

Ársfrásøgn 2018

Annual report 2018

TRYGD

Ársfrásøgn 2018

Annual report 2018

Innihaldsyvirlit / Contents

| | |
|--------------------------------------------------------|----|
| Gongdin seinastu 5 áriní..... | 3 |
| 5-year financial highlights..... | 3 |
| Leiðslufrágreiðing fyri 2018..... | 4 |
| Management's Review 2018..... | 10 |
| Nevnd og stjórn..... | 16 |
| Board of Directors and Management..... | 16 |
| Rakstrarúrslit..... | 17 |
| Income statement..... | 17 |
| Fíggjarstöða..... | 18 |
| Balance sheet..... | 18 |
| Nýttur roknskaparháttur..... | 20 |
| Accounting Policies..... | 22 |
| Viðmerkingar til ársroknskapin..... | 24 |
| Notes to the financial statements..... | 24 |
| Leiðsluátekning..... | 34 |
| Statement by the management..... | 34 |
| Grannskoðaraátekningar / Auditor's Report | |
| Átekning frá innanhýsis grannskoðara..... | 36 |
| Internal Auditors' Report..... | 37 |
| Átekning frá óheftum grannskoðara á ársroknskapin..... | 38 |
| Independent Auditor's Report..... | 41 |

Gongdin seinastu 5 árin / 5-year financial highlights

Hövuðstöl / key figures

| DKK 1.000 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
| Tryggingargjöld, brutto / Gross premiums written | 115.131 | 103.407 | 94.187 | 88.981 | 84.673 |
| Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims | -72.480 | -61.063 | -90.014 | -54.137 | -49.263 |
| Rakstrarútreiðslur av trygging / Total insurance operating expenses | -24.624 | -24.553 | -22.449 | -21.084 | -18.511 |
| Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded | -9.086 | -3.080 | 17.671 | -5.705 | -4.549 |
| Tryggingartekniskt úrslit / Technical result | 8.707 | 14.287 | -738 | 7.920 | 12.483 |
| Ílögúavkast eftir trygg. tekniska rentu / Investment yield after tech. interest rate income | -504 | 362 | 1.060 | -14 | 2.793 |
| Ársúrslit / Profit for the year | 6.716 | 12.012 | 264 | 6.483 | 12.521 |
| Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Runoff result from gross claims provisions | 1.802 | 530 | 7.393 | 4.649 | 5.087 |
| Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Runoff result from net claims provisions | 1.268 | 4.575 | 7.300 | 4.580 | 5.078 |
| Fíggarstøða / Balance sheet | | | | | |
| Tryggingartekniskar avseting tilsamans / Technical provisions total | 88.150 | 79.504 | 104.613 | 70.433 | 64.469 |
| Tryggingaráøgn tilsamans / Total Technical assets | 2.399 | 6.383 | 25.480 | 615 | 127 |
| Eginogn tilsamans / Total Equity | 80.636 | 79.920 | 67.907 | 69.643 | 88.160 |
| Áøgn tilsamans / Total Assets | 177.810 | 168.031 | 180.218 | 149.027 | 165.144 |
| Lyklatøl / Ratios | | | | | |
| Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio | 63,0 | 59,1 | 95,6 | 60,8 | 58,2 |
| Bruttokostnaðarprosent / Gross expense ratio | 21,4 | 23,7 | 23,8 | 23,7 | 21,9 |
| Endurtryggingar %, netto / Net reinsurance ratio | 7,9 | 3,0 | -18,8 | 6,4 | 5,4 |
| Combined Ratio / Combined Ratio | 92,2 | 85,8 | 100,6 | 90,9 | 85,4 |
| Operating Ratio / Operating Ratio | 92,4 | 86,1 | 100,8 | 91,1 | 85,3 |
| Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Relative Run-off gains/losses, brutto | 4,0 | 10,2 | 14,5 | 11,4 | 5,4 |
| Eginognsavkast í % / Return on Equity, % | 8,7 | 16,3 | 0,4 | 9,8 | 15,3 |
| Solvensdekning / Solvency Coverage | 2,9 | 2,8 | 2,5 | 2,6 | 2,4 |

Leiðslufrágreiðing fyri 2018

20 ár við Trygd og friari kapping

Í februar 2018 kundi Trygd hátíðarhalda 20 ára dagin fyri endurstovnan felagsins, og at 20 ár vóru liðin, síðani Trygd aftur fór undir at tekna tryggingar, og kapping harvið kom á føroyska tryggingarmarknaðin. Hesi seinastu 20 árinu hevur Trygd alsamt lagt seg eftir at menna nýggjar og tíðarhóskandi tryggingar til marknaðin.

Stjórin seinastu nógvu árinu, Janus Thomsen, legði frá sær, og Brian Smedemark bleiv nýggjur stjóri. Skiftið var væl skipað og fyrireikað í góðari tíð, soleiðis at tað órógvandi felagið minst møguligt.

Góða spjaðingin millum ymsar bólkar av tryggingum, umframt millum privatar og vinnuligar kundar, gevur Trygd eina góða styrki. Stórir einstakir skaðar seta sín dóm á úrslitið hjá Trygd fyri árið 2018, men hetta er ein eyðvitaður partur av at reka tryggingarvirksemi. Tað er nærur ógjørligt at meta um, júst nær størri skaðar henda, og fyri Trygd er tað mest avgerandi at kunna hjálpa kundunum skjótt og væl, tá ið skaðin er hendur.

Trygd er eitt skaðatryggingarfelag við virksemi í Føroyum. Felagið veitir nærur øll sløg av skaðatryggingum til húsarhald, privatpersónar og vinnuligt virksemi.

Vaksandi inntøkur og einstakir stórir skaðar

Trygd hevði 8,2 mió. kr. í avlopi fyri skatt í 2018. Í 2017 var úrslitið 14,6 mió. kr. fyri skatt.

Ársúrslitið eftir skatt gjørdist 6,7 mió. kr. í 2018. Tað var 12,0 mió. kr. í 2017.

Tvær stórar broytingar eru farnar fram í árinum, sum ávirka úrslitið. Bruttoinntøkurnar eru hækkaðar, men hækkingin í skaðaendurgjöldum er uppafstur størri og nógv ávirkað av einstøkum stórum skaðum.

Bruttoinntøkurnar frá tryggingargjöldum hækkaðu 11,7 mió. kr. í 2018 og vóru tilsamans 115,1 mió. kr. Hækkingin stavar frá tilgongd av kundum og tryggingum.

Inntøkurnar frá tryggingargjöldum fyri egna rokning hækkaðu 9,6 mió. kr.

Skaðaendurgjöldini í 2018 eru munandi hægri enn í 2017, ið var eitt ár við sera fáum stórum skaðum. Ein týðandi orsök til hesa gongd eru einstaku stóru skaðarnir, ið m.a. eldsbruni og oljuleki hava verið atvold til.

Tilsamans vóru skaðaendurgjöldini fyri egna rokning 72,1 mió. kr. í 2018. Til samanberingar vóru somu útreiðslur 56,6 kr. í 2017.

Skaðaprosentparturin er hækkaður úr 59,1% upp í 63,0%.

Endurgjaldsburturleggingarnar fyri egna rokning vóru 46,9 mió. kr. við ársenda 2018. Hetta er 9,8 mió. kr. hægri enn við ársenda 2017, tá ið endurgjaldsburturleggingarnar vóru 37,1 mió. kr.

Hækkingin stavar frá skaðagongdini, sum í 2018 hevur verið munandi verri enn í 2017.

Tryggingartekniska úrslitið var 8,7 mió. kr. í 2018 samanborið við 14,3 mió. kr. í 2017.

TRYGD

Tryggingartekniska úrslitið gjørdist sostatt munandi verri enn undanfarna ár, og hetta er eitt úrslit av, at inntøkurnar eru hækkaðar, meðan skaðaútreiðslurnar eru hækkaðar munandi meira.

Rakstrarkostnaðurin verður hildin at vera á nøktandi stigi og hevur hildið sama støði sum í 2017. Tískil er Trygd vorðin ein munandi meira effektiv fyrítøka at reka.

Trygd gjørdi ikki stórvegis broytingar í endurtryggingarskránni fyri 2018. Sum heild líkist skráin nógv undanfarnum árunum á tann hátt, at Trygd - eins og áður - hevur lagt upp fyri endurtrygging av einstøkum stórum váðum innan ymsu tryggingarbólkarnar. Harumframt er lagt upp fyri stórum samanhangi váðum, eitt nú orsakað av óðnum, størri vanlukkum og størri samanhangi eldum. Kostnaðurin er hækkaður í mun til 2017, bæði av tí at talið av tryggingum er hækkað og orsakað av hægri prísnum fyri endurtryggingar.

Íløgúúrslitið í 2018 var eitt hall á 0,5 mió. kr. Sama tíðarskeið í 2017 var úrslitið 0,4 mió. kr. Lága rentan á lánsbrævamarknaðinum ger tað trupult at fáa figgjjarligan vinning. Felagið nýtir varligar íløgumannagongdir og setir tí meginpartin av íløgufænum í lánsbrøv og restina í vanlig avtaluinnlán. Ongar íløgur í partabrøv eru í 2018.

Skatturin av ársúrslitinum fyri 2018 verður roknaður til 1,5 mió. kr.

Tilsamans hevur Trygd rentað eginpening sín 8,7 prosent fyri árið 2018.

Leiðslan er nøgd við úrslitið og góðu gongdina í felagnum og fegnast um bæði at kunna staðfesta vaksandi inntøkur og tálmaðar rakstrarútreiðslur.

Marknaðurin

Marknaðarparturin hjá Trygd hevur síðani februar 1998 verið støðugt hækkandi, og á privata marknaðinum er Trygd vorðin ein týðandi viðleikari viðvíkjandi trygging til føroysk húski. Trygd hevur seinastu árin eisini gjørt stór framstig, tá ið tað snýr seg um sølu av tryggingum til vinnufyrítøkur og stovnar í Føroyum.

Góða gongdin í føroyska samfelagnum sæst aftur í virkseminum hjá Trygd. Økta sølan av nýggjum bilum og jaliga gongdin á sethúsamarknaðinum hava sína ávirkan á tryggingarinntøkurnar. Tá ið ognirnar gerast fleiri í tali og størri í virði, sæst tað eisini aftur í endurgjöldum í sambandi við skaðar, har sethús og innbúgv eru vorðin rættiliga virðismikil, og har einstakar skaðahendingar sum t.d. eldur tískil kann fáa sera stórar avleiðingar fyri figgjjarligu gongdina hjá Trygd.

Kappingin millum veitararnar á føroyska marknaðinum var hørð í 2018 eins og undanfarnu árin, og Trygd hevur staðið seg væl í kappingini. Tað er eyðnast at økja um talið av tryggingum og kundum, og harumframt eru tryggingarinntøkurnar øktar munandi á bæði privata og vinnuliga marknaðinum.

Felagið ger nógv burturúr at menna samskipti við verandi viðskiftafólk, umframt at stórir dentur verður lagdur á at fáa nýggj viðskiftafólk. Seinastu árin hevur felagið miðvíst lagt seg eftir at fáa tættari samskipti við kundarnar, og tað hevur eyðnast væl.

Bruttoinntøkurnar frá tryggingargjöldum eru allar forvunnar í Føroyum.

Menning felagsins

Nýmennandi ávirkanin hjá Trygd sæst eisini aftur í ár í sambandi við nýggju tryggingina Vistartrygd, sum er ment serliga til privatpersónar, ið leiga egin hús, neyst og íbúðir út til ferðafólk gjøgnum t.d. ferðaskrivstovur, kunningarstovur og Airbnb. Talan er um eina slóðbrótandi trygging, sum er hin einasta av sínum slagi í Føroyum, og sum er ment at stuðla undir vaksandi føroysku ferðavinnuna.

Trygd arbeiðir miðvíst við at menna og varðveita eitt kappingarført tryggingarvirksemi, og felagið leggur stóran dent á at halda rakstrarútreiðslurnar á einum ráðiligum stigi. Áhaldandi menningin og útbúgvingin av starvsfólkunum er harumframt ein týðandi partur av ynskinum um at geva viðskiftafólkum og samstarvsfelagum bestu ráðgevingina og tænaðstuna, ið er grundarlagið undir, at felagið framhaldandi kann hava ein skynsaman vøxtur. Tað er ein týðningarmikil partur av okkara hugsjón, at viðskiftafólkini framhaldandi skulu hava álit á okkum, og at vit áhaldandi eru við til at tryggja góða kapping á skaðatryggingarmarknaðinum, uttan at dygdin tó má sviða fyri tað.

Leiðslan heldur, at Trygd stendur væl fyri á føroyska tryggingarmarknaðinum.

Í 2018 vóru í miðal 25 fólk í fullum starvi í Trygd, hetta er tað sama sum í 2017.

Váðastýring

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

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

Fyri at fylgja hesum krøvum verða politikkir og mannagongdir dagförd so hvørt, samstundis sum útrokningar staðfesta individuella kapitaltørvin.

Váðin hjá Trygd er grundaður á politikkir, mannagongdir og váðaásetingar, sum regluliga verða dagförd og góðkend av nevnd felagsins.

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

Tryggingarváði

Tryggingarváðin er ein samanseting av váðanum í sambandi við prísáseting av tryggingunum og tryggingarligu avsetingunum.

Prísásetingin byggir á gjøld, sum eru grundað á bæði søgulig hagtøl og mettán váða.

Skaðavsetingarnar verða gjørdar út frá upplýsingum frá einstøku málunum. eru nærur ongar upplýsingar tøk, verða standard avsetingar gjørdar, ið eru roknaðar sum miðalskaðaendurgjald fyri hvønn skaða um árið í einstøku tryggingarbólkunum.

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

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

Umframt eftirkanningarnar av lönseminum av teknaðum tryggingum, sum verða gjørdar so hvørt, verður ein áhaldandi meting av burturleggingum framd. Burturleggingarnar skulu bæði fevna um fráboðaðar skaðar og enn ikki fráboðaðar skaðahendingar, sum longu eru fevndar av teknaðum tryggingum. Hetta inniber somuleiðis eina meting av kredittváðanum í sambandi við ágóðan fyri tryggingargjöld.

Tryggingarteknisku avsetingarnar til at dekkja framtíðar gjaldingar til fráboðaðar skaðar, verða framdar við gjøgnumgongd av hvørjum einstøkum skaða umframt gjøgnumgongd av søguligum hagtølum.

Endurtryggingarnar hjá Trygd mótsvara einum løgnum endurtryggingarpolitikki, sum tryggjar, at størri náttúrufyrbrigdi og størri einstakir skaðar ikki fara at forða Trygd í at halda sínar skyldur.

Fyri at minka um møguligan váða viðvíkjandi endurtryggingarum nýtir Trygd bert endurtryggingar, sum eru figgjarliga væl grundaðir ella hava nøktandi altjóða meting.

Íløguváði

Trygd hevur ein varnan íløgupolitikk.

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

Felagið hevur ongar íløgur í partabrøvum og hevur ongan gjaldoyraváða.

Strategiskur váði

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

Rakstrarligur váði

Tann rakstrarligi (operationelli) váðin er vandin fyri beinleiðis og óbeinleiðis tapi stavandi frá óneyvum ella skeivum innanhýsis mannagongdum, starvsfólki, skipanum ella hendingum uttanífrá. Slíkur váði er eisini ein partur av útrokningunum av innanhýsis solvenstørv felagsins.

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

Vandarnir við innrokning og metingum eru hesir:

- Metingin av avsetingum upp á tryggingaravtalur, sum eru tær mest avgerandi roknskaparligu avbjóðingarnar, tí fleiri ótryggleikar kunnu verða knýttir at avsetingunum.
- Skaðaavsetingar verða gjørdar við metingum av hvørjum einstøkum máli, eins og við hagfrøðiligum útrokningum yvir framtíðar gjöld og umsiting av endurgjaldsskyldum av somu málum.
- Framskrivningarnar verða framdar við grundarlagi í staðfestum royndum hjá Trygd, hvat viðvíkur søguligu gongdini, gjaldsmynstri, tíð, sum gongur, til skaðin verður fráboðaður, tíðini til skaðaviðgerðina og øðrum viðurskiftum, sum kunnu hava ávirkan á skaðaavsetingina í framtíðini.

- Skaðaavsetingarnar eru íroknaðar eina avseting fyri skaðar, sum eru hendir, men enn ikki fráboðaðir (IBNR avsetingar).
- Skaðaavsetingarnar fevna somuleiðis um beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaðir til at gera skaðar upp, sum eru íkomnir av umstøðum, sum eru hendar áðrenn roknskaparlok, men sum ikki eru fráboðaðar felagnum.

Solvensur og individuelli solvenstørvurin

Solvensurin í P/F Trygd verður uppgjørdur í upphæddum, har basiskapitalurin verður mettur í mun til kapitalkravið. Kapitalkravið er størri upphæddin av solvenskravinum sambært Tryggingarlógini § 81, stk. 2 nr. 1-4, og minsta kapitalkravinum sambært Tryggingarlógini § 81, stk. 2 nr. 5-8.

Uppgerð av solvensi í P/F Trygd pr. 31.12.2018 í DKK 1.000.

| Uppgerð av solvensi | Upphædd |
|---------------------|---------|
| Solvenskrav | 18.583 |
| Minsta kapitalkrav | 27.629 |
| Basiskapitalur | 80.611 |
| Solvensdekningur | 1,66 |

Í sambandi við uppperð av individuellum solvenstørvi nýtir P/F Trygd eina skipan, sum tekur støði í QIS frá EIOPA. Mett verður, at skipanin er nøktandi til at rokna út individuella solvenstørvin hjá P/F Trygd.

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

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

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

Individuellur solvenstørvur í P/F Trygd pr. 31.12.2018 í DKK 1.000.

| Uppgerð av individuellum solvenstørvi | Upphædd |
|---------------------------------------|---------|
| Tryggingarváði | 41.873 |
| Marknaðarváði | 601 |
| Mótpartsváði/Kredittváði | 457 |
| Stødd á virksemini | 500 |
| Umdømisváði | 2.000 |
| Váði uttanífrá | 1.500 |
| Operationellur váði og aðrir váðar | 2.358 |
| Diversifikatiónsvirknaður | -673 |
| Individuellur solvenstørvur | 48.617 |

Frá 1. januar 2019 komu nýggjar kunngerðir viðvíkjandi individuella solvenstørvinum í gildi. Trygd hevur vitað av hesum og er væl fyrireikað til hesar nýggju kunngerðirnar, ið herða solvenskrøvini.

Innanhýsis eftirlit

Fyri at avmarka ymsu váðarnar hevur Trygd regluligt eftirlit við, at mannagongdir og leiðreglur verða fylgdar. Eftirlitið er skipa í fleiri lög.

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

Eftirlitið við, at Trygd sum heild hevur neyðugu manna-
gongdirnar og leiðreglurnar tøk og dagfórdar, verður
framt av reglurvørði hjá Trygd, í samstarvi við reglu-
vørðin hjá móðurfelagnum, BankNordik.

Harumframt hava bæði innanhýsis grannskoðanin og
vádaregluvørðurin eisini javnan eftirlit við og fylgja væl
við í, hvørjar mannagongdir og leiðreglur eiga at vera til
taks, og hvørjar eiga at verða dagfórdar, umframt at eitt
vakið eyga verður hildið við yvirskipaðu váðastýringini
í felagnum.

Allar týðandi leiðreglur og mannagongdir verða í mins-
ta lagi dagfórdar árliga.

Eginpeningur og gjaldføri felagsins

Tann 31. desember í 2018 var eginognin 80,6 mió. kr.

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

Trygd hevur gjøgnum árið 2018 latið inn uppgerðir um
individuella solvens til Tryggingareftirlitið. Uppgerðin
um individuella solvens, ið er neyðugur fyri virksema
felagsins, er munandi lægri enn bókaða eginogn felag-
sins. Kravið í 2018 var 48,6 mio. kr, meðan bókaða
grundarfæfeingið var 80,6 mio. kr.

Hetta vísir, at solvensurin er lutfalsliga góður, og felagið
er sterkt.

Útlit fyri 2019

Leiðslan væntar, at umsetningurin verður øktur nakað
í 2019 í mun til 2018.

Harða kappingin millum tryggingarfeløgini um prís og
treytir fer óivað at halda fram.

Inntøkurnar verða væntandi nakað hægri í 2019, og
felagið væntar, at ætlaða ársúrslitið fyri alt árið 2019
verður umleið 8-12 mió. kr.

At grundarfæfeingi felagsins 31. desember 2018 var
80,6 mió. kr. verður hildið at vera nøktandi fyri virk-
semið hjá Trygd í 2019.

Aðrar upplýsingar

Tað eru ikki farnar fram hendingar síðan 31. desember
2018, sum hava avgerandi ávirkan á rakstur felagsins
og figgjarligu støduna.

Management's Review 2018

20 Years of Trygd and Competition on the Market

Trygd celebrated its 20th anniversary in February of 2018. This means that 20 years have passed since Trygd was re-established and competition returned to the Faroese insurance market. Since that day, Trygd has emphasized developing new products for the market.

Long-time CEO Janus Thomsen left the company, and Brian Smedemark was appointed as the new CEO. The transfer of leadership was timely prepared and organized.

The sound diversification between groups of insurances as well as between private and corporate customers strengthens Trygd. Trygd's 2018 result is affected by large non-recurring damage claims, however this must be considered as a natural part of the insurance business. It is near-impossible to predict when large damage claims incur, and it is of the utmost importance to Trygd that we help our customers in a swift and responsible manner when accidents happen.

Trygd is a non-life insurance company, operating in the Faroe Islands. The company provides a broad portfolio of insurance products to households, individuals and commercial customers.

Growing income and Large Single Claims

Trygd reported a pre-tax profit of DKK 6.7m in 2018 compared to DKK 12.0m in 2017.

Two significant changes have occurred in the year, which affect the result: gross income have increased, however, the increase in damage claims is even greater and significantly affected by large non-recurring damage claims.

Gross premiums written increased by DKK 11.7m in 2018 to a total of DKK 115.1m. The increase stems from growth in both number of customers and premium policies.

The income from premiums written, net of reinsurance, increased by DKK 9.6m.

The total claims expenses in 2018 were noticeably higher than in 2017, which was a year of very few large damage claims. The main reason being the large non-recurring damage claims caused by e.g. fires and oil leaks.

The total claims expenses, net of reinsurance, totaled DKK 72.1m in 2018. In comparison, the same expenses in 2017 were DKK 56.6m.

The 2018 claims ratio of 63,0 has increased from 59.1.

Provisions for claims, net of reinsurance, amounted to DKK 46.9m at the end of 2018. This is an increase of DKK 9.8m compared to the end of 2017, when provisions for claims, net of reinsurance were DKK 37.1m.

The increase is a result of a significant increase in damage claims in 2018 compared to 2017.

The technical result was DKK 8.7m in 2018 compared to DKK 14.3m in 2017.

The technical result is therefore much lower than in 2017 and is a consequence of an increase in income while damage claim expenses increased significantly more.

Operating cost is considered satisfactory and remains on the same level as in 2017, which means that Trygd runs as a more efficient company now.

Trygd has not made notable changes in its 2018 reinsurance program. Generally speaking, the reinsurance program is similar to previous years, as Trygd has taken steps to reinsure certain large risks within the various insurance groups, in addition to take into consideration certain connected risk – that are e.g. caused by storms, larger disasters and larger interconnected fires. The cost has increased compared to 2017, both because the extent of the insurances has increased but also because of increase in reinsurance expenses.

Income from investment assets amounted to a deficit of DKK 0.5m. compared to DKK 0.4m in 2017. The low bond interest rates levels make it difficult to secure a considerable investment income. The company pursues a prudent investment policy, according to which most of the investable funds are placed in bonds and the rest as fixed-term deposits. The company held no equity investments in 2018.

Tax on income for the year 2018 has been calculated at DKK 1.5m.

Trygd's total return on equity in total was 8,7% in 2018.

Management is satisfied with the result and the development of the company, especially the positive development in income and the slow-down in operating expenses.

The Market

Since February on 1998, Trygd's market share has been increasing steadily and in the retail market, Trygd is an important insurance partner to Faroese households. These last few years Trygd has made significant progress regarding sales in the corporate and institutional sectors in the Faroe Islands.

The positive developments in Faroese society also have a positive effect on Trygd's figures this year. More and newer cars, in addition to the positive developments on the housing market have had their effects on the insurance income. However, the developments in increasing values also affects the damage claims because houses and inventory have become very costly and single events such as fires may affect Trygd's financial developments significantly.

The competition on the Faroese market was fierce in 2018, as it has been in previous years.

Trygd has done well in the competition and has managed to increase both the amount of insurances, number of customers and premium on the retail and corporate markets alike.

Trygd is dedicated to developing the communication with existing customers in addition to placing great emphasis on attracting new customers. These last years, the company has continually worked to develop a closer communication with its customers, and this has worked well.

The premiums are all earned in the Faroe Islands.

Company Developments

Trygd's innovative force is also visible this year with the new product Vistartrygd. This is an insurance policy for the many private individuals who rent out their own houses, boathouses and flats to tourists through tourist information centres around the country and not least through Airbnb. This is a ground-breaking insurance policy and the only one of its kind in the Faroe Islands.

Trygd works continuously to develop and maintain a competitive insurance business. The company focuses on maintaining costs at a reasonable level and on keeping the qualifications of our employees up to date, enabling them to advise and serve our customers in the best possible way in order to generate solid and healthy growth rates for the company. An important aspect of our concept is to maintain our customers' trust and ensure healthy competition in the non-life insurance market without compromising quality.

The management believes that Trygd holds a sound business position in the Faroese insurance market.

In 2018, Trygd had an average of 25 employees (full-time equivalent), which is unchanged from 2017.

Risk Management

Risk management is a fundamental part of Trygd's business. When customers choose to insure themselves at Trygd, they do so in the belief that Trygd manages its risks in a way that the company at all times can meet its obligations.

Trygd has an adequate capital base and have internal procedures for risk measurement and risk management for ongoing assessment and maintenance of a capital base of a size and distribution, which is adequate to cover its risks.

To meet these demands there will be a continual updating of company policies and procedures, combined with calculations that derive individual capital needs.

Trygd's risk is based on a number of policies, procedures and risk assessments, which is regularly reviewed and approved by the Board.

For Trygd's business it is especially the insurance risk and the operational risk that form the biggest risks for the company. The investment risk is minimal due to Trygd's prudent investment policy.

Insurance Risk

The insurance risk is a combination of the risk of pricing the insurances, claims provisions, and the reinsurance programs.

The insurance premiums are built upon tariffs that are founded on historical statistics and estimated risks.

The claims provisions are calculated on an individual basis from the information of individual cases and claims. If little or no information is known, standard provisions are used, calculated as average compensation per claim per year within the individual insurance groups.

The biggest risks are that the premiums are too low, too little is set aside for claims, or that the reinsurance coverage is inadequate.

Trygd continually monitors the progress of the accepted insurances and assesses them according to the established acceptance, reinsurance and capital policy.

Besides the continuous monitoring of profitability for accepted risks, there is an on-going assessment of the provisions to cover not yet reported claims, which are covered by the insurance terms. It also includes an assessment of credit risk associated with outstanding premiums.



The technical provisions to cover future payments for claims incurred, reside from an individual assessment of each known claim, supplemented by statistical analysis.

Trygd's reinsurance policy is translated into a reinsurance program that ensures that major natural events and major individual claims do not threaten Trygd to comply with its obligations.

To reduce possible credit risk, Trygd only enters into reinsurance agreements with strong reinsurers with a good financial position or good international rating.

Market Risk

Trygd has a prudent investment policy.

A significant part of Trygd's assets consist of governmental bonds and mortgage bonds on the Danish financial market, and the rest is in bank deposits.

The company has no investments in stocks and shares and has no currency risk.

Strategic Risk

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

Operational Risk

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

Trygd closely follows established policies and guidelines, including the IT- contingency plan.

Uncertainty regarding recognition and measurement consist of following measures:

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

Solvency and individual solvency requirements

The solvency in P/F Trygd is made up of amounts where the capital base is estimated in relation to the capital requirement. The capital requirement is the bigger amount of the solvency requirements in accordance with The Insurance Act (Tryggingarlógin) Article 81, section 2 no. 1-4, and the minimum capital requirement in accordance with the Insurance Act Article 81, section 2 no. 5-8.

Solvency in P/F Trygd at 31.12.2018 in DKK 1.000.

| Solvency | Amount |
|------------------------------|--------|
| Solvency Requirements | 18,583 |
| Minimum Capital Requirements | 27,629 |
| Capital Base | 80,611 |
| Solvency | 1.66 |

In relation to the settlement of individual solvency needs, P/F Trygd uses a system that is founded on QIS from EIOPA. The system is assessed to be sufficient to calculate the individual solvency need for P/F Trygd.

The risks for P/F Trygd in relation to the above-mentioned settlement of individual solvency needs are grouped as following:

- Insurance risk
- Market risk
- Counterpart/Credit risk
- Operational risk

When the final capital requirement is calculated, the diversification effect within and between the various risks is also considered.

Individual solvency requirements for P/F Trygd at 31.12.2018 in DKK 1.000.

| Individual Solvency Requirement | Amount |
|---------------------------------|--------|
| Insurance Risk | 41,873 |
| Market Risk | 601 |
| Counterparty Risk/Credit Risk | 457 |
| Company Size | 500 |
| Reputation Risk | 2,000 |
| External Risk | 1,500 |
| Operational and Other Risk | 2,358 |
| Diversification Effect | -673 |
| Individual Solvency Requirement | 48,617 |

New regulations regarding capital requirements will be put in place per 1 January 2019. Trygd has been aware of this and is well equipped to manage these changes, which will increase the Individual Solvency requirements.

Internal supervision

To limit the different risks, Trygd maintains regular control ensuring that procedures and guidelines are followed. The control can be divided into different layers.

The daily control that ensures that the employees follow the stipulated procedures and guidelines is carried out by the divisional manager and the responsible employees within the different areas of the company.

The control that ensures that Trygd has the required procedures and guidelines is carried out by Trygd's Compliance Officer in co-operation with the Compliance function of Trygd's parent company BankNordik.

In addition to that, both the internal auditor, and the Risk Officer control and monitor which procedures and guidelines should be available and which should be updated, as well as monitoring the company's overall risk profile.

All significant procedures and guidelines are updated at least once a year.

The company's capital structure and solvency

Shareholders' equity amounted to DKK 80.6m at 31 December 2018.

The share capital of DKK 40m is wholly owned by Pf. BankNordik.

Trygd has submitted reports on its Individual Solvency to the Insurance Authority throughout 2018. The calculated individual solvency required for the company's current operations is substantially lower than the company's shareholders equity. The 2018 requirement was DKK 48.6m, while the capital base was DKK 80.6m.

This confirms the company's relatively strong financial position.

Outlook for 2019

Management expects revenue flows in 2019 to increase compared to 2018.

The fierce competition among existing providers concerning price and conditions is expected to continue.

Earnings are expected to be on a somewhat higher level in 2019, and the company expects a full-year net profit of around DKK 8-12m.

A capital base of DKK 80.6m at 31 December 2019 is considered satisfactory in view of Trygd's operations in 2019.

Other information

No events have occurred since 31 December 2018, which are of material significance to the company's financial or operating position.

Nevnd og stjórn / Board of Directors and Management

Onnur leiðslustørv í føroyskum partafeløgum hjá nevnd og stjórn í P/F Trygd Tryggingarfelag.
Other management duties in Faroese registred companies of the directorship in P/F Trygd Tryggingarfelag.

Nevndin / Board of directors:

Turið F. Arge P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Forkvinna / Chairman of the board
P/F Skyn, Forkvinna / Chairman of the board

Árni Ellefsen P/F BankNordik, Forstjóri / CEO
P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Nevndarlimur / Board member
P/F Skyn, Nevndarlimur / Board member
Felagið Føroyskir Peningastovnar, Nevndarlimur / Board member
Arbeiðsgevarafelagið fyri figgjarstovnar, Nevndarformaður / Chairman of the board
Føroya Arbeiðsgevarafelag, Nevndarlimur / Board member

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

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

Stjórn /

Executive Management:

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

Leiðandi starvsfólk /

Management:

Vivian Johansen Leiðari fyri sølu og tænastrá / Sales and Service Manager
Ella Mortensen Leiðari fyri Skaðatænastuna / Claims Manager
Salomon Johansen Leiðari fyri Roknskapardeildina / Financial Manager

Rakstrarúrslit / Income statement

| Nota | DKK 1.000 | 2018 | 2017 |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | Tryggingargjöld, brutto / Gross premiums written | 117.921 | 107.496 |
| 1 | Latin endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums | -10.105 | -8.015 |
| | Broyting í avsetingum til tryggingargjöld / Change in gross provisions for unearned premiums | -2.789 | -4.089 |
| | Tryggingargjöld f.e.r. / Earned premiums, net of reinsurance | 105.026 | 95.391 |
| 2 | Tryggingarteknisk renta f.e.r. / Technical interest, net of reinsurance | -234 | -424 |
| | Útgoldin skaðagjöld, brutto / Claims paid | -66.623 | -90.261 |
| 1 | Endurgoldið frá endurtryggingingini / Reinsurance recoveries | 4.414 | 23.577 |
| | Broyting í avsetingum til skaðagjöld / Change in gross provisions for claims | -5.857 | 29.198 |
| 1 | Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til skaðagjöld / Change in reinsurers' share of gross provisions for claims | -3.985 | -19.097 |
| | Skaðagjöld f.e.r. / Claims incurred, net of reinsurance | -72.050 | -56.583 |
| | Fyrisingarútreiðslur / Administrative expenses | -7.296 | -7.645 |
| | Tekningarútreiðslur / Acquisition costs | -17.329 | -16.908 |
| 1 | Provisiónir frá endurtryggingum / Commission from reinsurers | 590 | 456 |
| 3 | Rakstrarútreiðslur av trygging f.e.r. / Total insurance operating expenses, net of reinsurance | -24.034 | -24.097 |
| | Tryggingartekniskt úrslit / Technical result | 8.707 | 14.287 |
| 4 | Rentur og vinningsbýti v.m. / Interest and dividends, etc. | 1.237 | 1.048 |
| | Virðisjavnan av iløguognum / Value adjustments of investment assets | -1.823 | -1.043 |
| | Fyrisingarkostnaður av iløguvirksemi / Administration cost related to investment activity | -152 | -68 |
| | Úrslit av iløguvirksemi í alt / Total return on investments | -738 | -62 |
| 2 | Flutt til tryggingartekniska rentu / Transferred to technical interest | 234 | 424 |
| | Úrslit av iløguvirksemi / Return on investment activities | -504 | 362 |
| | Úrslit undan skatti / Profit before tax | 8.204 | 14.649 |
| 5 | Skattir / Tax | -1.488 | -2.637 |
| | Ársúrslit / Profit for the year | 6.716 | 12.012 |
| | Herav tilmælt vinningbýti / Proposed dividends | 0 | -6.000 |
| | At flyta undir eginogn / Retaines earnings | 6.716 | 6.012 |

Fíggjarstöða / Balance sheet

| Nota | DKK 1.000 | 2018 | 2017 |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | Ogn / Assets | | |
| 6 | Rakstrargøgn / Operating equipment | 721 | 176 |
| 7 | Bygningar / Real property | 1.943 | 1.964 |
| | Materiell ogn í alt / Total Tangible Assets | 2.664 | 2.140 |
| 8 | Lánsbrøv / Bonds | 153.829 | 139.883 |
| | Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of provisions for unpaid claims | 2.399 | 6.383 |
| | Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders | 2.973 | 2.185 |
| | Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies | 478 | 6 |
| | Áogn í alt / Receivables | 3.451 | 2.191 |
| | Útsett skattaogn / Deferred tax assets | 25 | 58 |
| | Tøkur peningur / Cash and cash equivalents | 13.048 | 15.770 |
| | Aðrar ognir í alt / Other assets | 13.073 | 15.827 |
| | Rentur tilgóðar / Interest receivable | 1.100 | 454 |
| | Aðrar tíðarmarkinger / Other prepayments and accrued income | 1.294 | 1.154 |
| | Tíðaravmarkingar í alt / Prepayments | 2.394 | 1.608 |
| | Ognir tilsamans / Total assets | 177.810 | 168.031 |

Skuld / Equity and liabilities

| Nota | DKK 1.000 | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 9 | Partapeningur / Share capital | 40.000 | 40.000 |
| | Framflutt úrslit / Retained earnings | 40.636 | 33.920 |
| | Herav tilmælt vinningbýti / Proposed dividends | 0 | 6.000 |
| | Eginpeningur / Equity | 80.636 | 79.920 |
| 10 | Avsett til tryggingargjöld / Gross provisions for unearned premiums | 38.814 | 36.025 |
| | Avsett til endurgjöld / Gross provisions for claims | 49.336 | 43.479 |
| | Tryggingartekniskar avsetingar í alt / Total technical provisions | 88.150 | 79.504 |
| 11 | Skuld í samband við endurtrygging / Debt related to reinsurance | 1.279 | 0 |
| | Skattur / Tax | 1.455 | 2.653 |
| | Onnur skuld / Other payables | 5.855 | 5.212 |
| | Skuld / Total debt | 8.589 | 7.865 |
| | Tíðaravmarkingar / Accruals and deferred income | 435 | 742 |
| Skuld tilsamans / Total equity and liabilities | | 177.810 | 168.031 |
| 12 | Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis | | |
| 13 | Virkisroknskapur / Performance analysis per class of Non Life Insurance | | |
| 14 | Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees | | |
| 15 | Nærstandandi partar / Affiliated Parties | | |
| 16 | Partapeningur / Share Capital | | |

Nýttur roknskaparháttur

Alment

Ársroknskapurin hjá Trygd er gjørdur sambært kunn-gerð nr. 2 frá 30. desember 2009 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldsfelagsskapum og er tiskil óbroyttur í mun til undanfarna ár.

Tryggingargjöld

Tryggingargjöld verða tíðaravmarkað, soleiðis at inn-tøkur verða tiknar við í tann mun, tær eru tengdar at roknskaparárinum.

Latin endurtryggingargjöld

Tryggingargjöld til endurtryggingarfeløg verða tíðar-avmarkað, soleiðis at útreiðslur verða tiknar við í tann mun, tær eru tengdar at roknskaparárinum.

Endurgjöld/ endurgjaldsburturleggingar

Endurgjaldsburturleggingar, og áogn av skaðum, eru uppgjørd eftir einsæris metingum av hvørjum skaða sær, sum ikki er endaliga uppgjørdur. Íroknað endur-jaldsburturleggingar er eisini ein eykaupphædd á 5% fyri hendar, men ikki fráboðaðar skaðar, og eitt eyka frihald á 10% prosent til óvæntaðar skaðaútreiðslur.

Tryggingarteknisk renta

Tryggingartekniska rentan er roknað sum -0,26% av miðalstøddini á tryggingarburturleggingum fyri egna rokning.

Endurtryggingarfulnaður

Gjöld frá endurtryggingaranum viðvíkjandi tilmeldaðum skaðum verða tíðaravmarkað, soleiðis at hesi verða tikin við í tann mun, tey eru tengd at roknskaparárinum.

Fastar ognir til egna nýtslu

Fastar ognir til egna nýtslu, fevnir um ognir, sum vera nýttar í rakstrinum av felagnum. Ognirnar vera virðisá-settar til endurmett virði, sum svarar til dagsvirði tann dagin, metingin verður gjørd við frádrátti av gjørdum avskrivningum og móguligari virðisminking.

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

Lánsbrøv

Lánsbrævagoymsla felagsins er virðissett sambært al-menninum kursum við árslok.

Lánsbrøv verða innroknað á handilsdegnum.

Innbúgv og rakstrartól

Innbúgv og rakstrartól felagsins eru bókað til keypsprís, frádrigið av- og niðurskrivingar. Ognirnar verða avskrivaðar liniert grundað á ætlaða nýtslutíð eftir 3 til 5 ár.

Ritbúnaður (software) verður útreiðsluførdur í útveganarárinum.

Skattur

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

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

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

Handlar innan samtakið

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

Lyklatøl

Hesi eru útroknað sambært kunngerð nr. 2 frá 30. desember 2009 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldsfelagsskapum.

Gongdin seinastu árin

Sambært § 147, stk. 3 í roknskaparkunngerðini fevnir 5 ára yvirlitið um 2014, 2015, 2016, 2017 og 2018.

Accounting Policies

General information

The annual financial statements have been prepared in accordance with Executive Order No. 2 of 30 December 2009 on financial reports presented by insurance companies and is thus unchanged compared to last year.

Premiums

The premium income is accrued to match the share in the financial year.

Reinsurance Premiums Ceded

Premiums to reinsurers are accrued so that the expense matches the share in the financial year.

Claims/Provisions for Claims

Provisions for claims and receivables related to claims are calculated according to an individual assessment of each unsettled claim. Provisions for claims also include a 5% reserve for incurred but not yet reported claims and an extra buffer reserve of 10% for unforeseen claims expenses.

Technical Interest

The technical interest is calculated as -0,26% of the average technical provisions net of reinsurance.

Reinsurance Recoveries

The reinsurers' share of reported claims is accrued so that the income matches the share in the financial year.

Domicile Properties

Domicile properties is real property occupied by the company. Domicile property is measured at a revalued amount corresponding to the fair value at the date of the revaluation less depreciation and impairment.

Depreciation is made on a straight-line basis over the expected useful life of 50 years, taking into account the expected residual value at the expiry of the useful life.

Securities

The company's bond portfolio is measured at the most recent officially listed price.

Bonds are recognised at the date of transaction.

Fittings, IT systems, motorcars, etc.

Fittings, IT systems and the company's motorcars are measured at cost less depreciation and impairment. The assets are depreciated using the straight-line method based on their expected useful lives of between 3 and 5 years.

Software is written off in the year of acquisition.

Tax

The tax charge for the year comprises tax on the taxable income for the year and changes in deferred tax. Tax on the taxable income for the year is charged against the income statement at a rate of 18%. Deferred tax is measured using the balance sheet liability method at a rate of 18% on temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities.

Intra-group transactions

Transactions between the Group's companies and associates are settled on an arm's length or on a cost recovery basis.

Key figures

The key figures have been prepared in accordance with Executive Order No. 2 of 30 December 2009 on financial reports presented by insurance companies.

5-year financial highlights

According to §147 stk. 3 in the executive Order No. 2 of 30 December 2009 on financial reports presented by insurance companies, the 5-year financial highlights includes, 2014, 2015, 2016, 2017. and 2018.

Viðmerkingar til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

| Nota | DKK 1.000 | 2018 | 2017 |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1 | Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded | | |
| | Latin endurtryggingargjöld | -10.105 | -8.015 |
| | Endurgoldið frá endurtryggingingini / Reinsurance recoveries | 4.414 | 23.577 |
| | Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til skaðagjöld / Change in reinsurers' share of gross provisions for claims | -3.985 | -19.097 |
| | Provisiónir frá endurtryggingum / Commission from reinsurers | 590 | 456 |
| | Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded | -9.086 | -3.080 |
| 2 | Tryggingarteknisk renta f.e.r. / Technical interest, net of reinsurance | | |
| | Grundarlagið fyri upphæddini er miðal primo / ultimo uppgerðir av tryggingarligum avsetingum f.e.r. við einari miðalrentu fyri lánsbrøv, ið hava eina leypitíð undir 3 ár (-0,26% fyri 2018) / Amount calculated on the basis of average start of period/end of period statements of technical provisions, net of reinsurance, using the average yield of bonds with a term to maturity of less than three years. (2018:- 0.26%) | -234 | -424 |
| 3 | Rakstrarútreiðslur av trygging f.e.r / | | |
| | Total insurance operating expenses, net of reinsurance | | |
| | Tekningarútreiðslur / Acquisition costs | 10.243 | 10.290 |
| | Nýtekningarútreiðslur v. m. / Provisions and others | 7.086 | 6.618 |
| | Samsýning / Commission | 17.329 | 16.908 |
| | Fyrisitingarútreiðslur / Administrative expenses | | |
| | Avskrivningar / Depreciation | 180 | 193 |
| | Aðrar fyrisitingarútreiðslur íroknað løn / Other Administrative expenses incl. wages | 7.116 | 7.452 |
| | Tilsamans / Total | 7.296 | 7.645 |
| | Provisiónir frá endurtryggingum / Commission from reinsurers | | |
| | Móttiknar provisiónir / Recieved Commissions | 590 | 456 |
| | Rakstrarútreiðslur av trygging f.e.r / | | |
| | Total insurance operating expenses, net of reinsurance | 24.034 | 24.097 |
| | Herav: / Of which: | | |
| | Gjald til grannskoðarar / Audit fees | | |
| | Gjald til lógásetta grannskoðan / Statutory audit fees | 167 | 167 |
| | Aðrar veitingar / Non-audit services | 37 | 37 |
| | Fulltíðarstørv / Full-time employees | 25 | 27 |

Viðmerkingar til ársroknskapin / Notes to the financial statements

| Nota DKK 1.000 | 2018 | 2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Starvsfólkakostnaður / Employee expenses | | |
| Lønir / Wages and salaries | 10.153 | 10.696 |
| Eftirlønir / Pensions | 1.591 | 1.560 |
| Sosíalar útreiðslur / Social security | 565 | 511 |
| Lønarhæddaravgjald / Payroll tax | 1.246 | 1.210 |
| Tilsamans / Total | 13.556 | 13.976 |
| | | |
| Nevnd / Board of Directors | | |
| Jens Erik Christensen | 0 | 17 |
| Christian Clemmensen | 88 | 67 |
| Tilsamans / Total | 88 | 84 |
| | | |
| Stjórn / Executive Board | 1.595 | 1.125 |
| | | |
| Skaðaviðgerðarkostnaðir fluttir til útgöldin endurgjöld / Claims handling expenses transferred to claims paid | -7.079 | -7.515 |
| | | |
| Lønir og samsýningar v.m. / Wages, salaries and others | 8.159 | 7.670 |

Viðmerkingar til ársroknskapin / Notes to the financial statements

| Nota | DKK 1.000 | 2018 | 2017 |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 4 | Rentur og vinningsbýti / Interest and dividends, etc. | | |
| | Renta av lánsbrøvum / Interest on securities | 1.236 | 1.044 |
| | Renta av innlánnum / Interest on deposits | 1 | 5 |
| | Tilsamans / Total | 1.237 | 1.048 |
| 5 | Skattur av ársúrsliti / Tax on profit for the year | | |
| | Úrslit áðrenn skat / Profit before tax | 8.204 | 14.649 |
| | Skattur av skattskyldugari inntøku / Current tax charge | 1.455 | 2.653 |
| | Útsettur skattur / Change in deferred tax | 32 | -16 |
| | Tilsamans / Total | 1.488 | 2.637 |
| | Effektivt skattaprosent / Effective tax rate | | |
| | Skatteprosent / Tax rate | 18,0 | 18,0 |
| | Útsett skattaaktiv kann greinast soleiðis / Deferred tax assets can be broken down as follows: | | |
| | Rakstrargøgn primo / Operating equipment at the beginning of the year | 58 | 42 |
| | Javnan av útsettum skatti í árinum / Included in profit for the year | -32 | 16 |
| | Rakstrargøgn ultimo / Operating equipment at the end of the year | 25 | 58 |
| 6 | Edv, innbúgv og bilar o.a. / IT equipment, fittings, motorcars, etc. | | |
| | Útveganarvirði / Cost | 4.434 | 4.384 |
| | Tilgongd / Additions | 749 | 50 |
| | Frágongd / Disposals | 24 | 0 |
| | Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 december | 5.159 | 4.434 |
| | Avskrivning undanfarin ár / Depreciation in previous years | 4.257 | 4.064 |
| | Avskrivningar í árinum / Depreciation for the year | 180 | 193 |
| | Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 december | 4.437 | 4.257 |
| | Bókað virði / Carrying amount | 721 | 176 |

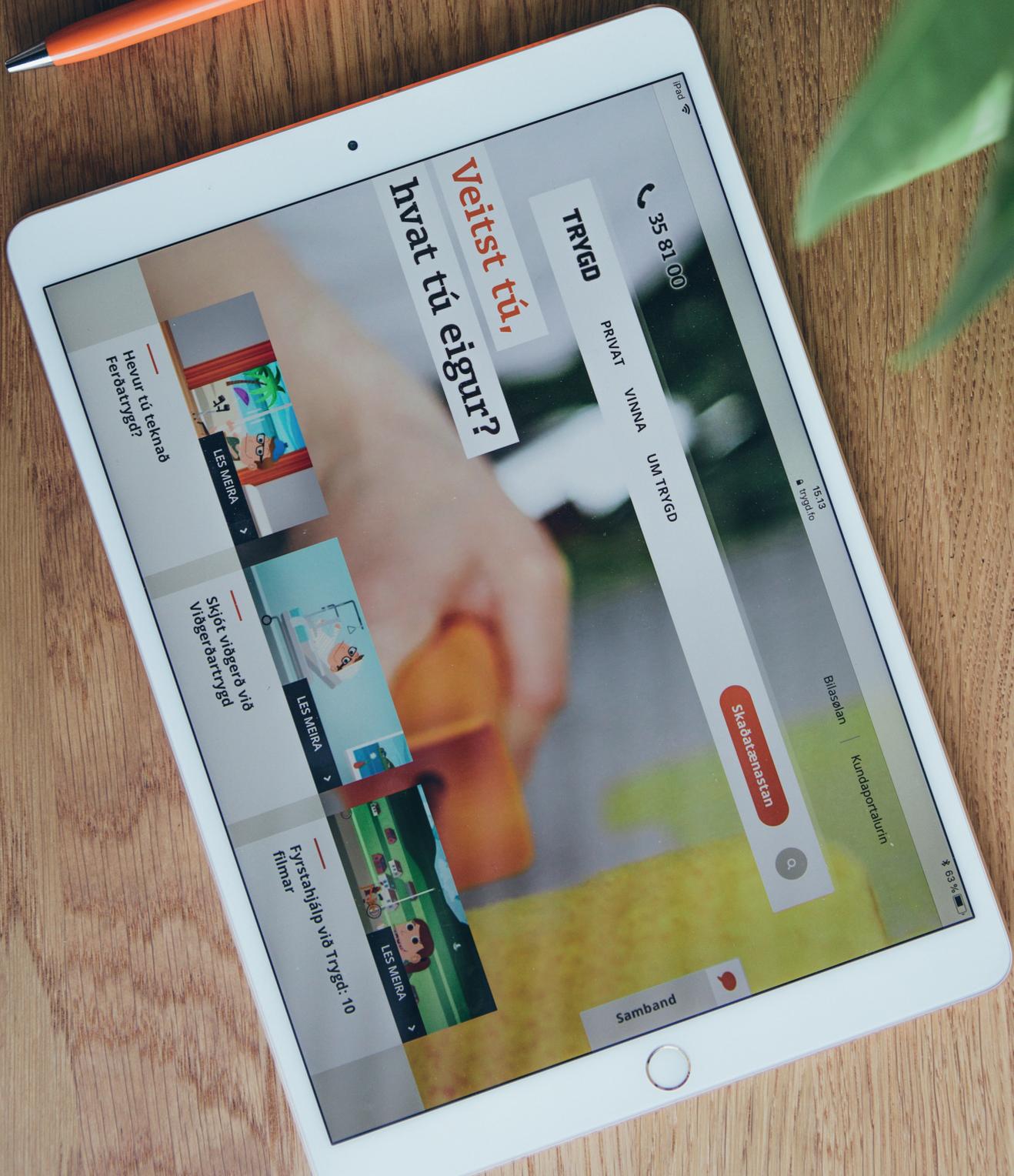
Viðmerkingar til ársroknskapin / Notes to the financial statements

| Nota | DKK 1.000 | 2018 | 2017 |
|------|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 7 | Fastar ognir / Real property | | |
| | Útveganarvirði / Cost | 2.045 | 2.045 |
| | Avskrivning undanfarin ár / Depreciation in previous years | 80 | 60 |
| | Avskrivningar í árinum / Depreciation for the year | 20 | 20 |
| | Bókað virði / Carrying amount at | 1.944 | 1.965 |
| 8 | Lánsbrøv / Bonds | | |
| | Kursvirði við ársbyrjan / Market value, beginning of year | 139.883 | 135.996 |
| | Kursvirði ultimo / Market value, end of year | 153.829 | 139.883 |

Viðmerkingar til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

| 9 | Eiginognsupperð / Statement of changes in equity | Pertapeningur / Share capital | Flutt úrslit / Retained earnings | Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends | Eiginogn / Equity |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------|
| | Eiginogn 1. januar 2017 / Shareholders' equity at January 1, 2017 | 40.000 | 27.907 | 0 | 67.907 |
| | Ársúrslit / Net profit | 0 | 6.012 | | 6.012 |
| | Útgoldið vinningsbýti - Paid dividends | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Eiginogn 31. desember 2017 / Shareholders' equity at Desember 31, 2017 | 40.000 | 33.919 | 0 | 73.919 |
| | Eiginogn 1. januar 2018 / Shareholders' equity at January 1, 2018 | 40.000 | 33.919 | 0 | 73.919 |
| | Ársúrslit / Net profit | 0 | 6.716 | 0 | 6.716 |
| | Útgoldið vinningsbýti / Paid dividends | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Eiginogn 31. desember 2018 / Shareholders' equity at Desember 31, 2018 | 40.000 | 40.635 | 0 | 80.635 |
| | | | | 2018 | 2017 |
| | Eiginognsavkast í % / Return on Equity, % | | | 8,7 | 16,3 |
| 10 | Avsett til tryggingarvirksemi f.e.r. / Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. Tryggingar felagsins hava leypanði høvuðsforfall, sum inniber, at tær einstøku tryggingarnar hvør einsæris hava gjaldingardag tann 1. í mánaðinum. Tryggingargjaldið verður antin goldið kvartárliga, hávárliga ella árliga. / The company's insurance policies expire in an ongoing process, which means that each individual policy will have payment dates individually on the first day of a month. The premium is paid either quarterly, half-yearly or annually. | | | | |
| 11 | Skuld í samband við endurtrygging / Debt related to reinsurance Upphæddin er millumrokning við endurtryggingarfeløg / The amount represents balances with reinsurance companies | | | 1.279 | 0 |



Viðmerkingar til ársroknskapið / Notes to the financial statements

| Nota | DKK 1.000 | 2018 | 2017 |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------|
| 12 | Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis | | |
| | Hending / Events | Ávirkan á eiginagn í 1.000 kr. / Equity impact in DKK 1.000 | |
| | Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0,7 percentage points | -1.245 | -669 |
| | Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0,7 percentage points | 1.245 | 669 |
| | Partabrævalækking á 12 prosent / Share decrease 12 percent | | |
| | Ognarprísalækking á 8 prosent / Property value decrease og 8 percent | -155 | -157 |
| | Valutakursváði (VaR 99,5) | - | - |
| | Tap uppá mótpartar / Loss on counterparties | - | - |
| 13 | Virkisroknskapur / Performance analysis per class of Non Life Insurance | | |
| | | Motor ábyrgd / Motor liability insurance | |
| | Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross | 19.716 | 18.522 |
| | Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross | 19.428 | 18.307 |
| | Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross | -9.871 | -7.712 |
| | Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross | -4.117 | -4.206 |
| | Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance | -1.471 | -1.172 |
| | Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest | -39 | -61 |
| | Tryggingartekniðskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss | 3.930 | 5.157 |
| | Tal av endurgjöldum / Number of compensations | 582 | 516 |
| | Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000 | 17,0 | 14,9 |
| | Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency | 8,2% | 8,1% |
| | | Motor kasko / Motor hull insurance | |
| | Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross | 36.681 | 32.509 |
| | Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross | 35.577 | 31.007 |
| | Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross | -23.816 | -21.632 |
| | Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross | -7.660 | -7.383 |
| | Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance | -2.310 | 50 |
| | Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest | -58 | -91 |
| | Tryggingartekniðskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss | 1.734 | 1.951 |
| | Tal av endurgjöldum / Number of compensations | 1.921 | 1.685 |
| | Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000 | 12,4 | 12,8 |
| | Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency | 40,4% | 39,6% |

Viðmerkingar til ársrokskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

2018

2017

| | Bygningar og leysafæ privat / Buildings and movables – personal | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------|
| Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross | 27.727 | 26.407 |
| Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross | 27.246 | 26.034 |
| Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross | -22.341 | -20.628 |
| Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross | -5.790 | -5.997 |
| Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance | -1.878 | 168 |
| Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest | -67 | -107 |
| Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss | -2.830 | -530 |
| Tal av endurgjöldum / Number of compensations | 1.968 | 2.103 |
| Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000 | 11,4 | 9,8 |
| Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency | 16,2% | 17,8% |

| | Onnur beinleiðis trygging / Other direct insurance | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------|
| Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross | 33.797 | 30.057 |
| Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross | 32.880 | 28.058 |
| Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross | -16.454 | -11.093 |
| Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross | -7.058 | -6.826 |
| Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance | -3.425 | -2.126 |
| Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest | -70 | -166 |
| Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss | 5.873 | 7.848 |
| Tal av endurgjöldum / Number of compensations | 604 | 567 |
| Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000 | 27,2 | 19,6 |
| Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency | 7,3% | 7,9% |

| | Í alt / Total | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross | 117.921 | 107.496 |
| Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross | 115.131 | 103.407 |
| Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross | -72.481 | -61.064 |
| Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross | -24.624 | -24.413 |
| Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance | -9.085 | -3.080 |
| Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest | -234 | -424 |
| Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss | 8.707 | 14.426 |
| Tal av endurgjöldum / Number of compensations | 5.075 | 4.871 |
| Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000 | 14,3 | 12,5 |
| Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency | 15,7% | 16,4% |

Viðmerkingar til ársroknskapið / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

14 Eventualskyldur og trygðarveitingar / Contingent liabilities and guarantees
Við árslok 2018 hvíldu ongar veðsetingar ella aðrar trygðarveitingar á felagnum /
By year-end 2018, no property mortgage or other guarantees rested with the Company.

15 Nærstandandi partar / Affiliated Parties

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

Navn og heimstaður / Name and address

Grundarlag fyrir ávirkan /
Cause of Impact

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

Móðurfelag /
Parent company

Samhandil / Trade

BankNordik selur tryggingar fyri Trygd /
BankNordik sells insurance for Trygd

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

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

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

BankNordik ráðgevur og samstarvar annars við Trygd innan økini Marknaðarføring
Starvsfólkadeild, Íløgudeild, Búskapardeild, Stjórnarskrivstovan og Menningardeild /
BankNordik advises and cooperates with Trygd within the areas of Marketing,
HR, Markets, Accounting, CEO secretariat and Business Development

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

Trygd leigar hølir frá BankNordik /
Trygd rents offices from BankNordik

Samstarvið millum BankNordik og Trygd er bygt á marknaðartreytir /
The business relationship between BankNordik and Trygd is based on market conditions

Viðmerkingar til ársroknskapin / Notes to the financial statements

| Nota | DKK 1.000 | 2018 | 2017 |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| 16 | Partapeningur / Share Capital | | |
| | Samlaði partapeningurinn er býttur á eitt partabrév á 40 mió. kr., sum P/F BankNordik eigur / Total share capital exists in a single DKK 40m share owned by BankNordik | | |
| | Grundarfæfingid og fæfingiskrav / Capital base and capital requirements | | |
| | Eginpeningur / Equity | 80.636 | 79.920 |
| | Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend | 0 | -6.000 |
| | Útsett skattaogn / Deferred tax assets | -25 | -58 |
| | Grundarfæfangid / Capital base | 80.611 | 73.862 |
| | Fæfingiskrav / Capital requirement* | 48.617 | 44.419 |
| | Eingin munur er millum kjarnukapital og eginkapital / No differences between core capital and equity | | |

* Ikki fevnt av grannskoðanini / Not audited

Leiðsluátekning / Statement by the management

Vit leggja við hesum fram ársfrásøgn fyri P/F Trygd fyri 2018. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í kunngerð um ársfrásagnir um tryggingarvirkssemi.

Tað er okkara fatan, at nýttur roknskaparháttur er hóskandi og tryggjar, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ollum, skyldum, figgjarligu støðu og úrslitinum av virkseminum hjá felagnum. Samstundis er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin greiður rættvísandi frá teimum viðurskiftum, sum frágreiðingin fevnir um.

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin við tilmæli um góðkenning.

We hereby present the annual report of P/F Trygd for 2018. The annual report is presented in accordance with executive order on financial reports represented by insurance companies.

In our opinion, the accounting policies applied are expedient, thus ensuring that the financial statement gives a true and fair view of the Company's assets and liabilities, financial position and result. It is also our opinion, that the Management's Review gives a fair view of the company's position, which the review states.

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

Tórshavn, tann 28. februar 2019 / Tórshavn, 28 February 2019

Stjórnin / Executive Board

Brian Smedemark

Nevndin / Board of Directors

Turið F. Arge
Forkvinna / Chairman

Árni Ellefsen

Rune Nørregaard

Christian Clemmensen



Átekning frá innanhýsis grannskoðara

Átekning á ársroknskapin

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin hjá P/F Trygd gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyld um og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2018 og av úrslitinum av virksemini felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2018 í samsvari við lóg um tryggingarvirksemini.

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

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoða ársroknskapin hjá P/F Trygd fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2018. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksemini.

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

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

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

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina fyri leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

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

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

Tórshavn, 28. februar 2019

Arndis Poulsen
Grannskoðanarleiðari, BankNordik

Internal Auditors' Report

Report on the Financial Statements

Opinion

In our opinion, P/F Trygd's Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities, and the financial position of the Company at 31 December 2018, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2018 in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

Our opinion is consistent with our long-form audit report to the Board of Directors.

Basis of opinion

We have audited the Financial Statements of P/F Trygd for the financial year 1 January - 31 December 2018. The Financial Statements have been prepared in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

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

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

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

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

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

Tórshavn, 28 February 2019

Arndis Poulsen
Grannskoðanarleiðari, BankNordik

Átekning frá óheftum grannskoðara á ársroknskapin

Til kapitaleigarán í P/f Trygd

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarjar ligu støðu tann 31. desember 2018 og av úrs litinum av virkseml felagsins í roknskaparárinum 1. januar til 31. desember 2018 samsvarandi lóg um tryggingarvirkseml.

Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá P/F Trygd fyri roknskaparárið 1. januar til 31. desember 2018 við rakstrarroknskap, fíggarjarstøðu, eginpeningsuppgerð og notum, saman við nýttum roknskaparhátti felagsins. Undir einum nevnt „Ársfrásøgnin“.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

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

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

Óheftni

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

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina fyri leiðslufrágreiðingini.

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

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársroknskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina, og í hesum sambandi at umhugsa um leiðslufrágreiðingina ikki er í samsvari við ársroknskapin ella er í mót søgn við ta vitan, ið vit hava fingið undir grannskoð anini, ella á annan hátt er tengd at týðandi skeivleikum.

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa, um kravdu upplýsingarnar eftir føroysku tryggingarlóggávuni eru um røddar í leiðslufrágreiðingini.

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

Kapitalkrøv

Leiðslan hevur ábyrgdina av kravdu kapitalupphæddini. Sum víst í notu 16 á síðu 33 í ársfrásøgnini er kravda kapitalupphæddin undantikin kravinum um grannskoðan. Tí umfatar okkara niðurstøða í átekningini til ársfrásøgnina ikki kravdu kapitalupphæddina, og vit geva onga niðurstøðu við vissu til hetta.

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

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

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

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

Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, og at gera eina grannskoðanarátækning 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 grannskoðanar lóggávuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um hesir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað eru sannlíkindi fyri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær fíggarligu støðutakanir, sum roknskaparbrúkararnir taka við støði í ársroknskapinum.

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

- Eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vega tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.
- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina, fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til um tann roknskaparháttur, sum leiðslan nýtir, er hóskaði, og um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftar upplýsingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvum, sum er fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátækning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakst rinum.

TRYGD

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

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

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

Tórshavn, 28. februar 2019

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerskab
CVR Nr. 3377 1231

Heidi Brander
Statsaut. Revisor
mne33253

Januar P/F
Løggilt grannskoðanarvirki
Skrásetingar nr. 5821

Heini Thomsen
Statsaut. Revisor
mne33274

Independent Auditor's Report

To the Shareholder of P/F Trygd

Our opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2018 in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

What we have audited

P/F Trygd's Financial Statements for the financial year 1 January to 31 December 2018 comprise income statement, balance sheet and notes to the financial statements, including summary of significant accounting policies. Collectively referred to as the "financial statements".

Basis for Opinion

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

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

Independence

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

Statement on the Management's Review

Management is responsible for Management's Review. Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

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

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

Capital requirement

Management is responsible for the capital requirement number.

As disclosed in note 16 on page 33 of the Financial Statements the capital requirement number is exempt from audit requirement. Consequently, our opinion on the Financial Statements does not cover the capital requirement number, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

If, based on this, we conclude that the capital require-

ment number is materially misstated, we are required to report that fact. We have nothing to report in this respect.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

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

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

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

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

Tórshavn, 28 February 2019

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerskab
CVR No 3377 1231

Heidi Brander
State Authorised Public Accountant
mne33253

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

Heini Thomsen
State Authorised Public Accountant
mne33274

**P/F Trygd
Tryggingarfelag**

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

Tel +298 538 100
Fax +298 317 211
trygd@trygd.fo
www.trygd.fo

Trygd hugsar um teg