

Ársfrásøgn 2015

Annual Report 2015

TRYGD

S E N D I S T O V A N

P/F Trygd
Tryggingarfelag

Oknarvegur 5 Tel +298 358 100
P.O. Box 44 Fax +298 317 211
FO-110 Tórshavn trygd@trygd.fo
Faroe Islands www.trygd.fo

Trygd hugsar um teg

Innihaldsyvirlit / Contents

Leiðslufrágreiðing 2015	2
Management's report 2015	8
Nýttur roknskaparháttur	14
Accounting policies	16
Nevnd og stjórn	18
Board of directors and management	18
Gongdin seinastu 5 árini	20
5-year financial highlights	20
Rakstrarúrslit	21
Income statement	21
Fíggjarstøða	22
Balance	22
Skuld	23
Equity and liabilities	23
Viðmerkingar til ársfrásøgnina	24
Notes to financial statements	24
Leiðsluátekning	34
Statement by the management	34
Grannskoðaraátekningar	
Átekning frá innanhýsis grannskoðan	36
Internal auditor's report	37
Váttan frá óheftum grannskoðara	38
Independant auditor's report	39

Leiðslufrágreiðing fyri 2015

Trygd er eitt skaðatryggingarfelag við virksemi í Føroyum.

Felagið veitir nærum öll slög av skaðatryggingum til húsarhald, privatpersónar og vinnuligt virksemi.

2015 gjørðist eitt nøktandi ár fyri Trygd og er úrslitið í tráð við metingarnar fyri árið, ið felagið gjørði sær áðrenn ársbyrjan 2015.

Trygd hevði 7,9 mió. kr. í yvirskoti fyri skatt í 2015. Í 2014 var úrslitið 15,3 mió. kr. fyri skatt.

Ársúrslitið eftir skatt er 6,5 mió. kr. í 2015. Tað var 12,5 mió. kr. í 2014.

Bruttoinntökurnar frá tryggingargjöldum hækkaðu 4,9 mió. kr. í 2015 og voru tilsamans 91,5 mió. kr. Hækkingin stavar frá tilgongd av kundum og tryggingum, serliga frá privata marknaðinum.

Inntökurnar frá tryggingargjöldum fyri eigna rokning hækkaðu 3,0 mió. kr.

Skaðaendurgjöldini í 2015 eru munandi hægri enn í 2014. Serliga fyrra hálvár var merkt av fleiri stórri og miðalstórum eldskaðum, umframta at skaðarnir sum heild hava verið fleiri enn undandanfarin ár.

Tilsamans voru skaðaendurgjöldini fyri eigna rokning 53,6 mió. kr. í 2015. Til samanberingar voru somu útreiðslur 49,2. kr. í 2014.

Skaðaprosentparturin, ið er 67,3 prosent, verður hildin at vera nøktandi.

Í 2014 var skaðaprosentparturin 63,6.

Endurgjaldsburturleggingarnar fyri eigna rokning voru 40,9 mió. kr. við ársenda 2015. Hetta var 2,9 mió. kr. hægri enn við ársenda 2014, tá endurgjaldsburturleggingarnar voru 38,0 mio. kr.

Hækkingin stavar í høvuðsheitum frá einstökum stórum, umframta øðrum miðalstórum skaðum á sethús.

Tryggingartekniska úrslitið var 7,9 mió. kr. í 2015 samanborið við 12,5 mió. kr. í 2014.

Tryggingartekniska úrslitið gjørðist sostatt nakað verri enn undanfarna ár, men er neyvt í tráð við málið í rakstrarætlanini fyri árið.

Í 2015 helt arbeiðið í sambandi við at fáa nýggja KT skipan til vega fram. Í november 2014 bleiv nýggja KT skipanin tikan í brúk fyri privatu tryggingarnar og í juni 2015 bleiv skipanin tikan í brúk fyri vinnuligu tryggingarnar. Sostatt er nýggja skipanin tikan í brúk fyri allar tryggingar hjá Trygd. Harvið er arbeiði við at skifta til nýggja KT tryggingarskipan komi at enda.

Rakstrarkostnaðurin verður hildin at vera á nøktandi stigi.

Trygd hevur gjort onkrar broytingar í endurtryggingarskránni fyri 2015. Í høvuðsheitum snúgvabroytingarnar seg um at minka um váðan fyri stórri tapum. Sum heild líkist skráin tó nógv undanfarnum árunum, í og við, at Trygd, eins og áður, hevur tikið hædd fyri at endurtryggja einstakar stórar váðar innan ymsu tryggingarbólkarnar, umframta at taka hædd fyri stórum samanhængandi váðum – eitt nú orsakað av óðnum, stórri vanlukkum og stórri samanhængandi eldum.



Trygd hevur framvegis lutfalsligan stóran eginváða í síni endurtrygging.

Fíggjarligu inntökurnar í 2015 vóru -14 túmund kr. Sama tíðarskeið í 2014 vóru tær 2,8 mió. kr. Nógv órógv hevur verið á fíggjarmarknaðunum í 2015, og eru lægri kursir á lánsbrævamarknaðunum høvuðsatvold til inntøkulækkingina. Felagið nýtir varligar ílögumannagongdir og setir tí meginpartin av ílögufænum í lánsbrøv og restina í vanlig avtaluinnlán. Ongar ílögur í partabrøv eru í 2015.

Skatturin av ársúrslitinum fyri 2015 verður roknaður til 1,4 mió. kr.

Tilsamans hevur Trygd rentað eginpening sín 9,8 proSENT fyri árið 2015.

Leiðslan heldur, at úrslitið er nøktandi og er í tráð við metingarnar fyri 2015.

Marknaðurin

Eins og undanfarnu árini, hevur harða kappingin millum veitararnar eisini gjört seg galldandi í 2015. Bæði hvat fulnaðum og prísum viðvíkja.

Trygd hevur tó staðið seg væl í kappingini og hevur alsamt eydnast at vinna størri marknaðarlut. Serliga a privata marknaðinum hevur gongdin verið góð seinastu árini og 2015 var einki undantak í so máta.

Sostatt hevur tað eyðnast at økja um bæði tal av tryggingum og tal av kundum, umframt at inntökurnar av trygging eru øktar munandi. Hetta síðsta er at fegnast um, tí sera stórt trýst hevur verið á tryggingar-

gjöldunum síðani bæði tryggingarfelögini á føroyska marknaðinum lækkaðu gjöldini við 20% fyri privat-kundar.

Á vinnumarknaðinum ger felagið nögv burturúr at menna samskiptið við verandi viðskiftafólk, umframt at stórur dentur verður lagdur á at fáa nýggj viðskiftafólk. Seinastu árini hevur felagið alsamt sett sær fyri at vaksa á hesum øki, og hevur tað stigvist eisini eydnast. Tískil hevur Trygd góðar vónir um, at miðvísa arbeiði við at menna vinnuøkið eisini fer at eydnast í 2016 og árunum frameftir.

Bruttoinntökurnar frá tryggingargjöldum eru allar for-vunnar í Føroyum.

Menning felagsins

Trygd arbeiðir miðvist við at menna og varðveita kappingarført tryggingarvirksemi. Felagið leggur stóran dent á at hava rakstrárutreiðslurnar á ráðiligum stigi, og at starvsfólkini alsamt verða ment og útbúgvín til at geva viðskiftafólkunum bestu ráðgeving og tæ-nastu, ið kann vera við til at tryggja, at felagið hevur ein skynsaman vøkstur. Týdningarmikil partur av hug-sjón okkara er, at viðskiftafólkini framhaldandi fara at hava álit á okkum, og at vit tryggja góða kapping á skaðatryggingarmarknaðinum, utan at dygdin svíður fyri tað.

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

Í árinum 2015 vóru í miðal 25 fólk í fullum starvi í Trygd, móti tilsvarandi 25 starvsfólkum í 2014.

Váðastýring

Váðastýring er ein umráðandi partur fyrir virksemið hjá Trygd. Tá ið viðskiftafólk velja at tryggja seg hjá Trygd, gera tey hetta í tí trúgv, at Trygd stýrir sínum váða, soleiðis at felagið til eina og hvørja tið er ført fyrir at halda sínar skyldur.

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

Fyri at fylgja hesum krövum verða politikkir og mannagongdir leypandi dagförd, samstundis sum útrokningar leggja fast innanhýsis kapitaltørvin.

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

Fyri virksemið hjá Trygd eru tað serliga tryggingarváðin og rakstrarligi váðin sum eru störstu váðarnir, meðan eitt nú ílöguváðin má sigast at vera lutfalsliga lítil, orsakað av varna ílögupolitikkinum hjá Trygd.

Tryggingarváði

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

Prísásetanin er bygd á tariffir, sum eru grundaðar á bæði søgulig hagtöl og metta váðanum.

Skaðaavsetingarnar verða gjördar út frá upplýsingum frá einstóku málunum. Um so at siga eingir upplýsingar

eru tókir, verða standard avsetingar gjördar, ið eru roknaðar sum miðalskaðaendurgjald pr. skaða pr. ár innanfyri einstóku tryggingarbólkkarnar.

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

Trygd eftirkannar leypani tær innteknaðu tryggingarnar og endurmetir hesar í mun til inntekningar- og endurtryggingarpolitikk og ásettan kapitaltørv.

Umframt tær leypani eftirkanningarnar av lønsemium av teknaðum tryggingum verður framd ein leypani meting av burturleggingum. Burturleggingarnar skulu umfata bæði fráboðaðar skaðar og enn ikki fráboðaðar skaðahendingar, sum longu eru fevndar av innteknaðum tryggingum. Her inngongur somuleiðis ein meting av kredittváðanum í sambandi við ágóða fyrir tryggingargjøld.

Tryggingarteknisku avsetingarnar til at dekka framtíðar gjaldingar til fráboðaðar skaðar, verða framdar við gjøgnumgongd av hvørjum einstókum skaða, supplerøð við gjøgnumgongd av søguligum hagtølum.

Endurtryggingarnar hjá Trygd mótsvara einum løgdum endurtryggingarpolitikki, sum tryggjar, at storrinnáttúrufyribrigdi og storrri einkultskaðar ikki fara at forða Trygd í at halda sínar skyldir.

Fyri at minka um möguligan váða upp á endurtryggjarar nýtir Trygd bert endurtryggjarar, sum eru figgjarliga væl grundaðir ella hava nøktandi altjóða rating.

Ílöguváði

Trygd hevur ein varnan ílögupolitikk.

Ein munandi partur av figgjarlígu ognunum hjá Trygd er settur í stats- og realkreditlánsbrøv, meðan restin er sett sum bankainnistanndandi.

Felagið hevur ongar ílögur í partabrøvum.

Trygd hevur ongan gjaldoyraváða.

Strategiskur váði

Tann strategiski váðin verður stýrdur við, at nevndin leypandi leggur karmar fyri tí strategiska arbeiðinum hjá leiðsluni, og at tað leypandi verður fylgt upp hesum viðvíkjandi. Partur av strategisku stýringini er at fylgja væl við gongdini í umverðini, kappingarstøðuni og lögávukarmunum.

Rakstrarligur váði

Tann rakstrarligi (operationelli) váðin er vandin fyri beinleiðis og óbeinleiðis tapi stavandi frá óneyvum ella skeivum innanhýsis mannagongdum, starvsfólkum, skipanum ella uttanífrá komandi hendingum. Váðin fyri slikum vandum innngongur eisini í útroknungunum av innanhýsis solvenstørvi felagsins.

Trygd fylgir neyvt teimum viðtiknu politikkunum og mannagongdunum, sum eisini fevna um IT-trygdarfyriskipanir.

Vandin við innroknning og metingum eru fylgjandi: Metingin av avsetingum upp á tryggingaravtalur, sum eru tær mest avgerandi rokskaparligu avbjóðingarnar, tí fleiri ótryggleikar kunnu verða knýttar at avsetningum av hesum.

Skaðaaavsetingar verða gjördar við metingum av hvør-

jum einstökum máli, eins og við hagfrøðisligum útrokningum yvir framtíðar gjøld og umsiting av endurgjaldsskyldum av somu málum.

Framskrivingarnar verða framdar við grundarlagi í staðfestum royndum hjá Trygd, hvat viðvíkur söguligu gongdini, gjaldsmynstri, tíð, sum gongur, til skaðin verður fráboðaður, tíðini til skaðaviðgerðina og øðrum viðurskiftum, sum kunnu hava ávirkan á skaðaaavsetingina í framtíðini.

Skaðaaavsetingarnar eru íroknaðar eina avseting fyri skaðar, sum eru hendir, men enn ikki fráboðaðir (IBNR avsetingar).

Skaðaaavsetingarnar fevna somuleiðis um beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaðir til at gera skaðar upp, sum eru íkomnir av umstøðum, sum eru hendar áðrenn rokskaparlok, 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 størra upphæddin av solvenskravinum sambært Tryggingarlögini § 81, stk. 2 nr. 1 – 4, og minsta kapitalkravinum sambært Tryggingarlögini § 81, stk. 2 nr. 5 – 8.

**Uppgerð av solvensi í P/F Trygd
pr. 31.12.2015 í DKK 1.000.**

Uppgerð av solvensi	Upphædd
Solvenskravið	17.911
Minsta kapitalkravið	26.119
Basiskapitalur	67.610
Solvensdekningur	2,6

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

P/F Trygd heldur eisini eitt vakið eyga við altjóða gongdini í Solvency II, sum eftirlitsmyndugleikin í Evropa, EIOPA, stendur fyri.

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

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

Tá endaligi kapitaltørvurin verður útrocnaður, verður atlit tikið til diversifikáionsvirknað innanfyri og millum ymsu váðarnar.

**Individuellur solvenstørvur í P/F Trygd
pr. 31.12.2015 í DKK 1.000.**

Uppgerð av individuellum solvensitørvi	Upphædd
Tryggingarváði	35.268
Marknaðarváði	421
Mótpartsváði/Kredittváði	270
Operationellur váði og aðrir váðar	1.830
Stødd á virksemi	500
Váði uttanifrá	3.500
Diversifikáionsvirknaður	-447
Individuellur solvenstørvur	41.342

Eftirlit

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

Dagliga eftirlitið við at starvsfólk fylgja ásettu mannagongdunum og leiðreglunum verður framt av avvarandi leiðara og ábyrgdaropersóni fyri ymsu økini í felagnum.

Eftirlitið við, at Trygd sum heild hevur neyðugu mannagongdirnar og leiðreglurnar tókar og dagførðar, verður framt av regluvørði hjá Trygd, í samstarvi við regluvørðin hjá móðurfelagnum BankNordik.

Harumframt hevur innanhýsis grannskoðanin eisini javnan eftirlit og fylgir væl við í hvørjar mannagongdir og leiðreglur eiga at vera til taks og hvørjar eiga at verða dagførðar.

Allar týðandi leiðreglur og mannagongdir verða í minsta dagfördar einaferð árliga.

At grundarfæfeingið felagsins 31. desember 2015 var 67,6 mió. kr. verður hildið at vera nøktandi fyrir virksemið hjá Trygd í 2016.

Eginpeningur og gjaldföri felagsins

Tann 31. desember í 2015 var eginognin 69,6 mió. kr.

Partapeningin, ið er 40 millónir, eigur Pf. BankNordik.

2,0 mió. kr. verða útlutaðar í vinningsbýti til móðurfelagið, BankNordik fyrir árið 2015.

Trygd hevur gjøgnum árið 2015 latið inn uppgerðir um innanhýsis solvens til Tryggingareftirlitið. Uppgerðin um innanhýsis solvens, ið er neyðugur fyrir virksemið felagsins, er munandi lægri enn bókaða eginogn felagsins. Kravið í 2015 var 41,3 mio. kr, meðan bókaða grundarfæfeingið var 67,6 mio. kr.

Hetta vísir, at solvensurin er lutfalsliga góður.

Útlit fyrir árið 2016

Leiðslan væntar, at umsetningurin verður øktur nakað í 2016.

Harða kappingin millum tryggingarfelögini um pris og treytir fer óivað at halda fram.

Inntökurnar væntast at verða nakað hægri í 2016, og felagið væntar, at ætlaða nettoúrslitið fyrir alt árið 2016 verður umleið 5 – 8 mió. kr.

Aðrar upplýsingar

Tað eru ikki farnar fram hendingar síðan 31. desember 2015, sum hava avgerandi ávirkan á felagsins rakstur og figgjarligu stöðu.

Management's Report 2015

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.

2015 was a good year for Trygd and the result is in line with the anticipated result for the year and is therefore considered satisfactory.

Trygd reported a pre-tax profit of DKK 7.9 m in 2015 compared to DKK 15.3 m in 2014.

The profit after tax was DKK 6.5m in 2015 compared to DKK 12.5 m in 2014.

Gross premiums written increased by DKK 4.9 m in 2015, to a total of DKK 91.5 m. The increase stems from growth in both number of customers and policies, especially in the retail market.

The income from premiums written, net of reinsurance, increased by DKK 3.0 m.

The total claims expenses in 2015 were noticeably higher than in 2014. The first half year included some large and middle sized fire claims, as well as the general claim frequency has been higher than the previous year.

The total claims expenses, net of reinsurance, totalled DKK 53.6 m in 2015. In comparison the same expenses in 2014 were DKK 49.2 m.

The 2015 claims ratio of 67.3 is considered to be satisfactory.

In 2014 the claims ratio was 63.6.

Provisions for claims, net of reinsurance, amounted to DKK 40.9 m at the end of 2015. This is an increase of DKK 2.9 m compared to 2014 when provisions for claims, net of reinsurance, amounted to DKK 38.0m.

The increase primarily stems from a few large and middle sized claims on residential homes.

The technical result was DKK 7.9 m in 2015 compared to DKK 12.5 m in 2014.

The technical result is lower than in 2014, but follows closely the expected result for the year.

In 2015 the work of implementing a new IT system continued. In November 2014, the system was implemented for the retail customers and in June 2015, the corporate customers were converted into the new application. Therefore, the process of implementing the new IT insurance application has been concluded.

Operating costs are considered satisfactory.

Trygd has changed its reinsurance program somewhat compared to previous years. Basically, the changes have been made to decrease the risk of large losses. The program seeks to limit losses within the various insurance branches, as well as reinsure large individual corporate risks within various insurance groups,

and reinsurance against coherent risks, such as storms and conflagration.

Trygd has retained a relatively high retention rate.

Income from investment assets amounted to DKK -14 thousand, compared to DKK 2.8m in 2014. The financial markets have been somewhat unstable in 2015, and lower bond interest rates levels are the main reason for the decrease in financial 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 2015.

Tax on income for the year 2015 has been calculated at DKK 1.4 m.

The return on equity in total was 9.8% in 2015.

Management is of the opinion, that the result is good and is in line with the expectations and goals for the year as a whole.

The market

As in previous years the fierce competition among the providers also left its mark on 2015, both in terms of coverage's and prices.

However, Trygd again achieved a pleasing improvement in sales to individual customers in 2015. In fact, Trygd managed to increase both the amount of ins-

surances, number of customers and premium levels. The increase in premiums is especially pleasing, considering the fierce competition and lowering of prices during the last couple of years.

On the corporate side, Trygd is dedicated to developing the market in the coming years and are ambitions regarding the corporate business.

Therefore, the work of improving and developing the approach to this segment will continue in 2016.

Management is of the opinion, that Trygd holds a satisfactory position in the Faroese insurance market.

The premiums are all earned in the Faroe Islands.

Company developments

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 its employees up to date, enabling them to advise and serve the 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 2015, Trygd had an average of 25 employees (full-time equivalent), compared to 25 in 2014.

Risk Management

Risk management is a fundamental part of Trygd's business. When customers choose to place insurances of 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 provision 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.

Trygd has no currency risk.

The estimation of reserves for insurance contracts, the company's most critical accounting estimates, as 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.

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:

Solvency and Individual solvency

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 to Tryggingarlógin § 81, stk. 2 nr. 1–4, and the minimum capital requirement in accordance to Tryggingarlógin § 81, stk. 2 nr. 5–8.

**Solvency in P/F Trygd
per 31.12.2015 in DKK 1.000.**

Solvency	Amount
Solvency requirement	17.911
Minimum capital requirement	26.119
Capital base	67.610
Solvency	2.6

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.

P/F Trygd also holds a watchful eye on the international development of Solvency II which the supervision authority EIOPA runs.

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 risk/Credit risk
- Operational risk

**Individual solvency requirements
for P/F Trygd per 31.12.2015 in DKK 1.000.**

Individual solvency requirement	Amount
Insurance risk	35.268
Market risk	421
Counterpart risk/Credit risk	270
Operational risk and other risks	1.830
Company size	500
External risks	3.500
Diversification effect	-447
Individual solvency requirement	41.342

Procedures, guidelines and control

To limit the different risks, Trygd controls 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 the internal auditor control and

monitor which procedures and guidelines should be available and which should be updated.

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

The company's capital structure and solvency

Shareholders' equity amounted to DKK 69.6m at 31 December 2015.

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

DKK 2.0m will be paid to the parent company BankNordik for the year 2015.

Trygd has submitted reports on its individual solvency ratio to Tryggingareftirlitið throughout 2015. The calculated individual solvency required for the company's current operations is substantially lower than the company's shareholders equity. The 2015 requirement was DKK 41.3 m while the capital base was DKK 67.6 m.

This confirms the company's relatively strong financial position.

Outlook for 2016

Management expects revenue flows in 2016 to fairly increase.

The fierce competition among existing providers is expected to persist.

Earnings are expected to be on a somewhat higher level in 2016, and the company expects a full-year net profit of around DKK 5–8 m for 2016.

A capital base of DKK 67.6m at 31 December 2015 is considered satisfactory in view of Trygd's operations in 2016.

Other information

No events have occurred since 31 December 2015 which are of material significance to the company's financial or operating position.

Nýttur roknskaparháttur

Alment

Ársroknskapurin hjá Trygd er gjördur sambært kunnagerð nr. 2 frá 30. desember 2009 um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og haldsfelagsskapum og er tískil óbroyttur í mun til undanfarna ár.

Tryggingargjøld

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

Latin endurtryggingargjøld

Tryggingargjøld til endurtryggingarfelög verða tíðaravmarkað, soleiðis at útreiðslur verða tiknar við í tann mun, tær eru tengdar at roknskaparárinum.

Endurgjøld/ endurgjaldsburturleggingar

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

Tryggingarteknisk renta

Tryggingartekniska rentan er roknað sum 0,18 % av miðalstöddini á tryggingarburturleggingum fyri egna rokning.

Endurtryggingarfulnaður

Gjøld frá endurtryggjaranum viðvikjandi melduðum skaðum verða tíðaravmarkað, soleiðis at hesi verða tikin við í tann mun, tey eru tengd at roknskaparárinum.

Fastar ognir

Einasta fasta ogn Trygd eigur, er ein íbúð á Heimasta Horni, hvørs virði er ásett til marknaðarvirði.

Lánsbrøv

Lánsbrævagymsla felagsins er virðissett sambært almennum kursum við árslok.

Lánsbrøv verða innroknað á handilsdegnum.

Innbúgv og rakstrartól

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

Útveganir av rakstrargögnum fyri undir 20.000 kr. verða útreiðsluførðar.

Ritbúnaður (software) verður útreiðsluførður í útveg-anarárínunum.

Skattur

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

Skatturin av skattskyldugu inntökuni í árinum verður útreiðslufördur í rakstrarúrslitnum 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 felög í samtakinum og millum samstarvsfyritókur, eins og tá hesi gera arbeiðið hvort fyrir 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 tryggingarfelögum og haldsfelagskapum.

Gongdin seinastu árini

Sambært § 147, stk. 3 í roknskaparkunngerðini fevnir 5 ár yvirlitið um 2011, 2012, 2013, 2014 og 2015.

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 0.18% 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.

Buildings

The only building Trygd owns is an apartment at Heimasta Horn, Tórshavn, which is measured at market value.

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.

Operating equipment with a cost of less than DKK 20 thousand is written off in the year of acquisition.

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 2011, 2012, 2013, 2014 and 2015.

Nevnd og stjórn / Board of Directors and Management

Onnur leiðslustørv í føroyskum partafelögum hjá nevnd og stjórn í P/F Trygd Tryggingarfelag.

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

Nevndin / Board of directors:

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

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

Jens Erik Christensen P/F NordikLív Lívstryggingarfelag, Nevndarlimur / Board member

Stjórn / Executive Management:

Janus Thomsen Hevur ikki onnur leiðslustørv í føroyskum partafelögum /
Has no other management role in faroese registered companies

Leiðandi starvsfólk / Management

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



Gongdin seinastu 5 árini / 5-year financial highlights

Høvuðstøl / key figures

DKK 1.000	2015	2014	2013	2012	2011
Tryggingargjöld, brutto / Gross premiums written	88.981	84.673	85.651	87.075	86.082
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-54.137	-49.263	-60.464	-44.145	-68.091
Rakstrarútreiðslur av trygging / Total insurance operating expenses	-21.084	-18.511	-17.855	-20.545	-17.716
Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded	-5.705	-4.549	-2.892	-1.293	598
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	7.920	12.483	4.629	21.379	1.760
Íløguvkast eftir trygg. tekniska rentu / Investment yield after tech. interest rate income	-14	2.793	1.133	1.651	2.811
Ársúrslit / Profit for the year	6.483	12.521	4.692	18.961	3.739
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Run-off gains/losses	4.332	2.696	412	-1.618	4.839

Figgjarstøða / Balance sheet

Tryggingartekniskar avseting tilsamans / Technical provisions total	70.433	64.469	74.026	65.696	83.654
Tryggingaráogn tilsamans / Total Technical assets	615	127	1.816	3.748	5.495
Eginogn tilsamans / Total Equity	69.643	88.160	92.639	107.947	88.986
Áogn til samans / Total Assets	166.763	175.579	189.308	199.333	189.879

Lyklatøl / Ratios

Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	60.8	58.2	70.6	50.7	79.1
Bruttokostnaðarprosent / Gross expense ratio	23.7	21.9	20.8	23.6	20.6
Endurtryggingar %, netto / Net reinsurance ratio	6.4	5.4	3.4	1.5	-0.7
Combined Ratio / Combined Ratio	90.9	85.4	94.8	75.8	99.0
Operating Ratio / Operating Ratio	91.1	85.3	94.6	75.5	98.0
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Relative Run-off gains/losses, brutto	11.4	5.4	1.0	-2.8	17.2
Eginognsvkast i % / Return on Equity, %	9.8	15.3	5.2	19.3	4.3
Solvensordekning / Solvency Coverage	2.6	2.4	2.9	3.7	3.7

Rakstrarúrslit / Income statement

Nota DKK 1.000	2015	2014
Tryggingargjøld, brutto / Gross premiums written	91.519	86.587
1 Latin endurtryggingargjøld / Ceded insurance premiums	-6.544	-5.254
Broyting í avsetingum til tryggingargjøld / Change in gross provisions for unearned premiums	-2.538	-1.914
1 Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til tryggingargjøld / Change in reinsurers' share of provisions for unearned premiums	0	-12
Tryggingargjøld f.e.r. / Earned premiums, net of reinsurance	82.437	79.407
 2 Tryggingarteknisk renta f.e.r. / Technical interest, net of reinsurance	 -136	 132
Útgoldin skaðagjøld, brutto / Claims paid	-50.710	-60.734
1 Endurgoldið frá endurtryggingingini / Reinsurance recoveries	68	1.778
Broyting í avsetingum til skaðagjøld / Change in gross provisions for claims	-3.427	11.471
1 Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til skaðagjøld / Change in reinsurers' share of gross provisions for claims	488	-1.676
Skaðagjøld f.e.r. / Claims incurred, net of reinsurance	-53.580	-49.162
 Fyrisitingarútreiðslur / Administrative expenses	 -7.291	 -7.717
Tekningarútreiðslur / Acquisition costs	-13.793	-10.794
1 Provisónir frá endurtryggingum / Commission from reinsurers	283	616
3 Rakstrarútreiðslur av trygging f.e.r / Total insurance operating expenses, net of reinsurance	-20.801	-17.894
 Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	 7.920	 12.483
 Inntøkur av fastari ogn / Income from real property	 21	 -64
4 Rentur og vinningsbýti v.m. / Interest and dividends, etc.	1.514	2.162
Virðisjavnan av ílögugnum / Value adjustments of investment assets	-1.683	827
Inntøkur av ílögugnum / Income from investment assets	-149	2.925
 2 Flutt til tryggingartekniska rentu / Transferred to technical interest	 136	 -132
 Úrslit av ílöguvirksemi / Return on investment activities	 -14	 2.793
 Úrslit undan skatti / Profit before tax	 7.907	 15.276
 5 Skattir / Tax	 -1.423	 -2.755
 Ársúrslit / Profit for the year	 6.483	 12.521
 Herav tilmælt vinningbýti / Proposed dividends	 -2.000	 -25.000
 At flyta undir eginogn / Retaines earnings	 4.483	 -12.479

Fíggjarstøða / Balance sheet

Nota DKK 1.000	2015	2014
Ogn / Assets		
6 Rakstrargøgn / Operating equipment	434	629
7 Bygningar / Real property	2.005	2.025
Materiell ogn í alt / Total Tangible Assets	2.439	2.654
8 Lánsbrøv / Bonds	123.946	91.121
Íløguognir í alt/ Investment assets	123.946	91.121
Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjöldum / Reinsurers' share of provisions for unearned premiums	0	0
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of provisions for unpaid claims	615	127
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts	615	127
9 Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	19.648	12.116
10 Áogn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	0	2
11 Onnur áogn / Other receivables	0	0
Áogn í alt / Receivables	19.648	12.118
11 Útsett skattaogn / Deferred tax assets	33	27
Tøkur peningur / Cash and cash equivalents	18.428	67.659
Aðrar ognir í alt/ Other assets	18.461	67.686
Rentur tilgóðar / Interest receivable	522	641
Aðrar tíðarmarkinger / Other prepayments and accrued income	1.132	1.233
Tíðaravmarkingar í alt / Prepayments	1.654	1.874
Ognir til samans / Total assets	166.763	175.579

Skuld / Equity and liabilities

Nota	DKK 1.000	2015	2014
	Partapeningur / Share capital	40.000	40.000
	Framflutt úrslit / Retained earnings	27.643	23.160
	Herav tilmælt vinningbýti	2.000	25.000
12	Eginpeningur / Equity	69.643	88.160
13	Avsett til tryggingargjøld / Gross provisions for unearned premiums	28.899	26.361
	Avsett til endurgjøld / Gross provisions for claims	41.534	38.108
	Tryggingartekniskar avsetingar í alt / Total technical provisions	70.433	64.469
14	Skuld í samband við endurtrygging / Debt related to reinsurance	433	503
	Skattur / Tax	1.430	2.735
	Onnur skuld / Other payables	6.005	8.324
	Skuld / Total debt	7.867	11.562
	Tíðaravmarkingar / Accruals and deferred income	18.819	11.388
	Skuld tilsamans / Total equity and liabilities	166.763	175.579

15

16 Virkisroknskapur / Performance analysis per class of Non Life Insurance

17 Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees

18 Nærstandandi partar / Affiliated Parties

Viðmerkingar til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2015	2014
1	Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded		
	Latin endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	-6.544	-5.254
	Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til tryggingargjöld / Change in reinsurers' share of provisions for unearned premiums	0	-12
	Endurgoldið frá endurtryggingingini / Reinsurance recoveries	68	1.778
	Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til skaðagjöld / Change in reinsurers' share of gross provisions for claims	488	-1.676
	Provisónir frá endurtryggingum / Commission from reinsurers	283	616
		-5.705	-4.549
2	Tryggingarteknisk renta f.e.r. / Technical interest, net of reinsurance		
	Grundarlagið fyrir upphæddini er miðal primo / ultimo uppgerðir av tryggingarligum avsetingum f.e.r. við einari miðalrentu fyrir lánsbrøv, ið hava eina leypitið undir 3 ár (0,18% fyrir 2015) / 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. (2015: 0.18%)	-136	132
3	Rakstrarútreiðslur av trygging f.e.r /		
	Total insurance operating expenses, net of reinsurance		
	Tekningarútreiðslur / Acquisition costs		
	Nýtekningarátreiðslur v. m. / Provisions and others	9.197	8.860
	Samsýning / Commission	4.596	1.933
		13.793	10.794
	Fyrisingarátreiðslur / Administrative expenses		
	Avskrivingar / Depreciation	195	170
	Aðrar fyrisingarátreiðslur íroknað lön / Other Administrative expenses incl. wages	7.096	7.547
		7.291	7.717
	Provisónir frá endurtryggingum / Commission from reinsurers		
	Móttiknar provisónir / Recieved Commissions	283	616
	Rakstrarútreiðslur av trygging f.e.r /		
	Total insurance operating expenses, net of reinsurance	20.801	17.894

Viðmerkingar til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2015	2014
Herav: / Of which:		
Gjald til grannskoðrar / Audit fees		
Gjald til lögásetta grannskoðan / Statutory audit fees	167	163
Aðrar veitingar / Non-audit services	37	37
Fulltiðarstörv / Full-time employees	25	25
Starvsfólkakostnaður / Employee expenses		
Lønir / Wages and salaries	10.351	9.442
Eftirlønir / Pensions	1.477	1.431
Sosialar útreiðslur / Social security	433	410
Lønarhæddaravgjald / Payroll tax	1.136	1.118
	13.398	12.401
Viðmerkingar til ársroknaskapin / Notes to the financial statements		
Nevnd / Board of Directors		
Jens Erik Christensen	69	69
Christian Andreasen	15	60
Tummas Hanus Dam	15	60
Jesper Rasmussen	21	85
Tilsamans / Total	120	274
Stjórн / Executive Board	915	914
Skaðaviðgerðarkostnaðir fluttir til útgoldin endurgjøld / Claims handling expenses transferred to claims paid	-7.648	-7.503
Lønir og samsýningar v.m. / Wages, salaries and others	6.767	6.087

Viðmerkingar til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2015	2014
4 Renta av lánsbrøvum / Interest on securities	1.411	1.659
Renta av innlánnum / Interest on deposits	103	503
Vinningsbýti av partabróvum / Dividend on shares	0	0
Tilsamans / Total	1.514	2.162
5 Skattur av ársúrliti / tax on profit for the year		
Úrslit áðrenn skat / Profit before tax	7.907	15.276
Skattur av skattskyldugari inntóku / Current tax charge	1.430	2.735
Útsettur skattur / Change in deferred tax	-7	20
Javnán av útsettum skatti undanfarin ár / Adjustment to deferred tax prior years	0	0
Tilsamans / total	1.423	2.755
Effektívt skattaprosent / effective tax rate		
Skattaprosent / tax rate	18.0	18.0
Inntókur og útreiðslur, ið skattur ikki roknast av/ non-taxable income and non-deductable expenses	0.0	0.0
Javnán av útsettum skatti undanfarin ár / Adjustment to deferred tax prior years	0.0	0.0
Effektívt skattaprosent / effective tax rate	18.0	18.0
Rakstrargøgn primo / Operating equipment at the beginning of the year	27	47
Javnán av útsettum skatti í árinum / included in profit for the year	7	-20
Rakstrargøgn ultimo / Operating equipment at the end of the year	33	27
6 Edv, innbúgv og bilar o.a. / IT equipment, fittings, motorcars, etc.		
Útveganarvirði / Cost	4.322	4.117
Tilgongd / Additions	0	215
Frágongd / Disposals	0	10
	4.322	4.322
Avskriving undanfarin ár / Depreciation in previous years	3.693	3.523
Avskrivingar í árinum / Depreciation for the year	195	170
	3.888	3.693
Bókað virði / Carrying amount	434	629
Harumframtað er avskrivað beinleiðis í rakstri / Write-offs during the year	2.425	2.689

Viðmerkingar til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2015	2014
7	Fastar ognir / Real property		
	Útveganarvirði / Cost	2.045	2.045
	Uppskrivan / Revaluations	0	0
	Tilgongd	0	0
	Frágongd / Disposals	0	0
	Avskriving undanfarin ár / Depreciation in previous years	20	0
	Avskrivingar í árinum / Depreciation for the year	20	20
	Bókað virði / Carrying amount at	2.005	2.025
8	Lánsbrøv / Bonds		
	Kursvirði við ársbyrjan / Market value, beginning of year	91.121	89.298
	Kursvirði ultimo / Market value, end of year	123.946	91.121
9	Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders		
	Eftirstøður / Delinquent premium payments	1.912	1.681
	Frammanundan uppkravt / Invoiced in advance	17.736	10.434
	Tilsamans / Total	19.648	12.115
10	Áogn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies		
	Áogn hjá endurtryggingarfelögum / Receivables from reinsurance companies	0	2
	Tilsamans / Total	0	2
11	Onnur áogn / Other receivables		
	Onnur áogn / Other receivables	0	0
	Skattaogn (støðisogn) / Tax assets (non-current assets)	33	27
	Tilsamans / Total	33	27

Viðmerkingar til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

			2015	2014
12	Eginognsuppgjör / Statement of changes in equity	Pertapeningur /	Flutt úrslit /	Uppskot til vinningsbýti /
		Share capital	Retained earnings	Proposed dividends
	Eginogn 1. januar 2014 Shareholders'equity at January 1, 2014	40.000	35.639	17.000
	Rörlur á eginogn í 2014 / Movements on equity in 2014			
	Ársúrslit / Net profit	0	-12.479	25.000
	Útgoldið vinningsbýti / Paid dividends	0	0	-17.000
	Eginogn 31, desember 2014 / Shareholders'equity at Desember 31, 2014	40.000	23.160	25.000
	Eginogn 1, januar 2015 / Shareholders'equity at January 1, 2015	40.000	23.160	25.000
	Rörlur á eginogn í 2015 / Movements on equity in 2015			
	Ársúrslit / Net profit	0	4.483	2.000
	Útgoldið vinningsbýti / Paid dividends	0	0	-25.000
	Eginogn 31, desember 2015 / Shareholders'equity at Desember 31, 2015	40.000	27.643	2.000
13	Avsett til tryggingarvirksemi f.e.r. / Technical provisions			
	Tryggingar felagsins hava leypandi hóvuðsforfall, sum inniber, at tær einstóku tryggingarnar hvør einsærir hava gjaldingardag tann 1. í mánaðinum. Tryggingargjaldið verður antin goldið kvartárliga, hálvárliga ella árliga. / The company's insurance policies expire in an ongoing process, which means that each individual policy will have payment dates individually on the first day of a month. The premium is paid either quarterly, half-yearly or annually.			
14	Skuld í samband við endurtrygging / Debt related to reinsurance			
	Upphæddin er millumrokning við endurtryggingarfelög / The amount represents balances with reinsurance companies	433	503	



Viðmerkingar til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000**2015****2014****15 Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis**

Hending / Events	Ávirkan á eginogn í 1.000 kr. / Equity impact in DKK 1.000	
Rnntuhækking uppá 0,7 prosent stig /	-753	-539
Interest increase of 0,7 percentage points		
Rnntulækking uppá 0,7 prosent stig /	753	539
Interest decrease of 0,7 percentage points		
Partabrévalækking á 12 prosent / Share decrease 12 percent	-160	-162
Ognarprísalækking á 8 prosent / Property value decrease og 8 percent		
Valutakursváði (VaR 99,5)		
Tap uppá mótpartar / Loss on counterparties		

16 Virkisroknaskapur /

Performance analysis per class of Non Life Insurance

	Motor ábyrgd / Motor liability insurance	
Tryggingargjøld brutto, uppkrafft / Premiums written, gross	18.152	18.590
Tryggingargjaldsinntókur / Premiums earned, gross	18.029	18.155
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-8.352	-9.427
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-4.182	-3.974
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-868	-289
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-21	20
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	4.606	4.486
 Tal av endurgjöldum / Number of compensations	449	479
Meðalendurgjald fyrir hendar skaðar í 1.000 kr. /	18.6	19.7
Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000		
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	7,4%	7,8%

	Motor kasko / Motor fuu- insurance	
Tryggingargjøld brutto, uppkrafft / Premiums written, gross	24.235	21.250
Tryggingargjaldsinntókur / Premiums earned, gross	22.955	20.493
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-16.757	-15.588
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-5.583	-4.543
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-1.299	-389
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-32	25
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	-715	-2
 Tal av endurgjöldum / Number of compensations	1.031	1.170
Meðalendurgjald fyrir hendar skaðar í 1.000 kr. /	16.3	13.3
Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000		
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	25,5%	29,1%

Viðmerkingar til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

2015

2014

	Bygningar og leysafæ privat / Buildings and movables-personal	
Tryggingargjøld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	25.042	24.624
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	24.652	23.935
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-22.174	-16.090
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-5.769	-5.264
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-1.611	-1.286
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-38	34
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	-4.939	1.329
 Tal av endurgjøldum / Number of compensations	 1.782	 1.662
Meðalendurgjald fyrir hendar skaðar í 1.000 kr. /	12.4	9.7
Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000		
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	15,6%	15,4%

	Onnur beinleiðis trygging / Other direct insurance	
Tryggingargjøld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	24.090	22.124
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	23.345	22.090
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-6.853	-8.159
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-5.550	-4.730
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-1.930	-2.582
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-45	53
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	8.967	6.672
 Tal av endurgjøldum / Number of compensations	 374	 377
Meðalendurgjald fyrir hendar skaðar í 1.000 kr. /	18.3	21.6
Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000		
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	7,0%	5,2%

	Í alt / Total	
Tryggingargjøld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	91.519	86.587
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	88.981	84.673
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-54.136	-49.264
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-21.084	-18.511
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-5.707	-4.546
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-136	132
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	7.919	12.485
 Tal av endurgjøldum / Number of compensations	 3.636	 3.688
Meðalendurgjald fyrir hendar skaðar í 1.000 kr. /	14.9	13.4
Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000		
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	13,6%	12,9%

Viðmerkingar til ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

17 Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees. Við árslok 2015 hvíldu ongar veðsetingar ella aðrarar trygdarveitingar á felagnum. By year-end 2015, no property mortgage or other guarantees rested with the Company.

18 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 fyri ávirkan /
Cause of Impact

P/F BankNordik

Móðurfelag /
Parent company

Oknarvegur 5
Postboks 3048
FO-110 Tórshavn
Føroyar

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 Marknaðarföring, Starvsfólkadeild, Ílögudeild, 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 ársroknaskapin / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000

19 Partapeningur / Share Capital

Samlaði partapeningurin er býttur á eitt partabréf á 40 mió. kr., sum P/F BankNordik eiger. /
Total share capital exists in a single DKK 40m share owned by BankNordik

Grundarfæfeingið og fæfeingiskrav /
Capital base and capital requirements

Eginpeningur / Equity	69.643	88.160
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	-2.000	-25.000
Útsett skattaogn / Deferred tax assets	-33	-27
Grundarfæfangið / Capital base	67.610	63.133
Fæfeingiskrav / Capital requirement	41.342	40.524

Eingin munur er millum kjarnukapital og eginkapital /
No differences between core capital and equity

Leiðsluátekning / Statement by the management

Vit leggja við hesum fram ársfrásøgn fyri P/F Trygd fyri 2015. Ársfrásøgnin er gjörd í samsvari við ásetingarnar í kunngerð um ársfrásagnir um tryggingarvirksemi.

Tað er okkara fatan, at nýttur roknskapaháttur er hóskandi og tryggjar, at ársroknskapurin gevur eina rættvisandi mynd av ognum, skyldum, figgjarligu stöðu og av úrslitinum av virksemi hjá felagnum. Samstundis er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin greiður rættvisandi frá teimum viðurskiftum, sum frágreiðingin fevnir um.

Ársfrásøgnin verður løgd fyri aðalfundin við tilmæli um góðkenning.

We hereby present the annual report of P/F Trygd for 2015. 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 Manager'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 23. februar 2016 / Tórshavn, 23 February 2016

Stjórnin / Executive Board

Janus Thomsen

Nevndin / Board of Directors

Árni Ellefsen

Rune Nørregaard

Jens Erik Christensen

Formaður / Chairman



Átekning frá innanhýsis grannskoðan

Átekning á ársroknskapin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá P/f Trygd fyrir roknkaparárið 01.01.15 – 31.12.15, við nýttum roknkaparhátti, rakstrarroknskapi, fíggjarstóðu, frágreiðing um eginogn og notum fyrir felagið. Ársroknskapurin er gjördur eftir lög um tryggingarvirksemi.

Leiðslan hefur ábyrgdina av at gera ein ársroknskap, ið gevur eina rættvisandi mynd í samsvari við lógina um tryggingarvirksemi. Leiðslan hefur harumframt ábyrgdina av innanhýsis eftirlitinum, ið leiðslan metir skal til, fyrir at ársroknskapurin kann gerast uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistökum.

Ábyrgd grannskoðarans

Okkara ábyrgd er, við stöði í grannskoðanini at gera eina niðurstóðu um ársroknskapin. Vit hava grannskoðað samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og eftir øðrum ásetingum í føroysku grannskoðanarlögini. Hetta krevur, at vit halda tey etisku krövni og leggja til rættis og grannskoða fyrir at fáa grundaða vissu fyrir, at tað ikki eru týðandi skeivleikar í ársroknskapinum.

Grannskoðan ber í sær, at gjörd verða tey grannskoðanarbeiði, sum skulu til fyrir at fáa grannskoðanaprógv fyrir upphæddum og upplýsingum í ársroknskapinum. Grannskoðarin metir um, hvat arbeiði skal gerast, herundir metir hann um vandan fyrir týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistökum. Í váðametingini hefur grannskoðarin eisini innanhýsis eftirlitið í huga, ið skal til, fyrir at felagið kann gera ein ársroknskap, sum gevur eina rættvisandi mynd. Hetta verður gjørt fyrir at leggja grannskoðanina til rættis eftir umstöðunum og ikki fyrir at gera eina niðurstóðu

um dygdina á innanhýsis eftirlitinum. Grannskoðanin ber eisini í sær, at mett verður um roknkaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknkaparligu metingar, sum leiðslan hefur gjørt eru rímiligar, og hvussu ársroknskapurin sum heild er gjördur.

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

Grannskoðanin hefur ikki givið orsøk til fyrvarni.

Niðurstóða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvisandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarligu stóðu pr. 31.12.15 og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknkaparárinum 01.01.15 – 31.12.15 samsvarandi lög um tryggingarvirksemi.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Vit hava, sum ásett í lög um tryggingarvirksemi, lisið leiðslufrágreiðingina. Vit hava ikki gjørt annað í hesum sambandi, tá ið ársroknskapurin varð grannskoðaður. Útfrá omanfyri standandi er tað okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við ársroknskapin.

Tórshavn, 23. februar 2016

Thomas Ennistein
Grannskoðanarleiðari, BankNordik

Internal Auditors Report

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of P/F Trygd for the financial year 1 January 2015–31 December 2015, which comprise income statement, statement of changes in equity and notes and significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

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.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Faroese audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true

and fair view 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

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

The audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of assets, liabilities and the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January 2015–31 December 2015 in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Faroese Insurance Business Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is consistent with the Financial Statements.

Tórshavn, 23 february 2016

Thomas Ennistein
Cheif Audit Executive, BankNordik

Váttan frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararnar í P/f Trygd

Átekning á ársroknsskapin

Vit hava grannskoðað ársroknsskapin hjá P/f Trygd fyrir roknsskaparárið 01.01.15 – 31.12.15, við nýttum roknsskaparhátti, rakstrarroknspapi, figgjarstóðu, frágreiðing um eginogn og notum fyrir felagið. Ársroknsskapurin er gjördur eftir lög um tryggingarvirksemi.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknsskapinum og leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hefur ábyrgdina av at gera ein ársroknsskap, ið gevur eina rættvisandi mynd í samsvari við lógina um tryggingarvirksemi. Leiðslan hefur harumframt ábyrgdina av innanhýsis eftirlitinum, ið leiðslan metir skal til, fyrir at ársroknsskapurin kann gerast uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistökum.

Ábyrgd grannskoðarans

Okkara ábyrgd er, við stöði í grannskoðanini at gera eina niðurstöðu um ársroknsskapin. Vit hava grannskoðað samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og eftir øðrum ásetingum í føroysku grannskoðanarlógin. Hetta krevur, at vit halda tey etisku krøvni og leggja til rættis og grannskoða fyrir at fáa grundaða vissu fyrir, at tað ikki eru týðandi skeivleikar í ársroknsskapinum.

Grannskoðanin ber í sær, at gjörd verða tey grannskoðanarbeidi, sum skulu til fyrir at fáa grannskoðanaprógv fyrir upphæddum og upplýsingum í ársroknsskapinum. Grannskoðarin metir um, hvat arbeidi skal gerast, herundir metir hann um vandan fyrir týðandi

skeivleikum í ársroknsskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistökum. Í váðametingini hefur grannskoðarin eisini innanhýsis eftirlitið í huga, ið skal til, fyrir at felagið kann gera ein ársroknsskap, sum gevur eina rættvisandi mynd. Hetta verður gjört fyrir at leggja grannskoðanina til rættis eftir umstöðunum og ikki fyrir at gera eina niðurstöðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum. Grannskoðanin ber eisini í sær, at mett verður um roknsskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknsskaparligu metingar, sum leiðslan hefur gjört eru rímiligar, og hvussu ársroknsskapurin sum heild er gjördur.

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

Grannskoðanin hefur ikki givið orsók til fyrivarni.

Niðurstöða

Tað er okkara fatan, at ársroknsskapurin gevur eina rættvisandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjarligu stöðu pr. 31.12.15 og av úrslitnum av virksemi felagsins í roknsskaparárinum 01.01.15 – 31.12.15 samsvarandi lög um tryggingarvirksemi.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Vit hava, sum ásett í lög um tryggingarvirksemi, lisið leiðslufrágreiðingina. Vit hava ikki gjört annað í hesum sambandi, tá ið ársroknsskapurin varð grannskoðaður. Útfrá omanfyri standandi er tað okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við ársroknsskapin.

Holstebro, 23. februar 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

H.C. Krogh
Statsaut. revisor

Tórshavn, 23. februar 2016

JANUAR P/F
Løggilt grannskoðanarvirkni

Heini Thomsen
Statsaut. revisor

Independent Auditor's Report

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of P/F Trygd for the financial year 1 January 2015–31 December 2015, which comprise income statement, statement of changes in equity and notes and significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

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.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Faroese audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including

To the Shareholders of P/F Trygd

the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

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

The audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of assets, liabilities and the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January 2015–31 December 2015 in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Faroese Insurance Business Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is consistent with the Financial Statements.

Holstebro, 23 February 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

H.C. Krogh
State Authorised Public Accountant

Tórshavn, den 23 february 2016

JANUAR P/F
Løggilt grannskoðanarvirki

Heini Thomsen
State Authorised Public Accountant

