 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
Eginogn 1. januar 2022 /Shareholder's equity at January 1, 2022	400.000	289.726	100.000	789.726
Rørslur á eginognini í 2022 / Movements on equity in 2022			-100.000	-100.000
Ársúrslit / Net profit	0	0	9.644	9.644
Eginogn 31. desember 2022 / Shareholders' equity at December 31, 2022	400.000	289.726	9.644	699.370

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 2021.

Avrunding av upphæddum

Upphæddir í rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginognsuppgærd og notum v.m. verða avrundað til heil tøl. Av tí at tølini verða avrundað hvørt sær, kunnu avrundingsmunir 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 álitandi. 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 álitandi 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 óítøkiligar og ítøkiligar ognir á fyrsta sinni ásettar til útveganarvirði. Eftir hetta verða ognir og skyldur uppgjørdar sum lýst fyri hvønn roknskaparpost sær niðanfyri.

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 2021.

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 er 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 endurtryggjaranna partur av tryggingargjöldum eru ein tíðargreining av ávíkavist tryggingargjöldum og endurtryggingargjöldum yvir váðatíðarskeiðið.

Tryggingar verða innroknaðar sum tryggingarinntøkur í samsvari við váðæksponeeringina 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 assets and liabilities is associated with the estimate of how future events will affect the value of these assets 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 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 accrualization 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 aftan á árslok, verður innroknaður sum avsett tryggingargjöld.

Parturin av endurtryggingargjöldum goldin til endurtryggingaravtalur, sum viðvíkja váða aftan á árslok, verður innroknaður sum áogndir 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 skaðafyrbygging 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

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

Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrri egna rokning

Fevnir um nýtekningar- og fyrisingarkostnaðir 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.

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

Fyrisingargjald til og frá atknýttum feløgum verður uppgjørt sum nettoupphædd og mótroknað í fyrisingarkostnaðinum.

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.

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.

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

Ílöguvirksemi

Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m.

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

Virðisjavningar

Fevnir um alla staðfesta og ikki staðfesta virðisjavning av ognum, skyldum og fíggjarligum 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 uppgjørt 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 frávikunum, 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 feløgum í samskatingini, verður skattvirðið av hallinum goldið tí felagnum, sum letur hallið frá sær.

Fíggjarstøðan

Ogn

Immateriell ogn

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

Avskringingartíðarskeiðini eru:

- Ritbúnaður 5 ár

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 is 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.

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

Immateriell stöðisogn verður niðurskrivað til endurvinningsvirðið, um hetta er lægri enn roknskaparliga virðið. Fyrir hvörja ogn sær verður árlega mettt um törvur er á niðurskriving.

Materiell ogn

Rakstrargögn

Verður innroknað til útveganarpris við frádrátti av samlaðum avskringingum. Avskringingin er eins stór fyrir tey einstøku roknskaparárinu 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-útgerð og bilar v.m. 3-7 ár

Materiell stöðisogn verður niðurskrivað til endurvinningsvirðið, um hetta er lægri enn roknskaparliga virðið. Fyrir hvörja ogn sær verður árlega mettt, um törvur er á niðurskriving.

Bygningar til egna nýtslu

Verða virðisásettir til endurmettt virði, sum er dagsvirðið tann dagin, metingin verður gjørd. Metingin er grundað á ein avkastsmýndil (sum lýst í fylgiskjali 7 í Roknskaparkunngerðini) við frádrátti av gjørdum avskringingum og møguligum tapum frá virðisminking. Avskringingar verða gjørdar linjurætt yvir 50 ár við stöði 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 raksturinum.

Fíggariløgur

Virðisbrøv, sum eru innroknaði sum íløgugogn, eru børsskrásett 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 fyrir tíðarskeiðið aftan á árslok.

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

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 income statement.

Financial investments

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

Reinsurer’s share of premium provisions

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.

Áogn

Verður virðisásett til amortiseraðan kostprís, har hædd verður tikið fyrir væntaðum tapum.

Áogn hjá tryggingartakarum

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

Tíðaravmarkingar

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

Skyldur

Vinningsbýti

Uppskot til vinningsbýti fyri 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 fyri tíðarskeiðið aftan á árslok.

Avsett endurgjöld

Avsett endurgjöld eru avsetingar fyri framtíðar gjaldingar av hendum tryggingartilburðum

Avsetingarnar verða gjørðar upp sak fyri 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 fevna um beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir í sambandi við avgreiðslu av skyldunum.

Tað verða gjørðar støðugt metingar, um avsetingarnar eru nøktandi 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 almannakunngjörda gildistíðartreytaða diskonteringsstigið hjá Fíggjareftirlitinum verður brúktur til diskonteringina.

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 or 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 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 are estimated and the published maturity dependant discount rate from the Danish FSA is used for discounting.

Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalum

Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalum er tann upphædd, sum felagið má væntað at skula gjalda við afhending av tryggingarmongdini 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 grundarfæfeingi til avtøku av felagsins núverandi skyldum og váðum.

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

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 leypanði útgjöldum og nýggjum metingum um lívaldur.

Onnur skuld

Fevnir um ognarar í sambandi við fyrisitingarkostnað, ristorno, skylduga frítíðarløn, íløgukeyp v.m.

Lyklatøl

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

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	2022	2021
2	Brutto tryggingargjaldsinntøkur / Gross premiums written		
	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	475.810	443.729
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-7.270	-1.470
	Brutto tryggingargjaldsinntøkur í alt / Total gross premiums written	468.540	442.259
	Brutto tryggingargjaldsinntøkur býtt á váðæki / Gross premiums written, by location of risk		
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr Føroyum / Direct insurance from the Faroe Islands	443.901	419.040
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr EU-londum / Direct insurance from EU countries	6.975	6.233
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr øðrum londum / Direct insurance from other countries	17.665	16.985
	Brutto tryggingargjaldsinntøkur býtt á váðæki í alt / Total gross premiums written, by location of risk	468.540	442.258
3	Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity		
	Roknað rentu / Calculated interest	4.064	-1.147
	Renta av tryggingarvirksemi í alt / Total interest rate income from insurance activity	4.064	-1.147
	Grundarlagið fyri upphæddini av roknaðu rentuni er miðal primo/ultimo uppperðir av avsettum tryggingargjöldum f.e.r. við eini rentu, sum sambært váðafriú rentuni hjá EIOPA í miðal yvir roknskapartíðarskeiðið svara til væntaða fremjingartíðarskeiðið hjá avsetingunum (2022: 2,85% og 2021: -0,11%) / Amount calculated on the basis of average start of period /end of period statements of premium provisions, net of reinsurance, using the risk free interest from EIOPA. (2022: 2,85% og 2021: -0,11%)		
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid		
	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-251.093	-250.196
	Skaðakostnaður / Claims costs	-30.017	-27.812
	Útgoldnar veitingar í alt / Total claims paid	-281.110	-278.008
5	Broytingar í avsettum endurgjöldum / Change in claims provisions		
	Avsetingar til endurgjöld, við árslok / Provisions for claims at December 31	-391.681	-473.202
	Avsetingar til endurgjöld, við ársbyrjan / Provisions for claims at January 1	473.202	550.582
	Diskontering av endurgjöldum, við árslok / Discounting of claims at December 31	-30.146	-2.899
	Diskontering av endurgjöldum, við ársbyrjan / Discounting of claims at January 1	2.899	-2.171
	Broytingar í avsettum endurgjöldum í alt / Total change in claim provisions	54.274	72.310
6	Broyting í endurtryggjaranna 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	108.145	156.795
	Avsetingar til endurgjöld hjá endurtryggjara, við ársbyrjan / Provisions for claims, reinsurer's share, at January 1	-156.795	-210.368
	Diskontering av endurgjöldum hjá endurtryggjara, við árslok / Discounting of claims, reinsurer's share, at December 31	1.497	381
	Diskontering av endurgjöldum, við ársbyrjan / Discounting of claims at January 1	-381	736
	Broytingar í endurtryggjaranna parti av avsettum endurgjöldum í alt / Total change in reinsurance claims provisions	-47.534	-52.456
7	Útveganarkostnaður / Acquisition costs		
	Nýtekningarútreiðslur / Acquisition costs	-38.966	-36.767
	Samsýning / Commission	-3.071	-2.639
	Útveganarkostnaður í alt/ Total acquisition costs	-42.036	-39.407
8	Fyrisingarkostnaður / Administration costs		
	Fyrisingarútreiðslur / Administration expenses	-93.985	-85.552
	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and amortisation	-2.522	-2.567
	Endurgjald frá atknýttum feløgum / Compensation from affiliated companies	6.877	6.807
	Endurgjald til atknýtt feløg / Compensation to affiliated companies	582	172
	Flutt til skaðabøtur / Transferred to claims costs	20.723	17.922
	Flutt til nýtekningarútreiðslur / Transferred to Acquisition costs	38.966	36.767
	Fyrisingarkostnaður í alt / Total administration costs	-29.359	-26.451

Nota	DKK 1.000	2022	2021
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		-53.313	-49.665
Eftirlønir / Pension contribution		-8.515	-8.256
Aðrir kostnaðir til almannatrygd / Other social security costs		-2.587	-2.532
Lønarhæddaravgjald / Tax on wages paid		-5.244	-5.125
Aðrir starvsfólkakostnaðir / Other employee costs		-4.239	-3.485
Starvsfólkakostnaður í alt / Total employee expenses		-73.898	-69.062
Herav løn og eftirløn til stjórn og samsýning til nevnd / Herein salary and pension to Executive Management and remuneration for Board			
Nevndarsamsýning / Board Remuneration		-1.260	-1.200
Stjórn / Executive Management*		-1.964	-1.920
Samsýning til nevnd / Board Remuneration**			
Lars Bonde, formaður		378	360
Teitur Samuelsen, næstformaður		252	240
Gunn Danielsen		126	120
Mimi Steintórsdóttir		126	120
Jens Hjørleif Hansen		126	120
Mortan Joensen		126	120
Selinda í Heiðunum		126	120
Samsýning til nevnd í alt / Total board Remuneration		1.260	1.200

* Umframt upplýstu tøl, hevur 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 vist í móðurfelagsroknskapinum. / ** Shown remuneration only includes remuneration received 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	2022	2021
9	Rakstrarkostnaður - framhald / Operating expenses - continued		
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent*	87	89
	Samsýning til grannskoðarar / Auditor fees		
	Januar, löggilt grannskoðanarvirki P/F		
	Grannskoðan / Auditing	-200	-188
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	-44	-6
	Samlað samsýning til / Total auditing expenses to Januar löggilt grannskoðanarvirki P/F	-244	-193
	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab		
	Grannskoðan / Auditing	-200	-188
	Samlað samsýning til / Total auditing expenses to PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	-200	-188
	Samsýningar til grannskoðarar / Auditing expenses		
	Grannskoðan / Auditing	-400	-375
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	-44	-6
	Samlað samsýning til grannskoðarar / Total auditing expenses	-444	-381
10	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc		
	Lánsbrævarenta / Yield on bonds	6.560	5.116
	Peningastovnsrenta / Banking interest received	-340	-466
	Vinningsbýti v.m. / Dividend received etc.	3.896	2.204
	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. í alt / Total interest income and dividend etc.	10.116	6.855
11	Virðisjavningar / Market value adjustments		
	Partabævn / Investment funds	-37.476	46.605
	Lánsbrævn / Bonds	-82.783	-23.694
	Gjaldoyra / Currency	97	-299
	Diskontering av endurtryggingartiltaki / Discounting of reinsurers provisions	-1.116	-1.137
	Diskontering av skaðatiltaki / Discounting of claims provisions	27.247	5.092
	Virðisjavningar í alt / Total market value adjustments	-94.031	26.568
12	Fyrisingarkostnaður av ilöguvirksemi / Administration costs related to investment activity	346	374

Nota	DKK 1.000	2022	2021
13	Skattur / Tax		
	Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	11.005	139.223
	Skattur 18% / Tax 18%	-1.981	-25.060
	Aktuellur skattur / Current tax	-941	-24.293
	Broyting í útsettum skatti / Change in deffered tax	-420	-463
	Rætting av skatti frá undanfarna ári / Corrections to tax previous years	0	-278
	Skattur sambært ársfrásøgn / Tax according to annual report	-1.361	-25.034
	Verandi munir / Current difference	-620	-304
	Avstemmað skattaupphædd / Balanced tax charge	-1.981	-25.338
	Rakstrargøgn / Operating equipment	479	432
	Skuldarar / Debtors	220	251
	Heimbýlisbygningar / Domicile properties	612	1.048
	Útsett skattaøgn í alt / Total deffered tax balance	1.310	1.731
14	Immateriell ogn / 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 1. januar / Depreciations at 1. January	-5.967	-5.809
	Avskrivningar í árinum / Depreciations during year	0	-159
	Avskrivningar 31. desember / Depreciations at December 31	-5.967	-5.967
	Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1. January	0	158
	Verður avskrivað yvir / Depreciated over		5 ár / years
15	Rakstrargøgn / Operating equipment		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at January 1	37.714	38.003
	Tilgongd í árinum / Additions during the year	832	1.062
	Frágongd í árinum / Disposals during the year	-1.114	-1.352
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at December 31	37.432	37.713
	Avskrivningar 1. januar / Depreciation at January 1	-34.623	-34.867
	Avskrivningar uppá seldar ognarlutir / Depreciation of sold assets	889	1.352
	Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-1.153	-1.107
	Avskrivningar 31. desember / Depreciation at December 31	-34.888	-34.622
	Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at December 31	2.544	3.091
	Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at January 1	3.091	3.136
	Verður avskrivað yvir / Depreciated over		3–7 ár / years

Nota	DKK 1.000	2022	2021
16	Heimbýlisbygningar / Domicile properties		
	Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value, beginning	85.148	82.053
	Tilgongd í árinum / Additions during the year	4.148	4.516
	Avskrivningar / Depreciation	-1.504	-1.421
	Heimbýlisbygningar í alt / Total domicile properties	87.792	85.148
	Nýtt meðal avkastprosent í.s.v. virðisáseting av skrivstovubygningum er 5,6%. Óheft metingarfolk 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	303.633	354.999
	Við ársenda 2022 voru 58% partabrøv og 42% virkislánsbrøv. / By year end 2022 58% were shares and 42% 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.		
	Grundarfæfeingí og fæfeingiskrav / Capital base and capital requirements		
	Eginpeningur / Equity	699.370	789.726
	Uppskot til vinningsbýti / Proposal for dividend	-9.644	-100.000
	Diskontering / Discounting	-28.649	-2.518
	Útsett skattaogn / Deffered tax balance	-1.310	-1.731
	Grundarfæfeingí / Capital base	659.767	685.477
	Fæfeingiskrav / Capital requirement	202.278	229.444
19	Avsettar eftirlønarskyldur og onnur skuld / Pensions and similar obligations		
	Av hesum skyldum falla 0,7 mió.kr. til gjaldingar eftir 5 ár / Regarding pensions liability provisions and other debt 0.7 mDKK is to be paid after 5 years.		
20	Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result		
	Úrslit av endurgjaldsavsetingum (brutto) / Result from claims provisions (gross)	57.499	20.787
	Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyrri egna rokning / Result from net claims provisions	23.922	20.787
21	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance		
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-73.063	-66.653
	Endurtryggingjaranna partur / Reinsurance recoveries received	44.734	57.997
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtryggjarum / Change in premium provisions with reinsurers	-2.787	-1.397
	Broyting í avsettum endurgjöldum hjá endurtryggjarum / Change in claims provisions with reinsurers	-47.535	-52.455
	Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggjarum / Fees and dividend from reinsurers	4.403	4.882
	Úrslit av endurtrygging í alt / Total result of reinsurance	-74.248	-57.626

Nota DKK 1.000**22 Eventualskyldur og trygðarveitingar / Contingent liabilities and guarantees**

Sum trygd fyrir tryggingartekniskum avsetingum eru við árslok skrásettar ognir, sum hava eitt roknskaparligt virðið á 707 mió.kr. / At year end the accounting value of registered assets as guarantee for technical provisions amounted to 707 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 støðugt partur av tryggingarósemjum og/ella rættarmálum. Mett verður ikki, at úrslitið av hesum ósemjum ella rættarmálum hevur týðandi ávirkan á fíggarstøðu 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 partabrøvnunum í Betri P/F, og ger hetta felag samtøkuroknskap.

Samtaksroknskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum.

Betri P/F eigur 100% av partabrøvnunum 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 vanliga 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

Kongabrugvín
100 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 avroknað eftir útreiðslunóktandi stöði. Húsaleiga til atknýtt felög verður avroknað eftir marknaðartreytum.

Avtala er millum felögin í samtakinum um renting av leypanði millumverandi, og er henda renta ásett eftir marknaðartreytum. Í árinum eru returnar av millumrokning við atknýtt felög samlað 0 kr. (0 tkr. í 2021).

Avtala er við systurfelag í samtakinum um inntekning av ávísium trygginginum, og er hon gjörð á marknaðartreytum.

Felagið hevur 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 39,6 mió.kr. innlán hjá atknýttum felögum (49,8 mió.kr. í 2021)./

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 2022 is 0 tDKK (0 tDKK in 2021).

The company has signed insurance contracts with affiliated company on arms 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 39.6 mDKK were deposits at affiliated companies (49.8 mDKK in 2021)

	2022	2021
Týðandi samhandil við atknýtt felög / Significant transactions with affiliated companies		
Tryggingargjöld / Premiums written	1.258	1.267
Skaðaendurgjöld / Claims paid	-56	0
Nýtekingarkostnaður / Acquisition costs	-28	-33
Tænastu og umsitingargjald til atknýtt felög / Payment to affiliated companies for services and administration	7.576	6.466
Søla av tænastr og umsiting til atknýtt felög / Payment from affiliated companies for services and administration	-117	513
Keyp av heimbylisbygningum / Purchase of domicile properties	0	4.516
Týðandi samhandil við atknýtt felög í alt / Total significant transactions with affiliated companies	8.633	12.729

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 oyramerkt beinleiðis, eru deild 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	
	2022	2021
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	73.946	69.430
Tryggingargjaldsinnøkur / Premiums earned, gross	71.642	67.982
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-51.514	-39.963
Bonus og avsláttur av tryggingargjaldum / Bonus and premium discount	-29	-16
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-14.287	-13.150
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-250	-230
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	780	-161
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	6.341	14.460

Tal av endurgjaldum / Number of compensations	2.996	2.905
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	17,2	16,9
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	17,8%	17,6%

	Sjógv og flutningur / Marine and transport	
	2022	2021
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	157.536	146.088
Tryggingargjaldsinnøkur / Premiums earned, gross	153.367	144.766
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-93.796	-56.937
Bonus og avsláttur av tryggingargjaldum / Bonus and premium discount	-3.189	-3.344
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-12.777	-11.977
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-16.193	-34.697
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	433	-391
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	27.846	37.420

Tal av endurgjaldum / Number of compensations	470	457
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	199,6	124,6
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	16,2%	12,3%

	Bygningar og leysafæ privat / Fire and other damage to property, individuals	
	2022	2021
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	75.219	70.377
Tryggingargjaldsinnøkur / Premiums earned, gross	72.052	66.643
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-55.651	-40.601
Bonus og avsláttur av tryggingargjaldum / Bonus and premium discount	0	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-15.660	-13.951
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-4.571	-4.451
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	707	-139
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	-3.123	7.502

Tal av endurgjaldum / Number of compensations	4.242	1.793
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	13,1	22,6
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	15,0%	6,4%

Nota DKK 1.000

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

	Onnur beinleiðis trygging/ Other direct insurance	
	2022	2021
Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	169.109	157.835
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	171.479	162.868
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-23.543	-71.846
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-602	-639
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-28.670	-26.779
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-53.234	-18.248
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	2.145	-456
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	67.574	44.900
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	1.899	2.598
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	12,4	27,7
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	4,8%	6,6%

	Í alt / Total	
	2022	2021
Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	475.810	443.729
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	468.540	442.259
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-224.503	-209.347
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-3.820	-4.000
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-71.396	-65.858
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-74.248	-57.626
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	4.064	-1.147
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	98.638	104.282
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	9.607	7.753
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	23,4	27,0
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	11,0%	8,8%

25 Viðkvæmisgreining / Significant accounting policies

Hending / Events

	2022
Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0.7 percentage points	-16.207
Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0.7 percentage points	16.207
Partabrævalækking á 12 prosent / Share decrease of 12 percent	-17.265
Ognarprisalækking á 8 prosent / Property value decrease of 8 percent	-5.759
Valutakursváði (VaR 99,5) / Value at risk (VaR 99.5)	-2.416
Tap uppá mótpartar / Loss on counterparties	-11.070

Frágreiðing til lyklatöl / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur

$$\text{Bruttoendurgjaldsprosent} = \frac{- \text{Bruttoskaðaendurgjöld} \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$$

$$\text{Bruttokostnaðarprosent} = \frac{\text{Nýtekningar- og fyrisitingarkostnaður í alt} \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$$

$$\text{Nettoendurtryggingarprosent} = \frac{\text{Úrslit av endurtrygging} \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$$

$$\text{Combined ratio} = \frac{- (\text{Bruttoskaðaendurgjöld} + \text{Nýtekningar- og fyrisitingarkostnaður í alt} + \text{Úrslit av endurtrygging}) \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$$

$$\text{Operating ratio} = \frac{- (\text{Bruttoskaðaendurgjöld} + \text{Nýtekningar- og fyrisitingarkostnaður í alt} + \text{Úrslit av endurtrygging}) \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum} + \text{Rentu av tryggingarvirksemi})}$$

$$\text{Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum} = \frac{- \text{Úrslit av endurgjaldsavsetingum} \text{ fyrir egna rokning}}{\text{Netto skaðatiltak við ársbyrjan}}$$

$$\text{Eginognsavkast} = \frac{\text{Rakstrarúrslit} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$$

$$\text{Solvensdeknungur} = \frac{\text{Grundarfæfeingi}}{\text{Fæfeingiskrav}}$$

Solvency and capital ratios

$$\text{Claim ratio} = \frac{- \text{Gross insurance claims} \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$$

$$\text{Cost ratio} = \frac{\text{Total acquisition and administration costs} \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$$

$$\text{Net reinsurance percent} = \frac{\text{Result of reinsurance} \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$$

$$\text{Combined ratio} = \frac{- (\text{Gross insurance claims} + \text{Total acquisition and administration costs} + \text{Result of reinsurance}) \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$$

$$\text{Operating ratio} = \frac{- (\text{Gross insurance claims} + \text{Total acquisition and administration costs} + \text{Result of reinsurance}) \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates} + \text{Interest rate income from insurance activity})}$$

$$\text{Relative effect on provisions} = \frac{- \text{Result from net claims provisions}}{\text{Net claims provision at 1 January}}$$

$$\text{Return on equity} = \frac{\text{Result for the year} \times 100}{\text{Equity (average)}}$$

$$\text{Solvency ratio} = \frac{\text{Capital base}}{\text{Solvency capital requirement}}$$

04

Átekningar

Statements

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri 2022 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 ognu og skyldum felagsins, fíggarligu støðuni pr. 31. desember 2022, umframt av úrslitinum av virkssemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2022.

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 2022 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 2022 and the result of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2022.

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 2023

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 / 2023.

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 2022 og av úrslitinum av virksemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2022 í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

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

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Betri Trygging P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2022. 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, ella á annan hátt at innihalda týðandi feilupplýsingar.

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa, um kravdu upplýsingarnar, eftir feroysku 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 at true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2022 and the result of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2022 in accordance with the Faroese Insurance Act.

Our conclusion is in accordance with our audit report 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 2022. 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 feroysku lógini um tryggingarvirksemi. 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 2023

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 2022 og av úrlitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2022 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 – 31. desember 2022 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginogunaruppperð og notum, saman við nýttum 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 niðan fyri 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 etisku 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 2022.

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 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2022 in accordance with the Faroese Insurance Business Act (Tryggingarlógin) and Executive Orders no. 4 (27 June 2018) valid as of 1 January 2019.

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

What we have audited

The Financial Statements of Betri Trygging P/F for the financial year 1 January to 31 December 2022 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 2022.

PriceWaterhouseCoopers statsautoriseret revisionspartnerselskab var fyrstu ferð valt til grannskoðara hjá P/F Betri Trygging tann 9. April 2021 fyri roknskaparárið 2021. Vit eru endurvæld við avgerð frá kapitaleigarunum óavbrotið fyri eitt tíðarskeið á tilsamans tvey ár íroknað roknskaparárið 2022.

Megingrannskoðanarevni

Megingrannskoðanarevni eru tey evni, sum eftir okkara fatan vóru mest týðandi í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri 2022. 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 519 mió. kr., sum er 42% av figgjarjavnanum tilsamans. Tryggingaravsetingar umfata avsetingar av tryggingargjöldum upp á 102 mió.kr., avsetingar fyri endurgjöld upp á tilsamans 392 mió. kr. og váðaáskoyti upp á tilsamans 21 mió.kr.

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

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 endurgjöldum.

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

Vit hava lagt høvuðsdentini 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

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab were first appointed auditors of Betri Trygging P/F on 9 April 2021 for the financial year 2021. We have been reappointed by shareholder resolution for a total period of uninterrupted engagement of two years including the financial year 2022.

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 2022. 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 519 million, which constitutes 42 % of the balance sheet total. Insurance provisions mainly comprise premium provisions totaling DKK 102 million, claims provisions totaling DKK 392 million and risk margin totaling DKK 21 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

viðgerðini av endurgjöldum og tryggingaravsetingum. Viðvíkjandi eftirlitunum mettu vit um, hvørt hesi vóru skipað og sett í verk á nøktandi hátt til at handfara váðan fyri týðandi feilum.

Vit hava brúkt okkara egnu tryggingarserfrøðingar (aktuarar) í metingini av 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 skjalprógv.

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 av leiðslufrágreiðingini.

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

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

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 ábyrgd av at gera ein ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við Lóg um tryggingarvirksemi.

relevant controls relating to claims processing and insurance provisioning. In respect of controls, we assessed whether these were designed and implemented effectively to address the risk of material misstatement.

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

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

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

We assessed whether the disclosures on insurance provisions were adequate.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statement 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

Leiðslan hefur harumframt ábyrgðina av tí innanhýsis eftirliti, ið leiðslan metir skal til fyrri, at ársroknskapurin kann gerast uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

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

Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyrri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hefur 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 fyrri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan, og ásetingunum í føroysku grannskoðanarlógávuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um hesir eru. Skeivleikar kunnu koma fyrri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað eru sannlíkindi fyrri, 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 eru galdandi í Føroyum, gera vit yrkisligar metingar og hava eitt yrkisligt ivingarsemi undir grannskoðanini. Har vit eisini:

- Eyðmerkja og meta um váðar fyrri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tey grannskoðanararbeiðir, sum hesir váðar krevja umframt fáa til veða tey grannskoðanarpróg, sum eru nøktandi at vera grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyrri ikki at varnast týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, er størri, enn tá talan er um týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari burturúrlegging, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til viks.
- Fáa eina fatan av innanhýsis eftirlitinum, sum er viðkomandi fyrri grannskoðanina, fyrri at kunna leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðunum, men ikki fyrri at kunna gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskaði, og um tær roknskaparligu metingarnar og tilhoyrandi upplýsingar, sum leiðslan hefur gjørt, eru rímligar.
- Gera niðurstøðu um, um tað er hóskaði, at leiðslan hefur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparmeginregluni um framhaldandi rakstur, umframt um tað við støði í teimum grannskoðanarprógum, sum eru fingin til veða, er týðandi

the Faroese Insurance Business Act and Executive Orders no. 4 (27 June 2018), and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatements, 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 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

Óvissu um hendingar og viðurskipti, sum kunnu viðføra týðandi íva, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit í okkara grannskoðanarátekning vísa á upplýsingar um hesi viðurskipti í ársroknskapinum ella, um hesar upplýsingar ikki eru nøktandi, tillaga okkara niðurstøðu. Okkara niðurstøður byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar og viðurskipti í framtíðini kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.

- Meta um ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, herundir upplýsingarnar í notunum, umframt um ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiptir og hendingar á ein slíkan hátt, at tað gevur eina rættvísandi mynd av hesum.

Vit samskipta við leiðsluna um millum annað vavið á ætlaðu grannskoðanini og nær grannskoðað verður og eisini um týðandi eygleiðingar, herundir um møguligar týðandi manglar í innanhýsis eftirlitinum, sum vit eyðmerkja undir grannskoðanini.

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

Grundað á kunningina til nevndina, avgera vit, hvørji evni, vit meina, eru høvuðsevnini í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri hetta tíðarskeiðið og harvið megingrannskoðanarevni. Vit lýsa hesi evni í okkara átekning, um ikki lóg-gáva ella aðrar lógarforðingar forða fyri, at hesi evni verða almannakunngjörd.

Tórshavn, tann 7. mars 2023

Januar P/F

Løggilt grannskoðanarvirki
Skrásetingar nr. 5821

Fróði Sivertsen

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

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

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

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

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

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the Financial Statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter.

Herning, 7. March 2023

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
betri@trygging.fo
www.betri.fo

Skrás. nr. 3691 / Company no. 3691
Roknskaparár 20 / Annual Year 20

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

