

 betri trygging

# Ársfrásögn 2023

Annual Report 2023



# Innihaldsyvirlit

Table of contents

<b>5 ára yvirlit</b> Five year Summary	<b>4</b>
<b>01</b> <b>Leiðslufrágreiðing</b> Management Review	<b>7</b>
<b>02</b> <b>Rakstrarroknaskapur</b> Income Statement	<b>16</b>
<b>Fíggjarstöða</b> Balance Sheet	<b>17</b>
<b>Uppgerð av broyting í eginogn</b> Statement of Changes in Equity	<b>19</b>
<b>03</b> <b>Notur</b> Notes	<b>22</b>
<b>Frágreiðing til lyklatøl</b> Explanation of Key Figures	<b>39</b>
<b>04</b> <b>Leiðsluátekning</b> Statement by the Management	<b>42</b>
<b>Átekning frá innanhýsis grannskoðara</b> Internal Auditor's Report	<b>43</b>
<b>Átekning frá óheftum grannskoðara</b> Independent Auditor's Report	<b>45</b>
<b>Partafelagsupplýsingar</b> Company Information	<b>50</b>

# 5 ára yvirlit / Five year summary

DKK 1.000

## Rakstur / Income Statement

	2023	2022	2021	2020	2019
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	499.179	468.540	442.259	425.564	397.237
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-357.581	-224.503	-209.347	-381.866	-287.744
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-76.372	-71.396	-65.858	-61.392	-67.660
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-49.438	-74.248	-57.626	73.788	-1.183
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	18.241	98.638	104.282	47.036	37.293
Ílögavkast eftir tryggingartekniðskt rentu / Investment yield after tech.interest rate income	84.534	-87.633	34.942	31.769	41.970
Ársúrslit / Net profit	84.375	9.644	114.189	67.344	65.143
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions	-55.310	57.499	20.787	4.725	-9.650

## Figgjarstöða / Balance

### Ogn / Assets

Tryggingartekniðskt avsetingar / Total tech. provisions	461.434	518.871	595.635	667.537	570.162
Tryggingaráogn í alt / Total technical assets	29.399	111.909	163.347	218.316	149.078
Eginogn í alt / Total equity	774.101	699.370	789.726	709.037	674.193
Ognir í alt / Total assets	1.278.161	1.247.101	1.432.929	1.407.620	1.286.902

### Lyklatal / Key ratios

Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	72,1	48,3	47,8	90,5	72,9
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	15,4	15,4	15,0	14,6	17,1
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	10,0	16,0	13,1	-17,5	0,3
Combined ratio / Combined ratio	97,4	79,6	75,9	87,6	90,3
Operating ratio / Operating ratio	96,4	79,0	76,1	88,7	90,5
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	-7,7	9,1	4,1	1,5	-3,3
Eginognsavkast / Return on equity	11,5	1,3	15,2	9,7	10,2
Solvensdekingur / Solvency	274%	326%	299%	274%	271%

# Í stuttum / Highlights



**Úrslit farna tíðarskeið**  
**84 mió.kr.**

Net result of 2023  
DKK 84 million

**Úrslit áðrenn skatt**  
**103 mió.kr.**

Profit before tax  
DKK 103 million



**Tryggingartekniskt úrslit**  
**18 mió.kr.**

Technical profit  
DKK 18 million



**Grundarfæfeingi**  
**við árslok 639 mió.kr.**

Base Capital at year end  
DKK 639 million



**Solvensdekingur**  
**við árslok 274%**

Solvency ratio  
274%



**Roknaður solvenstørvur**  
**233 mió.kr.**

Solvency capital requirement  
DKK 233 million



**Yvirdekingur í mun til**  
**individuellan solvenstørv**  
**405 mió.kr.**

Excess relative to calculated  
Solvency Capital Requirement  
DKK 405 million



**Úrslit 2024 fyri skatt verður**  
**væntandi millum**  
**40 og 70 mió.kr.**

Outlook for 2024 is expected to  
be DKK 40 to 70 million profit  
before tax



# 01

---

## Leiðslufrágreiðing

Management Review

### Høvuðsvirksemi

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

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

### Ársfrásøgn fyri 2023

Betri Trygging er dótturfelag hjá Betri P/F og er tí partur av samtaksroknaskapinum, 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 roknskaparáttur er lýstur í notu 1 í frásøgnini.

### Ársúrslitið og gongdin hjá felagnum

Eftir eitt longri tíðarskeið við lágari inflasjón hækkaðu prísirnar aftur í 2022 og inn í 2023. Fyri tryggingarvirksemið merkir hetta, at tryggingarskaðar gerast dýrari at rinda. Betri Trygging fylgir tí áhaldandi gongdini í inflasjónini og hvørja ávirkan, hon hevur á skaðakostnaðir og aðrar kostnaðir hjá felagnum.

Tann 8. februar 2023 varð illveður av útsynningi, har miðalvindferðin var oman fyri 40 m/s. Betri Trygging fekk tilsamans umleið 1.300 skaðafráboðanir í sambandi við stormin. Skaðaupphæddirnar gjørdust samanlagt so stórar, at tær partvís vóru fevndar av endurtryggingarskráunum hjá felagnum.

Í oktober 2023 varð "Løgtingslóg um trygging móti avleiðingunum av arbeidsskaða" broytt, soleiðis at tryggjaði í framtíðini hevur rætt til javnaðar veitingar eftir lógini. Javningin fylgir broytingini í tí til eina og hvørja tíð galdandi høvuðssáttmála millum Føroya Arbeðarafelag og Føroya Arbeidsgevarafelag. Lógarbroytingin hevði við sær munandi hækkingar í tryggingaravsetingum hjá Betri Trygging, og av tí sama var eisini neyðugt at hækka prísirnar á Arbeidsskaðatryggingum fyri 2024.

Samlaða talið av fráboðaðum skaðahendingum í árinum varð umleið 13.100, samanborið við umleið 12.800 í 2022.

### Tryggingartekniðskt úrslit

Tryggingartekniðskt úrslitið varð 18,2 mió.kr. samanborið við 98,6 mió.kr. í 2022. Afturgongdin í tryggingartekniðskt úrslitinum stavar frá størri skaðahendingum og frá lógarbroyting, sum elvdi til hækkaðar tryggingartekniðskar avsetingar. Væksturin í tryggingarinntøkunum stavar frá øktari inflasjón, frá tilgongd av nýggjum kundum, broyttum tryggingarvørum, meirsølu av tryggingardekningum og annars frá búskaparligu gongdini sum heild. Lága rakstrarkostnaðarstöðið sæst aftur í cost ratio-talinum, sum í 2023 var 15,4%.

Samlaðu skaðaendurgjöldini vóru hægri í 2023 enn í 2022, serliga orsakað av storminum í februar, lógarbroytingini fyri arbeidsskaða og frá fleiri skaðafráboðanum.

Leiðsla felagsins metir tryggingartekniðskt úrslitið fyri 2023 nøktandi.

### Íløguvirksemi

Árið 2023 var serliga merkt av høgari inflasjón og rentu-hækkingum. Kortini var gongdin á íløgumarknaðinum góð.

Samlaða íløgúrsliðið eftir tryggingartekniðskt rentu gjørdist eitt avlop uppá 84,5 mió.kr. móti einum halli á -87,6 mió.kr. í 2022. Eftir neiligu gongdina á figgjarmarknaðinum í 2022 vendi gongdin nakað í 2023. Hetta kemst lutvíst av, at búskaparligi vøksturin gjørdist betri enn væntað, serliga tí arbeiðsmarknaðurin vísti seg at vera stinnur og mótstöðuførur ímóti rentu-hækkingum.

Áhaldandi privata nýtslan eigur eisini lut í góðu búskaparligu gongdini.

Ríkis- og realkredittlánsbrøv felagsins góvu eitt avkast á 5,0%, meðan virkislánsbrøv góvu 8,7% og partabrøv 12,6%.

Úrslit eftir skatt gjørdist 84,4 mió.kr. ímóti 9,6 mió.kr. í 2022.

### Ársúrslitið verður greinað soleiðis:

DKK 1.000	2023	2022
Tryggingartekniðskt úrslit	18.241	98.638
Íløgúrslið eftir tryggingartekniðskt rentu	84.534	-87.633
Skattur	-18.399	-1.361
Ársúrslit	84.375	9.644

Úrslitið er nakað hægri enn væntað við ársbyrjan, og leiðsla felagsins metir, at úrslitið er nøktandi.

## Skadaatryggingarvirksemi

### Tryggingargjöld

Tryggingarinntøkurnar í 2023 vóru 499,2 mió.kr. Hetta er nakað meir enn í 2022, tá inntøkurnar vóru 468,5 mió.kr. Væksturin, sum er 6,5%, stavar í stóran mun frá prívøkstri eins og broyttum tryggingarvørum, búskapargongdini í landinum og økta virkseminum, hetta hevur við sær.

### Skaðaendurgjöld

Bruttoskaðaendurgjöldini í 2023 vóru 357,6 mió.kr. ímóti 224,5 mió.kr. í 2022.

Skaðabøturnar vóru í 2023 nakað hægri enn í 2022. Hækkingin stavar millum annað frá lógarbroyting viðv. endurgjöldum í sambandi við arbeidsskaða og frá nógvum skaðum í storminum í februar.



Bruttoendurgjaldsprosentin var samsvarandi gongdini 72,1% í 2023 ímóti 48,3% í 2022.

Skaðaendurgjaldini fyri egna rokning vóru 335,8 mió.kr. í mun til 227,3 mió.kr. í 2022.

### Renta av tryggingarvirksemi

Rentustigið fyri 2023 var 2,97% p.a. Tryggingartekniska rentan gjørdist 5,5 mió. kr.

### Rakstrarkostnaður

Samlaðu rakstrarkostnaðirnir vóru 72,3 mió.kr. Hetta er nakað hægri enn í 2022, tá rakstrarkostnaðirnir vóru 67,0 mió.kr. Brutto-kostnaðarprosentin var 15,4% ella á sama støði sum í 2022.

### Fíggarstöða

Fíggarstöðan javnvigar við 1.278 mió. kr. Størsti parturin av ognunum, 1.087 mió. kr., eru virðisbrøv og aðrar fíggarligar fløguognir. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn á 774 mió.kr., og tryggingartekniskar avsetingar á 461 mió.kr.

Broytingin í eginognini frá 699 mió. kr. í 2022 til 774 mió. kr. í 2022 stavar frá úrslitinum fyri 2023 frádrigið útlutað vinningsbýti fyri 2022.

### Býtið av ársúrslitinum

Nevndin mælir til at útluta alt úrslitið 84,4 mió.kr. sum vinningsbýtið. Ársúrslitið verður greinað soleiðis:

DKK 1.000	2023
Flutt úrslit undanfarin ár	289.726
Flutt úrslit í árinum	84.375
Uppskot til vinningsbýti	84.375
<b>Fluttur vinningur við árslok</b>	<b>289.726</b>

### Hendingar eftir roknskaparlok

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

### Útlit fyri 2024

Gongdin hjá felagnum er m.a. tengd at búskaparligu gongdini í Føroyum. Mett verður, at samlaðu tryggingarinntøkurnar verða nakað hægri enn í 2023, tí roknað verður m.a. við framhaldandi vøkstri í føroyska búskapinum í 2024.

Væntandi verða netto skaðaendurgjaldini í 2024 á sama støði sum í 2023. Skaðagongdin er tó tengd at stórskaðum og veðri og vindi.

Kostnaðarstöðið í 2024 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 2024 verður avlop.

Íløgúrsliðið verður ávirkað av gongdini á altjóða fíggar-marknaðinum og í rentustøðinum. Av tí at felagið hefur valt ein varnan íløgupolitikk og m.a. hefur avmarkað íløgurnar í partabrøv, er íløgúrsliðið 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, hefur tað neiligt árin á fíggaravlopið.

Samanumtikið verður mettt, at úrslitið áðrenn skatt verður millum 40 og 70 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 hefur sum mál at vera fremsta og besta tryggingarfelag í Føroyum, er tað av sera stórum týðningi, at privatkundar og føroyska vinnulívið eru væl nøgd við felagið.

Felagið skipar javnan fyri nøgdsemiskanning millum kundar, so vit kunnu menna okkum í samsvari við tørv og krøv, sum marknaðurin setir okkum. Úrsliti 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 týðningarmikið, at starvsfólkið er eldhugað, ágrýtið, og málrættað ger eitt gott arbeiði fyri at veita kundunum bestu tænastruna.

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

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

Við árslok 2023 arbeiddu 90 fólk í Betri Trygging P/F (87 við árslok 2022).

### Virkisgongdir

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

Við viðfevdari útbúgvingarætlan verður miðvíst arbeitt við at gera sølu- og kundatænastuna til dygdargóða uppliving. Fyri at

tryggja, at allir viðkomandi kundaupplýsingar eru til taks og lætt atkomiligar, verður arbeitt miðvíst við at goyma hesar talgildar. Arbeitt verður støðugt 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.

### Tøknifrøði

Stórus dentur verður lagdur á rakstrartrygdina í teimum tøkniligu 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 arbeisgongdum er ikki annað serligt granskingar- og menningarvirksemi í gongd.

### Compliance og ábyrgd

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

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

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

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

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

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

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

### Váðaviðurskifti

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

Nevndin samtykkir við støði í virkisgrundarlagnum og strate-

gisku 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 peningaoggnirnar, so felagið alsamt er ført fyri at halda skyldur sínar.

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

Betri Trygging P/F metir týðningarmestu váðarnar at vera í hesum høvuðsøkjum:

- Skaðatryggingarváði
- Sjúkratryggingarváði
- Marknaðarváði
- Kredit- og mótpartsváði
- Rakstrarváði
- Strategiskir og aðrir váðar

Víst verður til notu 25 niðanfyrir fyri eina nærrí lýsing av váðunum, og hvussu ymsu váðarnir verða handfarnir og stýrd.

### Grundarfæfeingi og individuelli solvenstørvurin

Felagið er fevnt av kunngerð um at gera upp grundarfæfeingi fyri tryggingarfeløg og kunngerð um solvens og rakstrarætlanir hjá tryggingarfeløgum. Kunngerðin um solvens ásetir m.a., at feløgini skulu brúka standardfrymilin í skjali 1 í 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 638,5 mió.kr. við árslok 2023 eftir útlutan av 84 mió.kr. í vinningsbýti. Við árslok 2022 var grundarfæfeingið 659,8 mió kr.

		2023	2022
Grundarfæfeingi	Mið. kr.	638,5	659,8
Individuelli solvenstørvurin	Mið. kr.	92,2	78,6
Fæfeingiskrav	Mið. kr.	233,5	202,3
Solvensdekningur	%	274	326

Grundarfæfeingið skal vera størri enn tað størsta av minsta fæfeingiskravi, solvenskravi og individuella solvenstørvinum. Størsta av hesum er individuelli solvenstørvurin, sum við árslok 2023 er 233,5 mió.kr. Solvensdekningurin er tí á 274% og grundarfæfeingið hevur ein yvirdekning í mun til individuella solvenstørvin 405,1 mió.kr.

Sum fastur táttur í váðastýringini eyðmerkir og nøgdargreinar

nevndin minst eina ferð um árið allar týðningarmiklar váðar, felagið hefur. Fyri hvønn váðabólk verður eisini, við hjálp av standarfrymlinum, ásettur ein individuellur 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 eru ein røð av krøvum til frágreiðingina.

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

### **Eigaraviðurskipti**

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: F&P Arbejdsgiver  
Forsikringsakademiet A/S

### Teitur Samuelsen

#### Næstformaður

**Stjóri í:** Eystur- og Sandoyartunlar P/F  
Suðuroyartunnilin P/F

#### Nevndarsessir:

Nevndarlimur: Bakkafrost P/F  
Bakkafrost Farming P/F  
Bakkafrost Processing P/F  
Bakkafrost Sales P/F  
Bakkafrost Packaging P/F  
Havsbrún P/F  
Förka P/F  
Munkebo Seafood A/S - Danmark  
The Scottish Salmon Company Ltd. -  
Skotland  
Grannskoðaraeftirlitið  
Formaður: Bústaðir

### Evy J. Jacobsen

#### Nevndarlimur

**Stjóri í:** Ognarfelag Tryggingartakaranna  
f.v.a.á. (*forstjóri*)  
Betri P/F  
Betri Ílögur P/F

#### Nevndarsessir:

Næstforkvinna: Betri Banki P/F  
Nevndarlimur: Betri Pensjón P/F

### Mimi Steintórsdóttir

#### Nevndarlimur

**Stjóri í:** Sókn Advokatar Sp/f

#### Nevndarsessir:

Forkvinna: FO-ráðið (Sjálvsognarstovnur)  
Næstforkvinna: NET P/F

### Poula Michelsen

#### Nevndarlimur

#### Nevndarsessir:

Næstforkvinna: Betri P/F  
Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.  
Forkvinna: P/F Poul Michelsen  
P/F PM Pluss

### Jens Hjørleif Hansen

#### Nevndarlimur

### Mortan Joensen

#### Nevndarlimur

### Selinda í Heiðunum

#### Nevndarlimur

---

### Ingunn Ósk Eirisdóttir

#### Forstjóri

## 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 31 mDKK compared to 2022 – this increase is largely explained by increases in prices and inflation, changes in products, general economic growth and increased activity in the Faroe Islands. The number of claims regarding 2023 was about 13.100 compared to 12,800 in 2022.

Total net operating expenses were 72 mDKK. This is higher than in 2022, when net operating expenses were 67 mDKK.

The technical result for 2023 was a profit of 18 mDKK compared to a profit of 99 mDKK in 2022. Investment yield for 2023 was a profit of 85 mDKK compared to a loss of 88 mDKK in 2022. This is due to inflation and increased interest level and decreasing stock markets caused by macroeconomic tensions.

Net profit for the company for 2023 was 84 mDKK.

Management is satisfied with the result.

Betri Trygging P/F is a secure and financially strong insurance company. At year-end, the equity was DKK 774 mDKK equal to about 2,7 times the solvency capital requirement.

The Board of Directors will propose a dividend of total 84 mDKK.

No significant events have occurred after the 31 of December 2023 that affect the result for 2023.

## Outlook

Although competition from Faroese, Icelandic and Danish none-life insurance companies will continue, we expect that the insurance income will be a bit higher than in 2023.

There is always a certain risk attached to insurance activity, but expectations are that insurance claims in 2024 will be a bit higher than in 2023. As a result total compensations net of reinsurance are expected to be a bit higher than in 2023.

Total net operating expenses for 2024 are expected to be about the same as in 2023.

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 40-70 million before tax.



02

---

**Roknskapur**

Financial statement

Nota DKK 1.000

2023

2022

## Rakstrarroknskapur / Income Statement

<b>Tryggingargjöld fyr eigna rokning / Premiums written net of reinsurance</b>			
2	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	490.727	475.810
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-73.655	-73.063
2	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	8.452	-7.270
	Broyting í endurtryggingaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurance premiums provision	-1.661	-2.787
	<b>Tryggingargjöld fyr eigna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance</b>	<b>423.862</b>	<b>392.690</b>
3	<b>Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity</b>	<b>5.528</b>	<b>4.064</b>
<b>Skaðaendurgjöld fyr eigna rokning / Compensation expenses net of reinsurance</b>			
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-385.570	-281.110
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries received	103.189	44.734
5	Broyting í avsettum endurgjöldum / Change in claims provisions	26.101	54.274
	Broyting í váðaiskoyti / Change in risk margin	1.887	2.333
6	Broyting í endurtryggingaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurance claims provisions	-81.391	-47.535
	<b>Skaðaendurgjöld fyr eigna rokning í alt / Total compensation expenses net of reinsurance</b>	<b>-335.784</b>	<b>-227.304</b>
	<b>Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates</b>	<b>-3.076</b>	<b>-3.819</b>
<b>Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyr eigna rokning / Net operating expenses</b>			
7	Útveganarkostnaður / Acquisition costs	-43.917	-42.036
8	Fyrisitingarkostnaður / Administration costs	-32.455	-29.359
	<b>Útveganaðar- og fyrisitingarkostnaðir í alt / Total acquisition and administration costs</b>	<b>-76.372</b>	<b>-71.396</b>
	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggingarum / Commission and part of the result from reinsurance	4.081	4.403
9	<b>Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi f.e.r. í alt / Total net operating expenses</b>	<b>-72.291</b>	<b>-66.993</b>
	<b>Tryggingartekniskt úrslit / Technical profit/loss</b>	<b>18.241</b>	<b>98.638</b>
<b>Úrslit av iløguvirksemi/ Return on investment assets</b>			
10	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc	17.725	10.116
11	Virðisjavningar / Market value adjustments	80.824	-94.031
12	Fyrisitingarkostnaður av iløguvirksemi / Administration costs related to investment activity	390	346
	<b>Úrslit av iløguvirksemi í alt / Total return on investments</b>	<b>98.939</b>	<b>-83.569</b>
	<b>Renta og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum / Return on and value adjustments of technical provisions</b>	<b>-14.406</b>	<b>-4.064</b>
	<b>Úrslit av iløguvirksemi aftaná rentu og virðisjavning av tryggingartekniskum avsetingum / Total investment return after return on and value adjustment on technical provisions</b>	<b>84.534</b>	<b>-87.633</b>
	<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax</b>	<b>102.775</b>	<b>11.005</b>
13	Skattur / Tax	-18.399	-1.361
	<b>Ársúrslit / Net profit</b>	<b>84.375</b>	<b>9.644</b>
<b>Býti av ársúrsliti / Allocation</b>			
	Ársúrslit / Net profit for the period	84.375	9.644
	<b>At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation</b>	<b>84.375</b>	<b>9.644</b>
	Vinningsbýti / Dividends for the year	84.375	9.644
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	0	0
	<b>Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation</b>	<b>84.375</b>	<b>9.644</b>



## Figgjarstöða / Balance Sheet

### OGN / ASSETS

<b>Materiell ogn / Tangible assets</b>			
14	Rakstrargögn / Operating equipment	2.404	2.545
15	Bygningar til eigna nýtslu / Domicile properties	86.289	87.793
<b>Materiell ogn í alt / Total tangible assets</b>		<b>88.693</b>	<b>90.338</b>
<b>Aðrar figgjarligrar iløguognir / Other financial investments</b>			
	Kapitalpartar / Shares	221	193
16	Íløguprógv / Investment funds	366.042	303.633
	Lánsbrøv / Bonds	721.170	657.892
	Innlán í kredittfelögum / Deposits	40.719	45.187
<b>Aðrar figgjarligrar iløguognir í alt / Total other financial investments</b>		<b>1.128.152</b>	<b>1.006.905</b>
<b>Íløguogn í alt / Total financial investments</b>		<b>1.128.152</b>	<b>1.006.905</b>
<b>Áogn / Outstanding accounts</b>			
	Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjöldum / Reinsurers' share of premium provisions	2.103	3.764
	Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of claims provisions	27.297	108.145
<b>Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts</b>		<b>29.399</b>	<b>111.909</b>
	Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	13.552	22.454
<b>Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts</b>		<b>13.552</b>	<b>22.454</b>
	Áogn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	3.254	2.623
	Áogn hjá atknýttum felögum / Receivables from affiliated companies	0	26
<b>Onnur áogn í alt / Total other receivables</b>		<b>3.254</b>	<b>2.649</b>
<b>Áogn í alt / Total receivables</b>		<b>46.205</b>	<b>137.012</b>
<b>Onnur ogn / Other assets</b>			
13	Útsett skattaogn / Deffered tax surplus	1.106	1.310
<b>Onnur ogn í alt / Total other assets</b>		<b>1.106</b>	<b>1.310</b>
<b>Tíðaravmarkingar / Accrued income</b>			
	Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	4.949	2.244
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income	9.057	9.293
<b>Tíðaravmarkingar í alt / Total accrued income</b>		<b>14.006</b>	<b>11.537</b>
<b>OGN Í ALT / TOTAL ASSETS</b>		<b>1.278.161</b>	<b>1.247.101</b>

Nota DKK 1.000

2023

2022

## 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	84.375	9.644

17 **Eginogn í alt / Total equity** **774.101** **699.370**

#### Avsetingar til tryggingaravtalur / Technical provisions

Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	94.293	102.745
Avsett til endurgjöld / Claims provisions	344.697	391.681
Váðaískoyti á skaðatryggingaravtalum / Risk margin provisions	18.738	20.626
Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and discount provisions	3.706	3.819

**Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions** **461.434** **518.871**

#### Avsetingar / Provisions

Eftirlønir og tilíkar skyldur / Pensions and similar obligations	1.708	2.149
------------------------------------------------------------------	-------	-------

18 **Avsetingar í alt / Total provisions** **1.708** **2.149**

#### Skuld / Debt

Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance	2.017	2.859
Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	6.949	8.728
Skuld til atknýtt virkir / Debt to affiliated companies	234	0
Beinleiðis skattur / Current tax liabilities	18.195	941
Önnur skuld / Other	13.523	14.183

**Skuld í alt / Total debt** **40.918** **26.710**

### SKYLDUR Í ALT / TOTAL LIABILITIES

**1.278.161** **1.247.101**

- 1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies
- 19 Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result
- 20 Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance
- 21 Eventuálskyldur og tryggarveitingar / Contingent liabilities and guarantees
- 22 Nærstandandi partar / Related parties
- 23 Virkisroknskapur / Performance Analysis per class of Non Life Insurance
- 24 Viðkvæmisgreining / Exposure information
- 25 Váðastýring

## 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
<b>Eginogn 1. januar 2022 /Shareholder's equity at January 1, 2022</b>	<b>400.000</b>	<b>289.726</b>	<b>100.000</b>	<b>789.726</b>
Rørslur á eginognini í 2022 / Movements on equity in 2022			-100.000	-100.000
Ársúrslit / Net profit	0	0	9.644	9.644
<b>Eginogn 31. desember 2022 / Shareholders' equity at December 31, 2022</b>	<b>400.000</b>	<b>289.726</b>	<b>9.644</b>	<b>699.370</b>
<b>Eginogn 1. januar 2023 /Shareholder's equity at January 1, 2023</b>	<b>400.000</b>	<b>289.726</b>	<b>9.644</b>	<b>699.370</b>
Rørslur á eginognini í 2023 / Movements on equity in 2023			-9.644	-9.644
Ársúrslit / Net profit	0	0	84.375	84.375
<b>Eginogn 31. desember 2023 / Shareholders' equity at December 31, 2023</b>	<b>400.000</b>	<b>289.726</b>	<b>84.375</b>	<b>774.101</b>



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).

Ársfrásøgnin er eisini sett upp á enskum. Skuldi tað hent, at tað er ósamsvar millum føroysku útgávuna og ensku útgávuna, hevur føroyska útgávan forrættindi.

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

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2022.

### Avrunding av upphæddum

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

### Um innroknan og virðisáseting í ársfrásøgnini

Ognir verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið fær framtíðar fíggarligar ágóðar, og virðið á ognunum kann gerast upp 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 kann 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 uppgjørðar sum lýst fyri hvønn roknskaparpost sær niðanfyri.

## 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 financial statements are also available in English. In the event of any discrepancy between the Faroese and the English version, the Faroese version shall prevail.

The annual report is presented in DKK. All other currencies are considered as foreign currency.

Applied accounting policy is unchanged compared to the annual report 2022.

### 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.

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 figgjarstøðudagin.

Inntøkur verða innroknaðar í rakstrarroknaskapin so hvørt sum tær verða vunnar, harundir virðisjavning av figgjarligari ogn og skuld. Í rakstrarroknaskapinum verða somuleiðis innroknaðar allar útreiðslur – harundir tryggingarveitingar, broyting í avsetingum og av- og niðurskrivingar – sum er við til at røkka 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 heimbýlisbygningum**

Við máting av dagsvirðinum av bygningum verður eitt avkast-baserað 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, mógulig nýtsla og í mun til hvussu bygningurin er viðlíkahildin, hvørjum standi hann er í o.s.fr.

#### **Útlendskt gjaldoyra**

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

Ágóði, skyldur og aðrir gjaldoyraligir postar í fremmandum gjaldoyra, ið ikki eru avroknað uppgerðardagin, verða umroknað við tí endakursi, sum er galdandi uppgerðardagin.

Gjaldoyramunir, ið standast millum kursin handilsdagin og uppgerðardagin, verða innroknaðir í rakstrarroknaskapin sum 'Kursjavningar'

## **Rakstrarroknaskapurin**

### **Tryggingarvirksemi**

#### **Tryggingargjöld fyrri egna rokning**

Fevnir um tryggingargjöld brutto, javnað við latnum endurtryggingargjöldum og broytingini í avsettum tryggingargjöldum og avsettum endurgjaldstryggingargjöldum. Avsett tryggingargjöld og endurtryggingaranna partur av tryggingargjöldum eru ein tíðargreining av ávikavist tryggingargjöldum og endurtryggingargjöldum yvir váðatíðarskeiðið.

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.

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 paid 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.

Tryggingar verða innroknaðar sum tryggingarinntøkur í samsvari við váðæksponeiningina yvir tryggingartíðarskeiðið, roknað serstakt fyri hvørja tryggingaravtalu sær.

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 endurtryggingaranna 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 fyri egna rokning

Fevnur um ársins skaðagjöld, javnað við broytingum í avsettum endurgjöldum og samlaða partinum hjá endurtryggingarum.

Íroknað í endurgjöldini er eisini beinleiðis og óbeinleiðis skaðavíðgerðarkostnaður – 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 víðgerð 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 fyri útgjaldi eru ásettar áðrenn byrjan av roknskaparárinum ella við tekning av trygging.

### Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyri egna rokning

Fevnur um nýtekningar- og fyrisingarkostnaðir við frádrátti av ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggingarum.

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 tíðargrein-aðum útreiðslum, ið viðvíkja roknskaparárinum.

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

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

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, fígggjaramboðum, øðrum virðisbrøvum, innlánnum, útlánnum og áogn.

### Virðisjavningar

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

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

### Fyrisitingarkostnaður av ílöguvirksemi

Fevnir um fyrisiting 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 aktuellan 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 skattavirðið av hallinum goldið tí felagnum, sum letur hallið frá sær.

## 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.

## Fígjarstöðan

### Ogn

#### Materiell ogn

##### Rakstrargögn

Verður innroknað til útveganarprís við frádrátti av samlaðum avskringingum. Avskringingin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárinu og er sett út frá væntaðu nýtslutíðini og mettum 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 endurvinnungarvirðið, um hetta er lægri enn roknskaparlíga virðið. Fyri hvørja ogn sær verður árlíga met, um tørvur er á niðurskriving.

##### Bygningar til egna nýtslu

Verða virðisásettir til endurmett 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 mettum restvirði. Grundøki verða ikki avskrivað.

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

##### Fígjariløgur

Virðisbrøv, sum eru innroknaði sum íløguogn, eru bærsskrásett 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 fyri 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 uppgerð av avsettum skaðaendurgjöldum.

## Balance Sheet

### Assets

#### 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 mögulum tapsvanda grundað á eina meting av hvørjum einstøkum skuldara.

## Tíðaravmarkingar

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

## 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 gjørdar 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 gjørdar stöðugt 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 sett, og almannakunngjörða gildistíðartreytaða diskonteringsstigið hjá Fíggjareftirlitinum verður brúkt til diskonteringin.

## 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 skulla gjalda við avhending 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 livialdur.

### 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. 39.

### 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 39.

Nota	DKK 1.000	2023	2022
<b>2</b>	<b>Brutto tryggingargjaldsinntøkur / Gross premiums written</b>		
	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	490.727	475.810
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	8.452	-7.270
	<b>Brutto tryggingargjaldsinntøkur í alt / Total gross premiums written</b>	<b>499.179</b>	<b>468.540</b>
	<b>Brutto tryggingargjaldsinntøkur býtt á váðæki / Gross premiums written, by location of risk</b>		
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr Føroyum / Direct insurance from the Faroe Islands	475.735	443.900
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr EU-londum / Direct insurance from EU countries	5.823	6.975
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr øðrum londum / Direct insurance from other countries	17.621	17.665
	<b>Brutto tryggingargjaldsinntøkur býtt á váðæki í alt / Total gross premiums written, by location of risk</b>	<b>499.179</b>	<b>468.540</b>
<b>3</b>	<b>Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity</b>		
	Roknað renta / Calculated interest	5.528	4.064
	<b>Renta av tryggingarvirksemi í alt / Total interest rate income from insurance activity</b>	<b>5.528</b>	<b>4.064</b>
	Grundarlagið fyri upphæddini av roknaðu rentuni er miðal primo/ultimo uppgerðir av avsettum tryggingargjöldum f.e.r. við eini rentu, sum sambært váðafríu rentuni hjá EIOPA í miðal yvir roknskapartíðarskeiðið svara til væntaða fremjingartíðarskeiði hjá avsetingunum (2023: 2,97% og 2022: 2,85%) 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. (2023: 2,97% og 2022: 2,85%)		
<b>4</b>	<b>Útgoldnar veitingar / Claims paid</b>		
	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-355.394	-251.093
	Skaðakostnaður / Claims costs	-30.176	-30.017
	<b>Útgoldnar veitingar í alt / Total claims paid</b>	<b>-385.570</b>	<b>-281.110</b>
<b>5</b>	<b>Broytingar í avsettum endurgjöldum / Change in claims provisions</b>		
	Avsetingar til endurgjöld, við árslok / Provisions for claims at December 31	-344.697	-391.681
	Avsetingar til endurgjöld, við ársbyrjan / Provisions for claims at January 1	391.681	473.202
	Diskontering av endurgjöldum, við árslok / Discounting of claims at December 31	-51.029	-30.146
	Diskontering av endurgjöldum, við ársbyrjan / Discounting of claims at January 1	30.146	2.899
	<b>Broytingar í avsettum endurgjöldum í alt / Total change in claim provisions</b>	<b>26.101</b>	<b>54.274</b>
<b>6</b>	<b>Broyting í endurtryggingaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurance claims provisions</b>		
	Avsetingar til endurgjöld hjá endurtryggjara, við árslok / Provisions for claims, reinsurer's share, at December 31	27.297	108.145
	Avsetingar til endurgjöld hjá endurtryggjara, við ársbyrjan / Provisions for claims, reinsurer's share, at January 1	-108.145	-156.795
	Diskontering av endurgjöldum hjá endurtryggjara, við árslok / Discounting of claims, reinsurer's share, at December 31	954	1.497
	Diskontering av endurgjöldum, við ársbyrjan / Discounting of claims at January 1	-1.497	-381
	<b>Broytingar í endurtryggingaranna parti av avsettum endurgjöldum í alt / Total change in reinsurance claims provisions</b>	<b>-81.392</b>	<b>-47.534</b>
<b>7</b>	<b>Útveganarkostnaður / Acquisition costs</b>		
	Nýtekningarútreiðslur / Acquisition costs	-41.515	-38.966
	Samsýning / Commission	-2.401	-3.071
	<b>Útveganarkostnaður í alt/ Total acquisition costs</b>	<b>-43.917</b>	<b>-42.037</b>
<b>8</b>	<b>Fyrisingarkostnaður / Administration costs</b>		
	Fyrisingarútreiðslur / Administration expenses	-98.592	-93.985
	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and amortisation	-3.613	-2.522
	Endurgjald frá atknýttum virkjum / Compensation from affiliated companies	6.754	6.877
	Endurgjald til atknýtt virkir / Compensation to affiliated companies	307	582
	Flutt til skaðabøtur / Transferred to claims costs	21.174	20.723
	Flutt til nýtekningarútreiðslur / Transferred to Acquisition costs	41.515	38.966
	<b>Fyrisingarkostnaður í alt / Total administration costs</b>	<b>-32.455</b>	<b>-29.359</b>

Nota	DKK 1.000	2023	2022
<b>9</b>	<b>Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operating expenses</b>		
	Upplýstu rakstrarkostnaðirnir eru í rakstrarroknskapinum deildir á skaðakostnaðirnir í samlaðum útgoldnum 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.		
	<b>Starvsfólkakostnaður / Employee expenses</b>		
	Lønir / Salaries	-52.580	-53.313
	Eftirlønir / Pension contribution	-8.236	-8.515
	Aðrir kostnaðir til almannatrygd / Other social security costs	-2.671	-2.587
	Lønarhæddaravgjald / Tax on wages paid	-5.392	-5.244
	Aðrir starvsfólkakostnaðir / Other employee costs	-5.219	-4.239
	<b>Starvsfólkakostnaður í alt / Total employee expenses</b>	<b>-74.099</b>	<b>-73.898</b>
	<b>Herav løn og eftirløn til stjórn og samsýning til nevnd / Herein salary and pension to Executive Management and remuneration for Board of Directors</b>		
	<b>Stjórn / Executive Management</b>		
	Lønir / Salaries	1.902	1.785
	Eftirlønir / Pension contribution	188	179
	Samsýning / Remuneration	0	0
	<b>Stjórn í alt / Total Executive Management</b>	<b>2.090</b>	<b>1.964</b>
	Umframt upplýstu tøl hevur stjórnin frían bil, hvørs virði hon verður skattað av sambært galdandi taksti hjá Taks (2023: 93.200 kr) / In addition to the given numbers, the Executive Management has a company car whereof tax is paid according to the applicable rate (2023:93.200 DKK)		
	<b>Nevnd / Board of Directors</b>		
	Løn / Salaries	1.241	1.159
	Eftirløn / Pension contribution	80	101
	Samsýning / Remuneration	0	0
	<b>Nevnd í alt / Total Board of Directors</b>	<b>1.320</b>	<b>1.260</b>
	<b>Samsýning til nevnd / Board Remuneration**</b>		
	Lars Bonde, formaður / Chairman	396	378
	Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy chairman	264	252
	Gunn Danielsen	39	126
	Poula Michelsen	94	0
	Mími Steintórsdóttir	132	126
	Jens Hjørleif Hansen	132	126
	Mortan Joensen	132	126
	Selinda í Heiðunum	132	126
	<b>Samsýning iroknað eftirløn til nevnd í alt / Total Board of Directors</b>	<b>1.320</b>	<b>1.260</b>

Allar lønir og samsýningar til stjórn og nevnd eru fastar / Salary to the Executive Management and remuneration to the Board of Directors is fixed

\* 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 of directors that are members of the board of directors in other companies in the Group is shown in Group Consolidated Financial Statements

Nota	DKK 1.000	2023	2022
9	<b>Rakstrarkostnaður - framhald / Operating expenses - continued</b>		
	<b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent*</b>	<b>90</b>	<b>87</b>
	<b>Samsýning til grannskoðarar / Auditor fees</b>		
	<b>Januar, löggilt grannskoðanarvirki P/F</b>		
	Grannskoðan / Auditing	-200	-200
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	0	-44
	<b>Samlað samsýning til / Total auditing expenses to Januar löggilt grannskoðanarvirki P/F</b>	<b>-200</b>	<b>-244</b>
	<b>PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab</b>		
	Grannskoðan / Auditing	-200	-200
	<b>Samlað samsýning til / Total auditing expenses to PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab</b>	<b>-200</b>	<b>-200</b>
	<b>Samsýningar til grannskoðarar / Auditing expenses</b>		
	Grannskoðan / Auditing	-400	-400
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	0	-44
	<b>Samlað samsýning til grannskoðarar / Total auditing expenses</b>	<b>-400</b>	<b>-444</b>
10	<b>Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc</b>		
	Lánsbrævarenta / Yield on bonds	16.020	6.560
	Peningastovnsrenta / Banking interest received	512	-340
	Vinningsbýti v.m. / Dividend received etc.	1.194	3.896
	<b>Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. í alt / Total interest income and dividend etc.</b>	<b>17.725</b>	<b>10.116</b>
11	<b>Virðisjavningar / Market value adjustments</b>		
	Partabævn / Investment funds	28.342	-37.476
	Lánsbrævn / Bonds	22.412	-82.783
	Gjaldoyra / Currency	-233	97
	Diskontering av endurtryggingartiltaki / Discounting of reinsurers provisions	543	-1.116
	Diskontering av skaðatiltaki / Discounting of claims provisions	29.760	27.247
	<b>Virðisjavningar í alt / Total market value adjustments</b>	<b>80.824</b>	<b>-94.031</b>
12	<b>Fyrisingarkostnaður av ílöguvirksemi / Administration costs related to investment activity</b>	<b>390</b>	<b>346</b>

Nota	DKK 1.000	2023	2022
13	<b>Skattur / Tax</b>		
	<b>Úrslit áðrenn skatt / Result before tax</b>	<b>102.775</b>	<b>11.005</b>
	<b>Skattur 18% / Tax 18%</b>	<b>-18.499</b>	<b>-1.981</b>
	Aktuellur skattur / Current tax	-18.195	-941
	Broyting í útsettum skatti / Change in deferred tax	-205	-420
	<b>Skattur sambært ársfrásögn / Tax according to annual report</b>	<b>-18.399</b>	<b>-1.361</b>
	Verandi munir / Current difference	-100	-620
	<b>Avstemmað skattaupphædd / Balanced tax charge</b>	<b>-18.499</b>	<b>-1.981</b>
	<b>Útsett skattaáögn / Deferred tax balance</b>		
	Rakstrargögn / Operating equipment	525	479
	Skuldarar / Debtors	405	220
	Heimbýlisbygningar / Domicile properties	176	612
	<b>Útsett skattaögn í alt / Total deferred tax balance</b>	<b>1.106</b>	<b>1.310</b>
	<b>Verður avskrifað yvir / Depreciated over</b>	<b>5 ár / years</b>	
14	<b>Rakstrargögn / Operating equipment</b>		
	Útvegánarvirði 1. januar / Acquisition value at January 1	37.432	37.714
	Tilgöngd í árinum / Additions during the year	814	832
	Frágöngd í árinum / Disposals during the year	-555	-1.114
	<b>Útvegánarvirði 31. desember / Acquisition value at December 31</b>	<b>37.692</b>	<b>37.432</b>
	Avskrivningar 1. januar / Depreciation at January 1	-34.888	-34.623
	Avskrivningar uppá seldar eignarlutir / Depreciation of sold assets	555	889
	Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-956	-1.153
	<b>Avskrivningar 31. desember / Depreciation at December 31</b>	<b>-35.289</b>	<b>-34.887</b>
	<b>Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at December 31</b>	<b>2.404</b>	<b>2.545</b>
	<b>Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at January 1</b>	<b>2.545</b>	<b>3.091</b>
	<b>Verður avskrifað yvir / Depreciated over</b>	<b>3–7 ár / years</b>	
15	<b>Heimbýlisbygningar / Domicile properties</b>		
	Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value, beginning	87.793	85.148
	Tilgöngd í árinum / Additions during the year	0	4.148
	Avskrivningar / Depreciation	-1.504	-1.504
	<b>Heimbýlisbygningar í alt / Total domicile properties</b>	<b>86.289</b>	<b>87.793</b>
	Nýtt meðal avkastprosent í.s.v. virðisáseting av skrivstovubygningum er 5,8%. Óheft metingarfólk eru ekki nýtt í.s.v. virðisáseting av heimbýlisbygningum. / Weighted average return percentage regarding revaluation of office property is 5.8%. External experts were not involved in valuing domicile properties		



Nota	DKK 1.000	2023	2022
16	<b>Ílöguprógv / Investment funds</b>	<b>366.042</b>	<b>303.633</b>
	Við ársenda 2023 voru 59% partabrøv og 41% virkislánsbrøv. / By year end 2023 59% were shares and 41% were corporate bonds		
17	<b>Partapeningur / Share capital</b>		
	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.		
	<b>Grundarfæfeingjð og fæfeingiskrav / Capital base and capital requirements</b>		
	Eginpeningur / Equity	774.101	699.370
	Uppskot til vinningsbýti / Proposal for dividend	-84.375	-9.644
	Diskontering / Discounting	-50.075	-28.649
	Útsett skattaogn / Deffered tax balance	-1.106	-1.310
	<b>Grundarfæfeingjð / Capital base</b>	<b>638.545</b>	<b>659.767</b>
	<b>Fæfeingiskrav / Capital requirements</b>	<b>233.469</b>	<b>202.278</b>
18	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.		
19	<b>Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result</b>		
	<b>Úrslit av endurgjaldsavsetingum (brutto) / Result from claims provisions (gross)</b>	<b>-55.310</b>	<b>57.499</b>
	<b>Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions</b>	<b>-21.823</b>	<b>23.922</b>
20	<b>Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance</b>		
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-73.655	-73.063
	Endurtryggingaranna partur / Reinsurance recoveries received	103.189	44.734
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtryggjarum / Change in premium provisions with reinsurers	-1.661	-2.787
	Broyting í avsettum endurgjöldum hjá endurtryggjarum / Change in claims provisions with reinsurers	-81.391	-47.535
	Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggjarum / Fees and dividend from reinsurers	4.081	4.403
	<b>Úrslit av endurtrygging í alt / Total result of reinsurance</b>	<b>-49.438</b>	<b>-74.248</b>
21	<b>Eventuáskyldur og trygdarveitingar / Contingent and Collateral liabilities</b>		
	Sum trygd fyri tryggingartekniskum avsetingum eru við árslok skrásettar ognir sum hava eitt roknskaparligt virðið á 710 mió.kr. / At year end the accounting value of registered assets as guarantee for technical provisions amounted to 710 mDKK		
	Felagið er samskattað við onnur feløg í samtakinum. Samskattaðu feløgini bera tí samábyrgd fyri samlaðu skattskyldunum. / The company is jointly and severally liable with other jointly taxed and jointly registered group companies for the total tax liability.		
	Sum liður í tí at tekna beinleiðis tryggingar, er felagið leypandi partur av tryggingarósemjum og/ ella rættarmálum. Mett verður ikki, at úrslitið av hesum ósemjum ella rættarmálum hevur týðandi ávirkan á figgjarstöðu felagsins. / The company is part of various legal proceedings as part of running insurance business. The pending legal proceedings are not expected to materially affect the companys financial position		

Nota **DKK 1.000**

**22 Nærstandandi partar / Related parties**

**Heimstaður:** Kongabrugvin, 100 Tórshavn

**Upplýsingar um nærstandandi partar**

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

Samtaksroknskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum.

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

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

Í farna árinum, fyruttan vanliga leiðslusamsýning, eru 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.

**Handlar við nærstandandi partar**

Felagið keypir og selur tænastr til og frá móðurfelagnum og systurfeløgum í samtakinum. Umsitingargjöld til og frá atknýttum feløgum í samtakinum, verða avroknaði eftir útreiðslunøktandi støði. Húsaleiga til atnýtt feløg verður avroknað eftir marknaðartreytum.

Avtala er gjørd, millum feløgini í samtakinum, um renting av leypandi millumverandi og er hendan renta ásett eftir marknaðartreytum. Í árinum eru renturnar av leypandi millumrokning við atknýtt feløg samlað 0 kr. (0 tkr. í 2022).

Avtala er gjørd, við systurfelag í samtakinum, um inntekning av ávísium trygginginum. Hendan avtalað er gjørd á marknaðartreytum.

Felagið hevur í árinum gjørt tryggingarsáttmálar við nærstandandi partar. Hesir sáttmálar eru gjørdir á marknaðartreytum.

Innstandandi hjá atknýttum feløgum í samtakinum, verða renta eftir vanligum marknaðartreytum. Av samlaðu innlánunum við árslok, vóru 33,8 mió.kr. innlán hjá atknýttum feløgum (39,6 mió.kr. í 2022).

**Home:** Kongabrugvin, 100 Tórshavn

**Information regarding related parties**

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.

**Transactions with affiliated parties**

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 2023 is 0 tDKK (0 tDKK in 2022).

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 33.8 mDKK were deposits at affiliated companies (39.6 mDKK in 2022).

**22 Týðandi samhandil við atknýtt feløg / Significant transactions with affiliated companies**

	2023	2022
Tryggingargjöld / Premiums written	1.316	1.258
Skaðaendurgjöld / Claims paid	-21	-56
Nýtekningarkostnaður / Acquisition costs	-33	-28
Tænastu og umsitingargjald til atknýtt feløg / Payment to affiliated companies for services and administration	7.061	7.576
Søla av tænastu og umsiting til atknýtt feløg / Payment from affiliated companies for services and administration	0	-117
<b>Týðandi samhandil við atknýtt feløg í alt / Total significant transactions with affiliated companies</b>	<b>8.323</b>	<b>8.633</b>

## Nota DKK 1.000

### 23 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

	<b>Motor skrokk / Motor other classes</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	75.043	73.946
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	76.478	71.642
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-54.517	-51.514
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-6	-29
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-15.157	-14.287
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	578	-250
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	1.031	780
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>8.408</b>	<b>6.341</b>
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	3.140	2.996
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	17,4	17,2
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	18,7%	17,8%
	<b>Sjógv og flutningur / Marine and transport</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	161.739	157.536
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	160.414	153.367
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-87.913	-93.796
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-2.997	-3.189
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-13.355	-12.777
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-21.805	-16.193
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	892	433
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>35.236</b>	<b>27.846</b>
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	469	470
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	187,4	199,6
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	17,3%	16,2%
	<b>Bygningar og leysafæ privat/ Fire and other damage to property, individuals</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	73.836	75.219
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	76.662	72.052
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-51.920	-55.651
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	0	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-16.413	-15.660
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-3.520	-4.571
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	1.010	707
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>5.819</b>	<b>-3.123</b>
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	4.537	4.242
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	11,4	13,1
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	15,7%	15,0%

Nota DKK 1.000

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

	Onnur beinleiðis trygging/ Other direct insurance	
	2023	2022
Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	180.109	169.109
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	185.624	171.479
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-163.231	-23.543
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-72	-602
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-31.447	-28.670
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-24.690	-53.234
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	2.595	2.145
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>-31.222</b>	<b>67.574</b>
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	2.093	1.899
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	78,0	12,4
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	5,3%	4,8%

	Í alt / Total	
	2023	2022
Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	490.727	475.810
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	499.179	468.540
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-357.581	-224.503
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-3.076	-3.820
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-76.372	-71.396
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-49.438	-74.248
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	5.528	4.064
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>18.241</b>	<b>98.638</b>
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	10.239	9.607
Meðal endurgjald fyri hendar skaðar í kr. 1.000 / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	34,9	23,4
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	11,7%	11,0%

24 Viðkvæmisgreining / Significant accounting policies

Hending / Events

	2023
Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0.7 percentage points	-16.128
Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0.7 percentage points	16.128
Partabrævalækking á 12 prosent / Share decrease of 12 percent	-21.386
Ognarprísalækking á 8 prosent / Property value decrease of 8 percent	-5.661
Valutakursváði (VaR 99,5) / Value at risk (VaR 99.5)	-3.195
Tap uppá mótpartar / Loss on counterparties	-5.564

## Nota

### 25 Váðastýring / Risk Management

#### Skaðatryggingarváðar / Insurance Risks

Tryggingar innan privat, vinnu og sjógv / Insurance within private, business, and marine areas

Týðningarmestu váðarnir / Most significant risks	Val í mun til váðar / Option in terms of risk	Váðalækkandi virksemi / Risk-reducing activities
Tryggingargjaldsváði / Insurance premium risks <ul style="list-style-type: none"> <li>Góðkenningarpolitikkur / Approval policy</li> <li>Avgreiðslupolitikkur / Settlement policy</li> </ul>	Lønandi virksemi í tryggingarproduktum og kundum / Profitable operations in insurance products and customers	Prísásetingaramboð, sum taka atlit til váðar og marknaðarstöðuna / Pricing and valuations that take into account risks and market conditions
Tiltaksváði / Reserve/provision risk	Váðaspaðing millum tryggingar- og kundabólkar / Risk-division between insurance and customer groups	Greiðar tekningarreglur / Clear underwriting rules
Katastrofuváði / Catastrophic risks <ul style="list-style-type: none"> <li>Stormur / Storm</li> <li>Eldur / Fire</li> <li>Skipbrot / Shipwreck</li> <li>Yvirgangur / Terrorism</li> <li>Arbeiðsskaði / Occupational injuries</li> </ul>	Avmarkandi úrslitsávirkan frá einstökum skaðahendingum við at endurtryggja / Limiting the impact of individual loss events through reinsurance	Gott dátugrundarlag / Good historical data Greiðar mannagongdir innan skaðaviðgerð og –avseting / Clear handling of claims and reserves

#### Marknaðarváðar / Market Risks

Týðningarmestu váðarnir / Most significant risks	Val í mun til váðar / Option in terms of risk	Váðalækkandi virksemi / Risk-reducing activities
Rentuváði / Interest rate risk	Yvirskipaða málið við fløguvirksemi felagsins er at fáa sum mest burtúrur við tí váðastøði, sum nevndin ásetur / The objective of the company's investment management is to maximize the possible returns with respect to the risk profile set by the board	Nevndin í Betri Trygging hefur samtykt fløgu-politik, sum ásetur karmarnar fyri fløgum felagsins / The board of Betri Trygging has approved an investment policy that sets limits and a framework for the company's investments
Partabrænaváði / Equity risk		Íløgupolitikurin verður dagfærður eftir tørvi, tó í minsta lagi árliga / The investment policy is updated at least annually or more frequently if needed
Fastognarváði / Property risk		Tað verða støðugt gjørdar frágreiðingar um fløguongdina hjá felagnum / Reports on the investment performance and activities of the company are frequently presented and reported to the board
Gjaldoyraváði / Currency risk		
Gjaldføriváði / Liquidity risk	Miðað verður eftir at hava eina hóskaði spjaðing av fløgnum / Efforts are made to have a suitable diversification of investments	

#### Kredit- og mótpartsváðar

Týðningarmestu váðarnir / Most significant risks	Val í mun til váðar / Option in terms of risk	Váðalækkandi virksemi / Risk-reducing activities
Endurtrygging / Reinsurance	Fyri at fáa so góðar endurtryggingaravtalur sum tilber, verður ein ávís miðsavnan av endurtrygging góðtíkin / To obtain favourable reinsurance agreements, a specific selection of reinsurers is essential	Mótpartsváðin verður avmarkaður við at samstarva við endurtryggjarar, sum í minsta lagi hava A rating / Counterparty risk is limited by collaborating with reinsurers who have, at a minimum, an A rating
Íløgukíð / Investment portfolio		
Áogn hjá tryggingartakarunum / Outstanding policyholder accounts	Fyri at fáa nøktandi vinning av fløgnum verður ein ávísur kredittváði góðtíkin / In order of achieving satisfactory returns on investments, it is accepted to take on a certain level of credit risk	Kredittváðin verður avmarkaður við at spjaða fløgurnar millum mótpartar / Credit risk is restrained by diversifying investments among numerous counterparties

**Rakstrarligir váðar / Operational Risks**

Týðningarmestu váðarnir / Most significant risks	Val í mun til váðar / Option in terms of risk	Váðalækkandi virksemi / Risk-reducing activities
<p>KT / IT (Information Technology) risk Váðin fyrri beinleiðis og óbeinleiðis tapi, ið stavast frá óhóskandi ella ófullfíggaðum innanhýsis mannagongdum, menniskjaligum og skipanarligum feilum ella orsakað av uttanhýsis hendingum. / Risks associated with direct and indirect losses resulting from inappropriate or immature internal operations, human errors, and organizational failures, or caused by external events</p>	<p>Ásannað verður og góðtikið, at tað ikki ber til at sleppa undan rakstrarligum váðum. Rakstrarváðar eru ein natúrligur partur av at reka eithvørt virksemi. Tó skulu hesir støðugt avmarkast til støðið, sum nevndin hevur ásett. / It is acknowledged and accepted that it is impossible to completely avoid operational risks. Operational risks are a natural part of conducting any business, but they must be consistently limited to the extent defined by the board</p>	<p>KT-trygdarpolitikk, leiðreglur o.a. innan KT / IT-policies, guidelines, etc., within IT</p> <p>Politikkir fyrri mannagongdir, eftirlit og funksjónsskilnað / Policies for procedures, supervisions and separation of functions/tasks</p> <p>Útbúgving og menning av starvsfólukum / Education and development of staff members</p>

**Strategiskir og aðrir váðar / Strategic and Other Risks**

Týðningarmestu váðarnir / Most significant risks	Val í mun til váðar / Option in terms of risk	Váðalækkandi virksemi / Risk-reducing activities
<p>Teir strategisku váðarnir eru meira yvirskipað tengdir at, hvussu felagið skipar sítt virksemi, politisk viðurskifti, umdømi o.s.fr. / The strategic risks are primarily related to how the company organizes its operations, political conditions, reputation, etc.</p>	<p>Strategiski váðin skal avmarkast við eini muna-góðari virkisætlan / Strategic risks should be limited with a well-thought-out business plan</p>	<p>Tað verður neyvt fylgt við gongdini á marknaðinum, og hvørji marknaðarrák eru / It is necessary to closely monitor market developments and trends</p> <p>Fyrri at felagið framhaldandi skal hava gott orð á sær, verður áherðsla lögð á opinleika um virksemi og viðurskifti tess / To maintain a favorable image and reputation, emphasis is placed on transparency about the company's operations and relations</p>

## Frágreiðing til lyklatöl / Explanation of Key figures

### Solvensur og kapitalur

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

### Solvency and capital ratios

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





# 04

---

**Átekningar**

Statements

## Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri 2023 hjá Betri Trygging P/F.

Ársroknskapurin og leiðslufrágreiðingin eru sett upp samsvarandi lóg um tryggingarvirkssemi.

Vit meta, at nýttu roknskaparreglurnar eru hóskandi, soleiðis at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ollum og skyldum felagsins, fíggarligu støðuni pr. 31. desember 2023, umframt av úrslitinum av virkssemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2023.

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 2023 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 2023 and the result of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2023.

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, 6. mars 2024

### Stjórn / Executive Board

**Ingunn Ósk Eiriksdóttir**  
Forstjóri / CEO

### Nevnd / Board of Directors

**Lars Bonde**  
Nevndarformaður / Chairman

**Teitur Samuelsen**  
Næstformaður / Deputy Chairman

Evy J. Jacobsen

Jens Hjørleif Hansen\*

Mimi Steintórsdóttir

Mortan Joensen\*

Poula Michelsen

Selinda í Heiðunum\*

\*Starvsfólkavalt umboð / \*Employee Representative

**Ársfrásøgnin er lögð fram og góðkend av ársaðalfundi felagsins**

Tórshavn, hin / 2024.

fundarstjóri

# Átekning frá innanhýsis grannskoðan

## Átekning á ársroknskapin

### Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin fyri Betri Trygging P/F gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjjarligu støðuni tann 31. desember 2023 og av úrslitinum av virksemin felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023 í samsvari við lóg um tryggingarvirksemin.

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 2023. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksemin.

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 grannskoðanina av øllum týðandi og váðakendum økjum.

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

### Ummæli av leiðslufrágreiðingini

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 føroysku lógini um tryggingarvirksemin, eru við í leiðslufrágreiðingini.

# Internal auditor's report

## Report on financial statement

### Our opinion

In our opinion, the financial statement of Betri Trygging P/F gives a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2023 and the result of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2023 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 2023. 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 on Management Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

Moreover, we consider whether the Management's Review includes the disclosures required by the Faroese Insurance Act.

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

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

Tórshavn, 6. mars 2024

**Rúni Joensen**  
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 figgjjarligu støðu tann 31. desember 2023 og av úrslitinum av virkseml felagsins í roknskaparárinum 1. januar til 31. desember 2023 samsvarandi Lóg um tryggingarvirkseml.

Okkara niðurstøða er í samsvari við grannskoðanarprotokollina til grannskoðanarbólkin og nevndina.

## Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá Betri Trygging P/F fyri roknskaparárið 1. januar til 31. desember 2023 við rakstrarroknskapi, figgjjarstøðu, eginognaruppgerð og notum, saman við nýttá roknskaparátti 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 niðanfyrri standandi broti „Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin“.

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

## Óheftni

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

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

## Tilnevning

P/F Januar lögilt 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 sjev ár íroknað roknskaparárið 2023.

PriceWaterhouseCoopers statsautoriseret revisionspartnersel-

# 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 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2023 in accordance with the Faroese Insurance Business Act (Lóg um tryggingarvirkseml).

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

## What we have audited

The Financial Statements of Betri Trygging P/F for the financial year 1 January to 31 December 2023 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 seven years including the financial year 2023.

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartner-

skab var fyrstu ferð valt til grannskoðara hjá P/F Betri Trygging tann 29. júní 2017 fyrir roknskaparárið 2017. Vit eru endurvald við avgerð frá kapitaleigarunum óavbrotið fyrir eitt tíðarskeið á tilsamans sju ár íroknað roknskaparárið 2023.

### Megingrannskoðanarevni

Megingrannskoðanarevni eru tey evni, sum eftir okkara fatan vóru mest týðandi í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri 2023. 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.

selskab were first appointed auditors of Betri Trygging on 29 June 2017 for the financial year 2017. We have been reappointed by shareholder resolution for a total period of uninterrupted engagement of seven years including the financial year 2023.

### 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 2023. 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.

#### Megingrannskoðanarevni

##### Virðisáseting av avsetingum fyri tryggingaravtalur

Felagið hevur tryggingaravsetingar upp á tilsamans 461 mió. kr., sum er 36% av fíggarjavnanum tilsamans. Tryggingaravsetingar umfata avsetingar av tryggingargjöldum upp á 94 mió.kr., avsetingar fyri endurgjöld upp á tilsamans 345 mió. kr. og váðáskoyti upp á tilsamans 19 mió.kr.

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

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

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

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

Víst verður til brotini í “Nýttur roknskaparháttur” í ársroknskapinum, brotini “Ávsett tryggingargjöld” og “Ávsett endurgjöld” í notu 1.

#### Okkara reaktión meðan vit hava grannskoðað

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

## Key audit matter

## How our audit addressed the key audit matter

### *Measurement of technical provisions*

The Company's technical provisions total DKK 461 million, which constitutes 36% of the balance sheet total. Technical provisions mainly comprise premium provisions totaling DKK 94 million, claims provisions totaling DKK 345 million and risk margin totaling DKK 19 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 technical 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 technical 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.

We performed risk assessment procedures with the purpose of achieving an understanding of it-systems, procedures and relevant controls relating to claims processing and insurance provisioning. In respect of controls, we assessed whether these were designed and implemented effectively to address the risk of material misstatement.

We used our own actuaries in the evaluation of the actuarial methods and models applied by the Company as well as assumptions applied, and calculations made. For a sample of technical 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 technical provisions.

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

We assessed whether the disclosures on technical provisions were adequate.

## Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hefur ábyrgdina fyrir leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

## Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

Moreover, we considered whether Management's Review includes the disclosures required by the Faroese Insurance Business Act (Lóg um tryggingarvirksemi).

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

### Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

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

### Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamáli er at fáa grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, og at gera eina grannskoðanarátekning við eini niðurstøðu. Grundað vissa er vissa á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan, og ásetingunum í føroysku grannskoðanarlóggávuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um hesir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað eru sannlíkindi fyri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær fíggarligu støðutakanir, sum roknskaparbrúkararnir taka við stóði í ársroknskapinum.

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

- Eyðmerkja og meta um váðar fyri 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 vega tey grannskoðanarprógv, sum eru nøktandi at vera grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri 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 burtúrlegging, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til viks.
- Fáa eina fatan av innanhýsis eftirlitinum, sum er viðkomandi fyri grannskoðanina, fyri at kunna leggja grannskoðanina til

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 (Lóg um tryggingarvirksemi). We did not identify any material misstatement in Management's Review.

### Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Faroese Insurance Business Act (Lóg um tryggingarvirksemi), and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of ex-



rættis eftir umstøðunum, men ekki fyri 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 hevur gjørt, eru rímligar.
- Gera niðurstøðu um, um tað er hóskaði, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparmeginregluni um framhaldandi rakstur, umframt um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvum, sum eru fingin til vega, er týðandi óvissa um hendingar og viðurskifti, sum kunnu viðføra týðandi iva, 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 viðurskifti 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 viðurskifti 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 undirliggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at tað gevur eina rættvísandi mynd av hesum.

Vit samskifta við ovastu 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 samskifta um øll viðurskifti 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 høvuðsevni í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri hetta tíðarskeiðið og harvið megingrannskoðanarevni. Vit lýsa hesi evni í okkara átekning, um ikki lóggáva ella aðrar lógarforðingar forða fyri at hesi evni verða almannakunngjørd.

Tórshavn, tann 6. mars 2024

**Januar P/F**

Løggilt grannskoðanarvirki  
Skrásetingar nr. 5821

**Christina á Bøgarði**

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

pressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

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

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

Hellerup, 6. March 2024

**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 21 / Annual Year 21

### Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde, nevndarformaður / Chairman  
Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy Chairman  
Evy J. Jacobsen  
Jens Hjørleif Hansen \*  
Mimi Steintórsdóttir  
Mortan Joensen\*  
Poula Michelsen  
Selinda í Heiðinum \*

\* 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



