Ársfrásøgn 2011

Annual Report 2011

TRYGD

Innihaldsyvirlit / Contents

Leiðslufrágreiðing 2011 4
Management's report 2011 10

Nýttur roknskaparháttur 16
Accounting policies 18

Nevnd og stjórn
Board of directors and management 20

Gongdin seinastu 5 árini
5-year financial highlights 22

Rakstrarúrslit
Income statement 23

Fíggjarstøða
Balance 24

Viðmerkingar til ársfrásøgnina
Notes to financial statements 26

Leiðsluátekning
Statement by the management 34

Grannskoðaraátekningar
Auditors report 35
Independant auditor´s report 36

Leiðslufrágreiðing fyri 2011

Trygd er eitt skaðatryggingarfelag við virksemi í Føroyum.

Felagið veitir nærum øll sløg av skaðatryggingum til húsarhald og privatpersónar og vinnuligt virksemi. Undantak er tó sjóvátryggingar til størri skip, sum Trygd ikki hevur veitt síðan januar 2009.

Árið 2011 var heldur óvanligt fyri Trygd og úrslitið verður í útgangsstøðinum ikki mett sum nøktandi. Orsakað av óvanliga ógvusligu ódnunum í vetur, hevði felagið nógv fleiri skaðafráboðanir í 2011 samanborið við 2010. Tað sama er galdandi fyri skaðaendurgjøldini, ið eisini vóru væl størri í 2011 enn í 2010.

Hóast tríggir teir fyrstu ársfjórðingarnir vóru góðir, hava skaðafráboðanirnar sostatt verið væl fleiri enn vænta og, samanborið við undanfarnu tveimum árunum, hava tað verið nógvir og stórir skaðar, sum hava sermerkt árið 2011.

Trygd hevði 4,6 mió. kr. í yvirskoti fyri skatt í 2011. Í 2010 var úrslitið 20,4 mió. kr. fyri skatt.

Ársúrslitið eftir skatt er 3,7 mió. kr. í 2011. Tað var 16,8 mió. kr. í 2010.

Bruttoinntøkurnar frá tryggingargjøldum lækkaðu 0,3 mió. kr. í 2011 og vóru tilsamans 85,8 mió. kr. Lækkingin er sløk 0,4 prosent. Lækkingin stavar einamest frá lægri gjøldum frá akfarstryggingum. Inntøkurnar frá tryggingargjøldum fyri egna rokning lækkaðu 1,3 mió. kr. Henda lækkingin er 1,6 prosent samanborið við sama tíðarskeið í fjør.

Skaðaendurgjøldini í 2011 eru sum sagt grundaðar á tríggjar góðar ársfjórðingar og ein sera ringan fjórða ársfjórðing frá oktober til desember.

Serliga vóru tað stormarnir 24. november og 25. desember, sum gjørdu um seg. 24. november herjaði herviligasta ódnin í Føroyum síðani 1988 og fekk hetta eisini sera stóra ávirkan á úrslitið hjá Trygd.

31.12.2011 vóru samlaðu skaðaendurgjøldini fyri ódnina 24. november skrásett at vera 19,6 mió. kr. Talið kann framvegis hækka nakað, so hvørt sum skaðarnir verða liðugt umvældir.

Somuleiðis vóru skaðaendurgjøldini fyri ódnina Jóladag skrásett at vera 3,8 mió. kr. við ársenda.

Tilsamans vóru skaðaendurgjøldini fyri egna rokning 62,7 mió. kr. í 2011. Til samanberingar vóru somu útreiðslur 47,1 mió. kr. í 2010.

Skaðaprosentparturin, ið er 78,4, verður eisini hildin at vera ov høgur. Í 2010 var skaðaprosentparturin 59,4.

Endurgjaldsburturleggingarnar fyri egna rokning vóru 58,4 mió. kr. við ársenda 2011. Hetta var 30,3 mió. kr. fleiri enn við ársenda 2010, tá endurgjaldsburturleggingarnar vóru 28,1 mio. kr.

Hækkingin er eitt beinleiðis úrslit av ódnunum í vetur.

Tryggingartekniska úrslitið varð 1,8 mió. kr. í 2011 samanborið við 17,2 mió. kr. í 2010.

Tryggingartekniska úrslitið gjørdist sostatt munandi verri enn undanfarna ár, men tá havt verður í huga stóru skaðarnar og nógvu og stóru skaðaendurgjøldini orsakað av ódnunum í vetur, er felagið fegið um, at tað eydnaðist at koma ígjøgnum roknskaparárið við yvirskotið.

2011 førdi broytingar við sær í stjórnini á Trygd. Jean Djurhuus, sum hevði røkt starvið síðani februar 2008, segði seg úr starvi sum stjóri 1. juni 2011. Janus Thomsen, sum hevði verið deildarleiðari í Trygd, bleiv settur sum konstitueraður stjóri og er hendan støðan óbroytt.

Í 2011 fór Trygd eisini undir fyrireikandi arbeiði í sambandi við nýggja KT skipan. Arbeiðið kemur at halda fram í 2012 og 2013, og kemur at føra øktar rakstrarkostnaðir við sær.

Orsakað av, at arbeiði við nýggju KT skipanini bleiv seinkað nakað, lækkaði rakstrarkostnaðurin samanborið við árið í fjør.

Rakstrarkostnaðurin verður hildin at vera á nøktandi stigi.

Móðurfelagið, BankNordik, keypti í vár sunnu partarnar í Amagerbanken og víðkaði harvið um bankavirksemi í Danmark. Keypið av Amagerbanken hevur ikki ávirkað Trygd stórvegis í tíðarskeiðinum.

Eisini keypti BankNordik tíðliga í summar helmingin av lívstryggingarfelagnum LÍV.

Keypið av helminginum av LÍV hevur heldur ikki ávirkað Trygd stórvegis.

Trygd hevur í høvuðsheitum somu endurtryggingarskrá fyri 2011, sum var galdandi í 2010.

Trygd hevur framvegis lutfalsligan stóran eginváða í síni endurtrygging.

Fíggjarligu inntøkurnar í 2011 vóru 3,7 mió. kr. móti 4,0 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør.

Lægri rentustøði er høvuðsatvold til inntøkulækkingina. Felagið hevur ein varnan íløgupolitikk, sum merkir, at meginparturin av íløgufænum verður settur í lánsbrøv, og at restin verður sett í vanlig avtaluinnlán í banka. Ongar íløgur í partabrøv eru í 2011.

Skatturin av ársúrslitinum fyri 2011 verður roknaður til 0,8 mió. kr.

Tilsamans hevur Trygd rentað eginpening sín 4,3 prosent fyri árið 2011.

Leiðslan heldur ikki, at úrslitið er nøktandi.

Marknaðurin

Harða kappingin millum veitararnar hevur eisini gjørt seg galdandi í 2011. Bæði hvat fulnaðum og prísum viðvíkja.

Á privatkundamarknaðinum hevur Trygd selt nakað meiri í ár samanborið við í fjør, tá talan er um nøgd av tryggingum. Tó ger harða trýstið á tryggingarkostnaðirnar, at vøksturin í fleiri førum ikki sæst aftur í tryggingargjøldunum.

Á vinnumarknaðinum arbeiðir Trygd miðvíst við at menna vinnuøkið og eru tøk aftur tikin í 2011. Felagið ger nógv burturúr at menna samskiftið við verandi kundar, umframt at stórur dentur verður lagdur á at fáa nýggjar kundar.

Felagið hevur sett sær fyri at vaksa á hesum øki komandi árini.

Tað verður framvegis lítið selt av sethúsum og nýggjum bilum í Føroyum samanborið við undanfarin ár.

Hóast glottar eru at hóma, er vøksturin lítil og varin.

Eins og undanfarnu tvey árini, var sølan av nýggjum bilum lág í 2011. Hetta ávirkar søluna av biltryggingum, tí tað er í keypsstøðuni, at viðskiftafólk standa við valinum, um hvar bilurin skal tryggjast. Harumframt gerast gomlu bilarnir eldri og verða mangan fluttir frá at vera bæði skrokk og ábyrgdartryggjaðir til einans at vera ábyrgdartryggjaðir. Hetta førir við sær lægri inntøkur til felagið.
Hóast hetta, hevur gongdin viðvíkjandi nøgdini av biltryggingum verið jalig í 2011.

Nógv er hent á skaðatryggingarmarknaðinum í Føroyum seinastu árini.

Fyri kappingina sum heild, kann nevnast, at tað í dag ber til hjá bæði donskum og íslendskum skaðatryggingarfeløgum at virka í Føroyum, umframt, at latið er upp fyri, at tryggingarmeklarar kunnu virka í Føroyum.

Hetta gagnar kappingini og í síðsta enda viðskiftafólkunum.

Hóast føroyski marknaðurin ikki hevur merkt nógv til donsku tryggingarfeløgini i Føroyum í 2011, hava íslendsk tryggingarfeløg gjørt seg galdandi á útvaldum økjum innan vinnutryggingar umvegis tryggingarmeklara í Føroyum.

Menning felagsins

Trygd arbeiðir miðvíst við at menna og varðveita kappingarført tryggingarvirksemi. Felagið leggur stóran dent á at hava rakstrarútreiðslurnar á ráðiligum stigi, og at starvsfólkini alsamt verða ment og útbúgvin til at geva viðskiftafólkunum bestu ráðgeving og tænastu, ið kann vera við til at tryggja, at felagið hevur ein skynsaman vøkstur. Týdningarmikil partur av hugtaki okkara er, at viðskiftafólkini framhaldandi fara at hava álit á okkum, og at vit tryggja góða kapping á skaðatryggingarmarknaðinum, uttan at dygdin svíður fyri tað.
Leiðslan heldur, at Trygd stendur væl fyri á føroyska tryggingarmarknaðinum.

Í árinum 2011 vóru í miðal 24 fólk í fullum starvi í Trygd, móti tilsvarandi 24 starvsfólkum í 2010.

Váðastýring

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

Nevndin í Trygd stendur inni fyri, at felagið hevur eitt nøktandi fíggjarligt grundarlag, og hevur innanhýsis mannagongdir fyri váðaásetingar og váðastýring, soleiðis at tryggingarvirksemið fer fram á einum nøktandi fíggjarligum grundarlagi í mun til váðan.

Fyri at fylgja hesum krøvum verða politikkur og mannagongdir leypandi dagførd, samstundis sum útrokningar leggja fast innanhýsis kapitaltørvin.

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

Tryggingarváði

Trygd eftirkannar leypandi tær innteknaðu tryggingarnar og endurmetir hesar í mun til inntekningar- og endurtryggingarpolitikk og ásettan kapitaltørv. Umframt tær leypandi eftirkanningarnar av lønseminum av teknaðum tryggingum verður framd ein leypandi meting av burturleggingum, sum skulu dekkað enn ikki fráboðaðar skaðahendingar, sum longu eru fevndar av innteknaðum tryggingum. Her inngongur somuleiðis ein meting av kreditt-váðanum í samband við ágóða fyri tryggingargjøld. Tryggingarteknisku avsetingarnar til at dekka framtíðar gjaldingar til fráboðaðar skaðar, verða framdar við gjøgnumgongd av hvørjum einstøkum skaða, supplerað við gjøgnumgongd av søguligum hagtølum.

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

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

Íløguváði

Trygd hevur ein varnan íløgupolitikk.

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

Felagið hevur ongar íløgur 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 lóg-gávukarmunum.

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 slíkum vandum inngongur eisini í útrokningunum av innanhýsis solvenstørvi felagsins.

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

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

Skaðaavsetingar verða gjørdar við metingum av hvørjum einstøkum 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 søguligu gongdini, gjaldsmynstri, tíð, sum gongur, til skaðin verður fráboðaður, tíðini til skaðaviðgerðina og øðrum viðurskiftum, sum kunnu hava ávirkan á skaða-avsetingina 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.

Eginpeningur og gjaldføri felagsins

Tann 31. desember í 2011 var eginognin 89,0 mió. kr.

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

Einki vinningsbýtið verður latið til móðurfelagið, BankNordik fyri árið 2011.

Trygd hevur gjøgnum árið 2011 latið inn uppgerðir um innanhýsis solvens til Tryggingareftirlitið. Uppgerðin um innanhýsis solvens, ið er neyðugur fyri virksemi felagsins, er munandi lægri enn bókaða eginogn felagsins. Kravið í 2011 var 42,2 mio. kr, meðan bókaða eginognin var 89,0 mio. kr.

Hetta vísir, at solvensurin er lutfalsliga góður.

Útlit fyri árið 2012

Leiðslan væntar, at umsetningurin verður toluliga støðugur í 2012.

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

Íløgurnar, ið móðurfelagið hevur gjørt í Amagerbanken og LÍV, fara valla at ávirka tað, ið Trygd væntar fyri árið 2012. Tó verður hildið, at samstarvið millum systurfeløgini fer at styrkja yrkisliga grundarlagið undir tryggingarvirkseminum hjá Trygd.

Inntøkurnar væntast at verða eitt sindur hægri í 2012, og felagið væntar, at ætlaða nettoúrslitið fyri alt árið 2012 verður umleið 10-14 mió. kr.

At eginogn felagsins 31. desember 2011 var 89,0 mió. kr. verður hildið at vera nøktandi fyri virksemið hjá Trygd í 2011.

Aðrar upplýsingar

Tað eru ikki farnar fram hendingar síðan 31. desember 2011, sum hava avgerandi ávirkan á felagsins rakstur og fíggjarligu støðu.

Management's Report 2011

Trygd is a non-life insurance company, operating on the Faroe Islands.

The company provides a broad portfolio of insurance products to households, individuals and commercial customers. The main exception is insurance of bigger vessels, which was abandoned in January of 2009.

2011 was an unusual year for Trygd and the result is as a whole deemed unsatisfactory.

There were significantly more claims in 2011 compared to 2010 because of the unusually rough winter storms. This is also true of claims expenses, which also were higher in 2011 than in 2010.

Despite a sound first nine months of 2011, claims have been higher than expected and unlike the two previous years, many and large claims have marked the year 2011.

Trygd reported a pre-tax profit of DKK 4.6m in 2011 compared to DKK 20.4m in 2010.

The profit after tax was DKK 3.7m in 2011 compared to DKK 16.8m in 2010.

Gross premium written fell by DKK 0.3m in 2011 to a total of DKK 85.8m. The drop is around 0.4 %. The decline derived mainly from decreased motor premiums. Premium income net of reinsurance decreased by DKK 1.3m, a 1.6 % drop compared to the same period in 2010.

The 2011 claims expenses are based on three sound quarters and a very poor fourth quarter from October to December.

The main reasons were the storms of 24 November and 25 December, which had their impact. The storm of 24 November was the worst storm the Faroes had seen since 1988, and was a main contributor to Trygd's poor result.

As of 31.12.2011 total claims expenses stemming from the 24 November storm were registered as DKK 19.6m. The number may still climb somewhat, as the damages are still being repaired.

Additionally, the claims expenses for the storm on Christmas Day are registered as DKK 3.8m at year-end.

Claims, net of reinsurance, totalled DKK 62.7m in 2011 compared to DKK 47.1m in 2010.

The 2011 claims ratio of 78.4 is considered to be too high. The 2010 claims ratio was 59.4.

Provisions for claims, net of reinsurance, amounted to DKK 58.4m at the end of 2011, which was an increase of DKK 30.3m more than in 2010 when provisions for claims, net of reinsurance, amounted to DKK 28.1m.

The increase is a direct result of the winter storms.

The technical result was DKK 1.8m in 2011 compared to DKK 17.2m in 2010.

Thus the technical result was significantly worse than in the previous year, but keeping in mind the extent of the damages and the many and large claims expenses caused by the winter storms, the company is pleased that it has managed to end the financial year with a profit.

2011 brought about changes in Trygd's management. Jean Djurhuus, who had been managing director since February of 2008 resigned from the company on 1 June 2011. Janus Thomsen, who had been head of marketing and sales, was appointed managing director ad interim. This situation has remained unchanged.

In 2011 Trygd began the preliminary work of implementing a new IT system. This work will continue in 2012 and 2013 and will lead to additional costs expenses.

Because the work on the IT project was delayed somewhat, operating costs decreased compared to last year.

Operating costs are considered satisfactory.

In spring of 2011 the parent company, BankNordik, acquired the healthy parts of Amagerbanken and thereby expanded its banking activities in Denmark. The acquisition of Amagerbanken has had no significant effect on Trygd in the time period.

In early summer BankNordik also acquired half of life insurance company LÍV.

The acquisition of half of LÍV has not had any significant effect on Trygd either.

Trygd's reinsurance program for 2011 is largely unchanged from 2010.

Trygd has retained a relatively high retention rate.
Income from investment assets amounted to DKK 3.7m in 201 compared to DKK 4.0m in 2009.

Lower interest rate levels are the main reason for the drop 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 2011.

Tax on income for the year 2011 has been calculated at DKK 0.8m.

Management does not consider the result satisfactory.

The market

The fierce competition among the providers also left its mark on 2011. Both in terms of coverage and prices.

Trygd achieved a moderate improvement in sales to private customers in terms of amount of premiums. However, the pressure on insurance costs means that this increase is not visible in premium income.

Trygd is dedicated to developing the commercial market and steps have been taken in this regard in 2011. The company places a lot of effort in developing relations with current customers in addition to attracting new customers.

The company aims to grow this market in the years ahead.

Sales of cars and single-family homes in the Faroe Islands are still at a low level compared with previous years.

The increase is small and cautious despite some optimism ahead.

New car sales reached a low point in 2011 as has been the case in the last two years. The limited sale of cars restricts business opportunities within motor insurance because it is in the purchase moment that the customer considers where to insure the car. Moreover, old cars are getting older and are transferred from all-risk insurance to merely hull insurance. This leads to lower income to the company.

Nevertheless, Trygd's portfolio of motor insurance policies has been positive in 2011. Much has happened on the non-life insurance market on the Faroes the last few years.

As for competition as a whole, today Danish and Icelandic insurance companies are free to operate on the Faroese market, while insurance brokers are also allowed to operate on the Faroes.

Having a greater supply in the market benefits competition and eventually the customers.

Despite the fact that the Faroese market has seen no Danish insurance companies in 2011, Icelandic insurance companies have made their entry on selected areas within commercial insurance through an insurance broker on the Faroes.

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 2011, Trygd had an average of 24 employees (full-time equivalent), against a similar 24 in 20010.

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´s Board of Directors must ensure that the company 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.

Insurance risk

Trygd monitors the progress of the drawn assurances and assess them according to the established acceptance, reinsurance and capital policy.

Besides the continuous monitoring of profitability for written risks, there is an on-going assessment of the provision to cover not yet incurred events already covered by insurance contracts. It also includes an assessment of credit risk associated with outstanding premiums. The technical provisions to cover future payments for claims incurred, aside from an individual assessment of the known injuries 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 standing 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.

Strategic risk

The strategic risk is managed by the Board 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, 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 reach 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.

The company's capital structure and solvency

Shareholders' equity amounted to DKK 89.0m at 31 December 2011.

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

There will be no pay-out to the parent company BankNordik for the year 2011.

Trygd has submitted reports on its individual solvency ratio to Tryggingareftirlitið throughout 2011. The calculated individual solvency required for the company's current operations is substantially lower than the company's shareholders equity. The 2011 requirement was DKK 42.2m while the shareholder's equity was DKK 89.0m.

This confirms the company's relatively strong financial position.

Outlook for 2011

Management expects relatively stable revenue flows in 2012.

The fierce competition among existing providers is expected to persist.

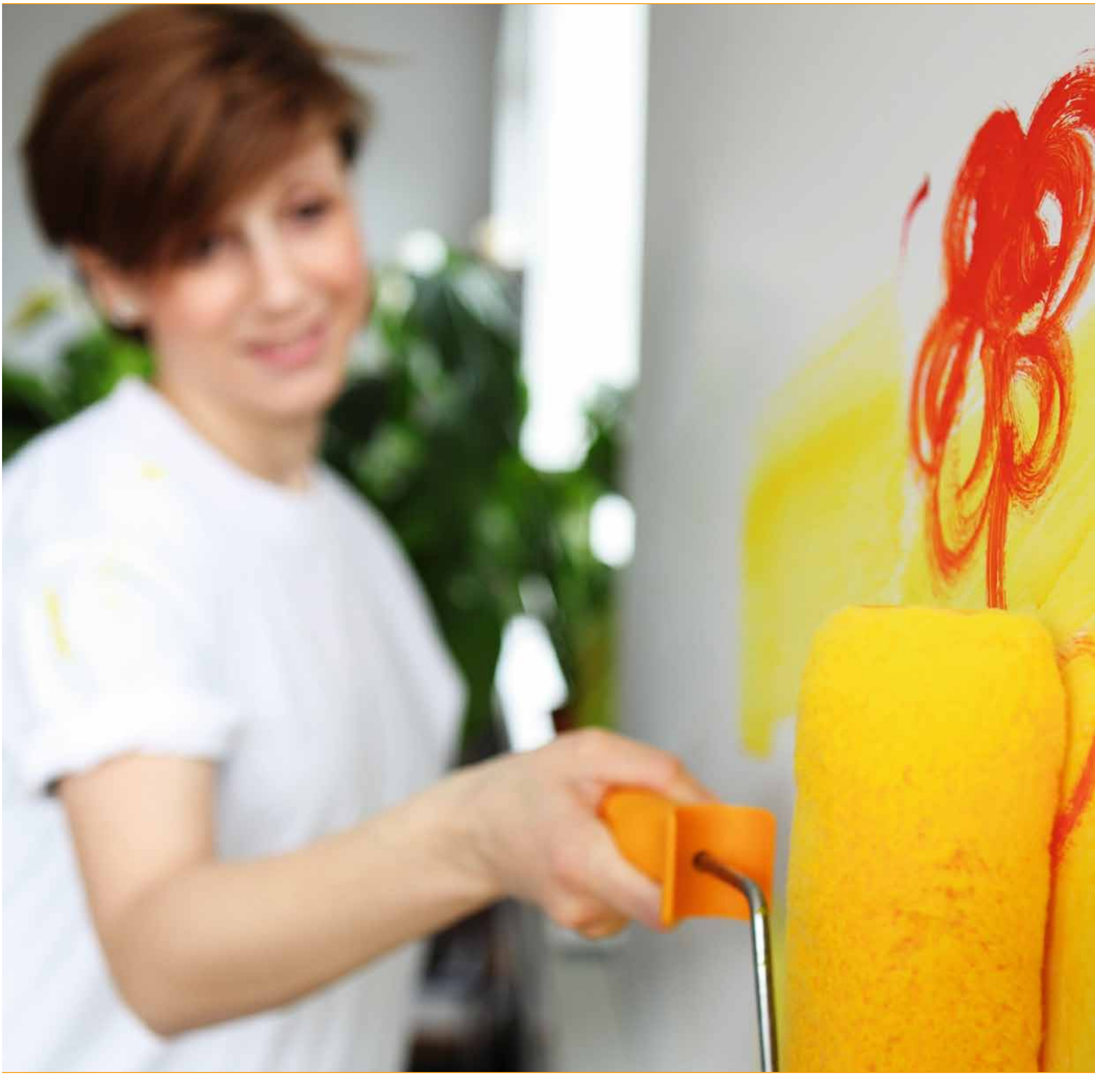
The parent company's investment in Amagerbanken and LÍV is not expected to influence Trygd's outlook for the year 2012. On the other hand, collaboration between the sister subsidiaries is expected to enhance the professional platform for Trygd's insurance operations.

Earnings are expected to be on a somewhat higher level in 2012, and the company expects a full-year net profit of around DKK 10 – 14m for 2012.

Equity of DKK 89.0m at 31 December 2011 is considered satisfactory in view of Trygd's operations in 2011.

Other information

No events have occurred since 31 December 2011 which are of material significance to the company's financial or operating position.



Nýttur roknskaparháttur

Alment

Ársroknskapurin hjá Trygd er gjørdur sambært kunngerð nr. 2 frá 30. desember 2009 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum og er tískil óbroyttur í mun til undanfarna ár.

Tryggingargjøld

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

Latin endurtryggingargjøld

Tryggingargjøld til endurtryggingarfeløg 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 einsæris 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% til óvæntaðar skaðaútreiðslur.

Tryggingarteknisk renta

Tryggingartekniska rentan er roknað sum 1,46% av miðalstøddini á tryggingarburturleggingum fyri egna rokning.

Endurtryggingarfulnaður

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

Fastar ognir

P/F Trygd eigur eini tvíhús, hvørs virði er ásett til marknarvirði.

Lánsbrøv

Lánsbrævagoymsla felagsins er virðissett sambært almennum kursum við árslok.

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. Útveganir av rakstrargøgnum fyri undir 20.000 kr. verða útreiðsluførdar. Ritbúnaður (software) verður útreiðsluførdur í útveganarárinum.

Skattur

Skattur er samansettur av skatti av skattsskyldugu inntøkuni 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 samstarvsfyritøkur, 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. desembur 2009 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum.

Gongdin seinastu 5 árini

Sambært § 147 stk. 3 í roknskaparkunngerðini fevnir 5 árs yvirlitið um 2009, 2010 og 2011. Hetta kemst av at eldru tølini ikki eru beinleiðis samanberandi.

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 1.46% 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

Trygd owns one joined terrace house, which is measured at market value.

Securities

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

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 include 2009, 2010 and 2011. This is because it is not possible to compare previous figures.

Nevnd og stjórn / Board of Directors and Management

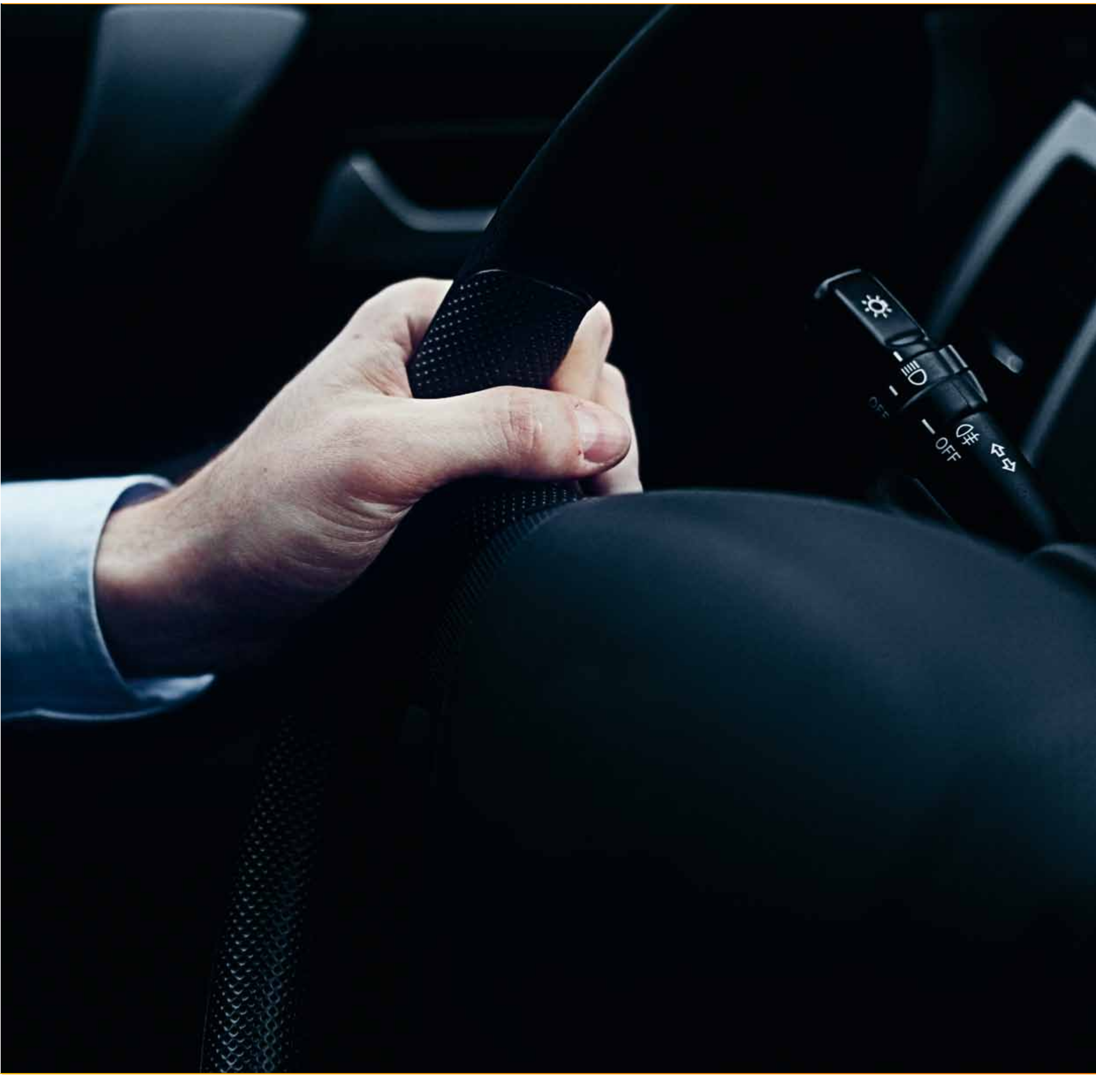
Onnur leiðslustørv í føroyskum partafeløgum hjá nevnd og stjórn í P/F Trygd Tryggingarfelag.
Other management duties in Faroese registred companies of the directorship in P/F Trygd Tryggingarfelag.

Nevndin / Board of directors:

Janus Petersen	Forstjóri BankNordik / CEO BankNordik Elektron, næstformaður / Vice chairman of the board Arbeiðsgevarafelagið hjá fíggjarstovnum í Føroyum, formaður / Chairman of the board Felagið Peningastovnar, nevndarlimur / Member of the board
Christian Andreasen	P/F SMS, Nevndarformaður / Chairman of the board P/F J & K Petersen, Nevndarformaður / Chairman of the board P/F Hvanndalur, Nevndarformaður / Chairman of the board Sp/F Íbúðir undir Gráasteini, Stjóri / Managing Director Sp/F Christian Andreasen, Stjóri / Managing Director P/F Property Bonds, stjóri og nevndarlimur / CEO and Member of the board Fótbóltssamband Føroya, forseti / President
Tummas Hanus Dam	Grunnur H.N. Jacobsen, nevndarlimur / Board member P/F H.N. Jacobsens Bókahandil, Nevndarformaður / Chairman of the board P/F Fóm, Stjóri og nevndarlimur / Managing director and board member P/F Thomas Dam Ítróttur, Stjóri og nevndarlimur / Managing director and board member Sp/F 23. Oktober 1998, Stjóri / Managing Director
Jens Erik Christensen	P/F BankNordik, næstformaður í nevndini / Vice chairman of the board
Niels Juul Andersen	Hevur ikki onnur leiðslustørv í føroyskum partafeløgum / Has no other management role in faroese registred companies

Stjórn/Excecutive management:

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


OFF

Gongdin seinastu 5 árini / 5-year financial highlights

Høvuðstøl / Key figures

DKK 1.000	2011	2010	2009
Tryggingargjøld, brutto / Gross premiums written	86.082	87.213	89.918
Bruttoskaðaendurgjøld / Gross insurance claims	-68.091	-46.729	-42.069
Rakstrarútreiðslur av trygging / Total insurance operating expenses	-17.716	-18.972	-17.950
Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded	598	-5.065	-5.712
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	**1.760**	**17.206**	**25.351**
Íløguavkast eftir trygg. tekniska rentu / Investment yield after tech. interest rate income	2.811	3.217	3.842
Ársúrslit / Profit for the year	**3.739**	**16.762**	**23.882**
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Run-off gains/losses	4.839	1.529	-2.377
Fíggjarstøða / Balance sheet			
Tryggingartekniskar avseting tilsamans / Technical provisions total	83.654	53.568	49.954
Tryggingaráogn tilsamans / Total Technical assets	5.495	337	1.257
Eginogn tilsamans / Total Equity	88.986	85.247	83.485
Áogn tilsamans / Total Assets	189.879	173.678	170.847
Lyklatøl / Ratios			
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	79,1	53,6	46,8
Bruttokostnaðarprosent / Gross expense ratio	20,6	21,8	20,0
Endurtryggingar %, netto / Net reinsurance ratio	-0,7	5,8	6,4
Combined Ratio / Combined Ratio	99,0	81,1	73,1
Operating Ratio / Operating Ratio	98,0	80,4	72,2
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative Run-off gains/losses	17,2	6,5	-10,4
Eginognsavkast í % / Return on Equity, %	4,3	19,4	30,8
Solvensdekning / Solvency Coverage	3,7	3,6	3,5

Rakstrarúrslit / Income statement

Nota	DKK 1.000	2011	2010
	Tryggingargjøld, brutto / Gross premiums written	85.849	86.172
1	Latin endurtryggingargjøld / Ceded insurance premiums	-5.195	-5.023
	Broyting í avsetingum til tryggingargjøld / Change in gross provisions for unearned premiums	233	1.041
1	Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til tryggingargjøld / Change in reinsurers' share of provisions for unearned premiums	22	-5
	Tryggingargjøld f.e.r. / Earned premiums, net of reinsurance	**80.910**	**82.184**
2	**Tryggingarteknisk renta f.e.r. / Technical interest, net of reinsurance**	**887**	**758**
	Útgoldin skaðagjøld, brutto / Claims paid	-37.772	-42.073
1	Endurgoldið frá endurtryggingingini / Reinsurance recoveries	221	495
	Broyting í avsetingum til skaðagjøld / Change in gross provisions for claims	-30.319	-4.655
1	Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til skaðagjøld / Change in reinsurers'share of gross provisions for claims	5.136	-915
	Skaðagjøld f.e.r. / Claims incurred, net of reinsurance	**-62.734**	**-47.149**
	Fyrisitingarútreiðslur / Administrative expenses	-11.253	-13.273
3	Tekningarútreiðslur / Acquisition costs	-6.463	-5.699
1	Provisiónir frá endurtryggingum / Commission from reinsurers	414	384
	Rakstrarútreiðslur av trygging f.e.r / Total insurance operating expenses, net of reinsurance	**-17.303**	**-18.587**
	Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	**1.760**	**17.206**
	Inntøkur av fastari ogn / Income from real property	-15	-12
4	Rentur og vinningsbýti v.m. / Interest and dividends, etc.	3.702	3.647
	Virðisjavnan av íløguognum / Value adjustments of investment assets	12	340
	Inntøkur av íløguognum / Income from investment assets	**3.698**	**3.976**
2	**Flutt til tryggingartekniska rentu / Transferred to technical interest**	**-887**	**-758**
	Úrslit av íløguvirksemi / Return on investment activities	**2.811**	**3.217**
	Úrslit undan skatti / Profit before tax	**4.571**	**20.423**
5	**Skattir / Tax**	**-832**	**-3.661**
	Ársúrslit / Profit for the year	**3.739**	**16.762**
	Herav tilmælt vinningbýti / Proposed dividends	**0**	**-15.000**
	At flyta undir eginogn / Retained earnings	**3.739**	**1.762**

Fíggjarstøða / Balance sheet

Nota	DKK 1.000	2011	2010
	Ogn / Assets		
6	Rakstrargøgn / Operating equipment	466	563
7	Bygningar / Real property	1.984	1.988
	Materiell ogn í alt / Total Tangible Assets	**2.450**	**2.551**
8	Lánsbrøv / Bonds	86.940	67.341
	Íløguognir í alt / Investment assets	**86.940**	**67.341**
	Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjøldum / Reinsurers' share of provisions for unearned premiums.	259	236
	Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjøld / Reinsurers' share of provisions for unpaid claims.	5.236	100
	Endurtryggjaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts	5.495	337
9	Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	12.729	11.370
10	Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies	9	0
11	Onnur áogn / Other receivables	0	7
	Áogn í alt / Receivables	**12.738**	**11.377**
11	Útsett skattaogn / Deferred tax assets	14	18
	Tøkur peningur / Cash and cash equivalents	79.471	89.477
	Aðrar ognir í alt / Other assets	**79.485**	**89.495**
	Rentur tilgóðar / Interest receivable	1.552	1.475
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other prepayments and accrued income	1.218	1.102
	Tíðaravmarkingar í alt / Prepayments	**2.770**	**2.577**
	Ognir tilsamans / Total assets	**189.879**	**173.678**

Fíggjarstøða / Balance sheet

Nota	DKK 1.000	2011	2010
	Eginpeningur og skuld / Equity and liabilities		
	Partapeningur / Share capital	40.000	40.000
	Framflutt úrslit / Retained earnings	48.986	45.247
12	**Eginpeningur / Equity**	**88.986**	**85.247**
13	Avsett til tryggingargjøld / Gross provisions for unearned premiums	25.216	25.449
	Avsett til endurgjøld / Gross provisions for claims	58.438	28.119
	Tryggingartekniskar avsetingar í alt / Total technical provisions	**83.654**	**53.568**
	Skuld / Equity and liabilities		
14	Skuld í samband við endurtrygging / Debt related to reinsurance	588	809
	Skattur / Tax	819	3.650
	Onnur skuld / Other payables	4.840	4.278
	Vinningsbýti fyri roknskaparárið / Dividends for the financial year	0	15.000
	Skuld / Total debt	**6.247**	**23.737**
	Tíðaravmarkingar / Accruals and deferred income	**10.992**	**11.126**
	Skuld tilsamans / Total equity and liabilities	**189.879**	**173.678**

15 Viðkvæmisgreining / Sensitvity analysis

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 ársfrásøgnina / Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2011	2010
1	**Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded**		
	Latin endurtryggingargjøld / Ceded insurance premiums	-5.195	-5.023
	Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til tryggingargjøld /		
	Change in reinsurers' share of provisions for unearned premiums	22	-5
	Endurgoldið frá endurtrygginging / Reinsurance recoveries	221	495
	Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til skaðagjøld /		
	Change in reinsurers' share of gross provisions for claims	5.136	-915
	Provisiónir frá endurtryggingum / Commission from reinsurers	414	384
	Tilsamans / Total	**598**	**-5.065**
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 (2011: 1,.46%) / 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. (2011: 1.46%)	887	758
3	Nýtekningarkostnaður / Acquisition costs		
	Nýtekningarkostnaður / Acquisition costs	5.321	5.036
	Samsýning / Commission	1.142	663
	Tilsamans / Total	**6.463**	**5.699**
	Fyrisitingarútreiðslur / Administrative expenses		
	Avskrivingar / Depreciation	346	300
	Aðrar fyrisitingarútreiðslur íroknað løn /		
	Other Administrative expenses incl. wages	10.907	12.973
	Tilsamans / Total	**11.253**	**13.273**
	Provisiónir frá endurtryggingum / Commission from reinsurers		
	Móttiknar provisiónir / Recieved Commissions	414	384
	Rakstrarútreiðslur av trygging f.e.r / Total insurance operating expenses, net of reinsurance	**18.130**	**19.356**

Viðmerkingar til ársfrásøgnina / Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2011	2010
3	**Herav: / Of which:**		
	Gjald til grannskoðarar / Audit fees		
	Gjald til lógásetta grannskoðan / Statutory audit fees	140	140
	Aðrar veitingar / Non-audit services	10	10
	Fulltíðarstørv / Full-time employees	**24**	24
	Fyri onnur starvsfólk er upphæddin / For other employees the amount is		
	Lønir / Wages and salaries	8.959	9.178
	Eftirlønir / Pensions	1.153	887
	Sosialar útreiðslur / Social security	376	405
	Lønarhæddaravgjald / Payroll tax	1.008	1.055
	Tilsamans / Total	**11.496**	**11.525**
	Nevnd / Board of Directors	278	268
	Stjórn / Executive Board	1.038	1.532
	Tilsamans / Total	**1.315**	**1.800**
	Skaðaviðgerðarkostnaðir fluttir til útgoldin endurgjøld / Claims handling expenses transferred to claims paid	-6.722	-6.354
	Tilsamans / Total	**-6.722**	**-6.354**
	Lønir og samsýningar v.m. / Wages, salaries and others	**6.089**	**6.970**

Viðmerkingar til ársfrásøgnina / Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2011	2010
4	**Rentur og vinningsbýti / Interest and dividends, etc.**		
	Renta av lánsbrøvum / Interest on securities	1.897	1.733
	Renta av innlánum / Interest on deposits	1.804	1.914
	Vinningsbýti av partabrøvum / Dividend on shares	0	0
	Tilsamans / Total	**3.702**	**3.647**
5	**Skattur 18% / Tax 18%**		
	Skattur av skattskyldugari inntøku / Tax on taxable income	819	3.650
	Javnan av skatti undanfarin ár / Adjustment of taxes from previous years	9	0
	Javnan av útsettum skatti viðvíkjandi ársúrslitinum / Adjustment of deferred tax related to profit for the year	4	11
	Tilsamans / Total	**832**	**3.661**
6	**Rakstrargøgn / Operating equipment**		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 january	3.139	2.777
	Tilgongd / Additions	249	362
	Frágongd / Disposals	0	0
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	3.388	3.139
	Avskriving undanfarin ár / Depreciation in previous years	2.576	2.276
	Avskrivingar í árinum / Depreciation for the year	346	300
	Avskrivingar 31. desember / Depreciation at 31 December	2.922	2.576
	Bókað virði 31. desember / Carrying amount at 31 Desember	**466**	**563**
	Harumframt er avskrivað beinleiðis í rakstri / Write-offs during the year	3.196	3.146
7	**Fastar ognir / Real property**		
	Útveganarvirði / Cost	980	980
	Uppskrivan / Revaluations	1.012	1.012
	Frágongd / Disposals	0	0
	Avskriving undanfarin ár / Depreciation in previous years	4	0
	Avskrivingar í árinum / Depreciation for the year	4	4
	Bókað virði / Carrying amount at	**1.984**	**1.988**
8	**Lánsbrøv / Bonds**		
	Kursvirði við ársbyrjan / Market value, beginning of year	67.341	50.189
	Kursvirði ultimo / Market value, end of year	**86.940**	**67.341**

Viðmerkingar til ársfrásøgnina / Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2011	2010
9	**Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders**		
	Eftirstøður / Delinquent premium payments	2.973	1.499
	Frammanundan uppkravt / Invoiced in advance	9.756	9.870
	Tilsamans / Total	**12.729**	**11.369**
10	**Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies**		
	Áogn hjá endurtryggingarfeløgum / Receivables from reinsurance companies	9	0
	Tilsamans / Total	**9**	**0**
11	**Onnur áogn / Other receivables**		
	Posta / Posta	0	7
	Skattaogn (støðisogn) / Tax assets (non-current assets)	14	18
	Tilsamans / Total	**14**	**26**
12	**Eginpeningur / Equity**		
	Partapeningur / Share Capital	**40.000**	**40.000**
	Framflutt úrslit / Retained earnings		
	Saldo primo / Primo Balance	45.247	43.485
	Úrslit fyri tíðarskeiðið / Result for the period	3.739	1.762
	Herav tilmælt vinningbýti / Proposed dividends	0	15.000
	Saldo ultimo / Balance at end	48.986	60.247
	Eginpeningur tilsamans / Total Equity	**88.986**	**100.247**
	Samlaði partapeningurin er býttur á eitt partabræv á 40 mió. kr., sum P/F BankNordik eigur / Total share capital exists in a single DKK 40m share owned by BankNordik		
13	**Avsett til tryggingargjøld / Gross provisions for unearned premiums**		
	Tryggingar felagsins hava leypandi høvuðsforfall, sum inniber, at tær einstøku tryggingarnar hvør einsæris 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 endurtryggingarfeløg / The amount represents balances with reinsurance companies	588	809

Viðmerkingar til ársfrásøgnina / Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2011	2010

15 **Viðkvæmisgreining / Sensitvity analysis**

Hending / Events	Ávirkan á eginogn í 1.000 kr. / Equity impact in DKK 1.000	
Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0,7 percentage points	-568	-845
Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0,7 percentage points	568	845
Partabrævalækking á 12 prosent / Share decrease 12 percent	-	-
Ognarprísalækking á 8 prosent / Property value decrease og 8 percent	-159	-159
Valutakursváði (VaR 99,5) / Foreign currency risk (VaR 99,5)	-	-
Tap uppá mótpartar / Loss on counterparties	-	-

16 **Virkisroknskapur / Performance analysis per class of Non Life Insurance**

	Motor ábyrgd / Motor liabily insurance	
Tryggingargjøld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	19.273	19.482
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	19.158	19.810
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-8.222	-8.584
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-3.977	-4.289
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-260	-283
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	155	168
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	**6.853**	**6.821**
Tal av endurgjøldum / Number of compensations	421	383
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	19,5	22,4
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	9,2%	8,6%

	Motor kasko / Motor full-insurance	
Tryggingargjøld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	22.211	24.077
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	22.534	24.739
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-13.348	-13.457
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-4.584	-5.301
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	326	-338
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	189	205
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	**5.117**	**5.848**
Tal av endurgjøldum / Number of compensations	1.058	841
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	12,6	16,0
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	33,3%	26,9%

Viðmerkingar til ársfrásøgnina /
Notes to the financial statements

Nota	DKK 1.000	2011	2010
16	**Virkisroknskapur / Performance analysis per class of Non Life Insurance**		
		Bygningar og leysafæ privat / Buildings and movables - personal	
	Tryggingargjøld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	24.680	24.712
	Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	24.687	24.516
	Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-24.260	-17.149
	Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-5.093	-5.441
	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	1.990	-1.184
	Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	286	220
	Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	**-2.390**	**963**
	Tal av endurgjøldum / Number of compensations	2.136	1.162
	Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	11,4	14,8
	Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	22,1%	12,1%
		Onnur beinleiðis trygging / Other direct insurance	
	Tryggingargjøld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	19.685	17.901
	Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	19.703	18.148
	Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-22.261	-7.539
	Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-4.062	-3.941
	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-1.457	-3.260
	Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	258	166
	Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	**-7.820**	**3.574**
	Tal av endurgjøldum / Number of compensations	459	304
	Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	48,5	24,8
	Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	7,9%	6,3%
		Í alt / Total	
	Tryggingargjøld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	85.849	86.172
	Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	86.082	87.213
	Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-68.091	-46.729
	Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-17.716	-18.972
	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	598	-5.065
	Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	887	758
	Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	**1.760**	**17.206**
	Tal av endurgjøldum / Number of compensations	4.074	2.690
	Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	16,7	17,4
	Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	17,5%	12,2%

Viðmerkingar til ársfrásøgnina / Notes to the financial statements

Nota

17 Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees

Við árslok 2011 hvíldu ongar veðsetingar ella aðarar trygdarveitingar á felagnum.

By year-end 2011, no property mortgage or other guarantees rested with the Company.

18 **Nærstandandi partar / Affiliated Parties**

Nevndu feløg 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 Húsagøta 3 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

Leiðsluátekning / Statement by the management

Vit leggja við hesum fram ársfrásøgn fyri P/F Trygd fyri 2011. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í kunngerð um ársfrásagnir um tryggingarvirksemi.

Tað er okkara fatan, at nýttur roknskaparháttur er hóskandi og tryggjar, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum, fíggjarligu støðu og av úrslitinum av virksemi hjá felagnum. Samstundis er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin greiður rættvísandi 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 2011. 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 Managent'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 24. februar 2012 / Tórshavn, 24 February 2012

Stjórnin / Executive Board

Janus Thomsen

Nevndin / Board of Directors

Janus Petersen
Formaður / Chairman

Jens Erik Christensen

Christian Andreasen

Niels Juul Andersen

Tummas Hanus Dam

Henda ársfrásøgnin er soleiðis samtykt á ársaðalfundi í P/F Trygd tann 24. februar 2012
Approved by the shareholders at the Annual General Meeting of P/F Trygd held on 24 February 2012

Fundarstjóri / Dirigent
Christian Andreasen

Grannskoðanaráteknung

Ársfrásøgnin fyri 2011 fyri P/F Trygd er grannskoðað av innanhýsis grannskoðanini í P/F BankNordik.
The financial report for 2011 of P/F Trygd are audited by the internal audit of P/F BankNordik.

Tórshavn, tann 24. februar 2012 / Tórshavn , 24 February 2012

Eyðfinn Lamhauge
kst. grannskoðanarleiðari / Acting Chief Auditor

Til kapitaleigararnar í P/f Trygd

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá P/f Trygd fyri roknskaparárið 01.01.11 – 31.12.11, við leiðsluátekning, leiðslufrágreiðing, nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, fíggjarstøðu, frágreiðing um eginogn og notum fyri felagið. Ársroknskapurin og leiðslufrágreiðingin eru gjørd eftir lóg um tryggingarvirksemi.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum og leiðslufrágreiðingini

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

Ábyrgd grannskoðarans

Okkara ábyrgd er, við støði í grannskoðanini at gera eina niðurstøðu um ársroknskapin og leiðslufrágreiðingina. Vit hava grannskoðað samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og eftir øðrum ásetingum í føroysku grannskoðanarlógini. Hetta krevur, at vit halda tey etisku krøvini og leggja til rættis og grannskoða fyri at fáa grundaða vissu fyri, at tað ikki eru týðandi skeivleikar í ársroknskapinum og leiðslufrágreiðingini.

Grannskoðanin ber í sær, at gjørd verða tey grannskoðanararbeiði, sum skulu til fyri at fáa grannskoðanarprógv fyri upphæddum og upplýsingum í ársroknskapinum og í leiðslufrágreiðingini. Grannskoðarin metir um, hvat arbeiði skal gerast, herundir metir hann um vandan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum og leiðslufrágreiðingini, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum. Í váðametingini hevur grannskoðarin eisini innanhýsis eftirlitið í huga, ið skal til, fyri at felagið kann gera ein ársroknskap, sum gevur eina rættvísandi mynd. Hetta verður gjørt fyri at leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðunum og ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum. Grannskoðanin ber eisini í sær, at mett verður um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingar, sum leiðslan hevur gjørt eru rímiligar, og hvussu ársroknskapurin og leiðslufrágreiðingin sum heild eru gjørd.

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

Grannskoðanin hevur ikki givið orsøk til fyrivarni.

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarligu støðu pr. 31.12.11 og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 01.01.11 – 31.12.11 samsvarandi lóg um tryggingarvirksemi.

Tórshavn, hin 24. februar 2012

NOTA, P/F
Løggilt grannskoðanarvirki

Bjarni Arnason
Løggildur grannskoðari

Independent auditor's report

To the shareholders of P/F Trygd

We have audited the Annual Report of P/F Trygd for the financial year 1 January – 31 December 2011, which comprises Management Statement, Management's review, significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statement and the Management's review are prepared in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

Management's responsibility for the annual report

Management is responsible for the preparation and fair presentation of this financial statement in accordance with the Faroese Insurance Business Act, and a Management's review, which gives a true and fair view in accordance with the Faroese Insurance Business Act. Management is also responsible of the internal control relevant to the preparation and fair presentation of an Annual Report that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on this financial statement and the Management's review based on our audit. We conducted our audit in accordance with international Standards on Auditing and other Faroese rules. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statement and the Management's review are free from material misstatements.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statement and the Management's review. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the Annual Report, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the Annual Report 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 statement and the Management's review.

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

Our audit did not result in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Annual Report gives a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2011 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2011 in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

Tórshavn, 24 February 2012

NOTA, P/F
Løggilt grannskoðanarvirki

Bjarni Arnason
State Authorized Public Accountant

P/F Trygd
Tryggingarfelag

Gongin 7
P.O. Box 44
FO-110 Tórshavn
Faroe Islands

Tel +298 358 100
Fax +298 317 211
trygd@trygd.fo
www.trygd.fo

Trygd hugsar um teg

SENDISTOVAN