

Ársfrásøgn 2012

Annual Report 2012

TRYGD

Innihaldsyvirlit / Contents

Leiðslufrágreiðing 2012	4
Management's report 2012	12
Nýttur roknskaparháttur	20
Accounting policies.....	22
Nevnd og stjórn	
Board of directors and management	24
Gongdin seinastu 5 árini	
5-year financial highlights.....	26
Rakstrarúrslit	
Income statement.....	27
Fíggjarstøða	
Balance.....	28
Viðmerkingar til ársfrásøgnina	
Notes to financial statements	30
Leiðsluátekning	
Statement by the management	40
Grannskoðaraátekningar	
Átekning frá innanhýsis grannskoðan	41
Internal auditor's report	42
Váttan frá óheftum grannskoðara	43
Independant auditor's report	44

Leiðslufrágreiðing fyri 2012

Trygd er eitt skaðatryggingarfelag við virksemi í Føroyum.

Felagið veitir nærum öll slög av skaðatryggingum til húscarhald og privatpersónar og vinnuligt virksemi. Undantak er tó sjóvátryggingar til storrí skip, sum Trygd ikki hevur veitt síðan januar 2009.

Árið 2012 eydnaðist væl og úrslitið verður mett sum gott.

Í mun til 2011, tá ógvusligu ódnirnar í november og desember veruliga gjørdu um seg í Føroyum, hevur skaðagongdin verið nögv lakari í 2012.

Trygd hevði 23,0 mió. kr. í yvirskoti fyri skatt í 2012. Í 2011 var úrslitið 4,6 mió. kr. fyri skatt.

Ársúrslitið eftir skatt er 19,0 mió. kr. í 2012. Tað var 3,7 mió. kr. í 2011.

Bruttoinntökurnar frá tryggingargjöldum hækkaðu 1,8 mió. kr. í 2012 og voru tilsamans 87,7 mió. kr. Hækkingin er góð 2 prosent. Hækkingin stavar einamest frá prístalsjavnan og øktum marknaðarluti innan fleiri tryggingarbólkar.

Inntökurnar frá tryggingargjöldum fyri egna rokning hækkaðu 0,7 mió. kr. Henda hækking er 0,9 prosent samanborið við sama tíðarskeið í fjør.

Skaðaendurgjöldini í 2012 eru sum sagt nakað minni enn í 2011. Hóast ádur nevndu ódnir voru í 2011, so hevði serliga ódnin 25. desember eisini ávirkani í 2012. Hetta tí, at skaðarnir í einstökum fórum gjordust dýrari enn mett var. Tískil hevur tað fyri einstakar

skaðar verið neyðugt at hækka skaðaavsetingarnar í 2012, sum hava havt ávirkani á úrslitið fyri 2012.

Tilsamans voru skaðaendurgjöldini fyri egna rokning 40,2 mió. kr. í 2012. Til samanberingar voru somu útreiðslur 62,7 kr. í 2011.

Skaðaprosentparturin, ið er 50,7 verður hildin at vera góður. Í 2011 var skaðaprosentparturin 78,4.

Endurgjaldsburturleggingarnar fyri egna rokning voru 39,9 mió. kr. við ársenda 2012. Hetta var 18,5 mió. kr. minni enn við ársenda 2011, tá endurgjaldsburturleggingarnar voru 58,4 mio. kr.

Lækkingin stavar í høvuðsheitum frá ódnunum ið voru í 2011.

Tryggingartekniska úrslitið varð 21,4 mió. kr. í 2012 samanborið við 1,8 mió. kr. í 2011.

Tryggingartekniska úrslitið gjordist sostatt munandi betri enn undanfarna ár.

Í 2012 helt arbeiði, í sambandi við at fáa nýggja KT skipan til vega fram. Arbeiðið kemur at halda fram í 2013, og kemur at fóra øktar rakstrarkostnaðir við sær.

Væntandi verður nýggja skipanin tikin í brúk í triðja ársfjórðingi 2013.

Rakstrarkostnaðurin verður hildin at vera á nøktandi stigi.

Trygd hevur gjört einstakar broytingar í endurtryggingarskránni fyri 2013, men í høvuðsheitum



líkist skráin nógv undanfarnu árunum í og við, at Trygd hevur tikið hædd fyrir endurtryggja einstakar stórar váðar innan ymsu tryggingarþólkarnar, umframt at taka hædd fyrir stórum samanhangandi váðum – eitt nú orsakað av ódnum, stórrri vanlukkum og stórrri samanhangandi eldum.

Trygd hevur framvegis lutfalsligan stóran eginváða í síni endurtrygging.

Fíggjarligu inntökurnar í 2012 voru 1,9 mió. kr. móti 3,7 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør.

Lægrirentustöði er høvuðsatvold til inntøkulækkingina. Felagið hevur ein varnan ílögupolitikk, sum merkir, at meginparturin av ílögufænum verður settur í lánsbrøv, og at restin verður sett í vanlig avtaluinnlán í banka. Ongar ílögur í partabrøv eru í 2012.

Skatturin av ársúrslitnum fyrir 2012 verður roknaður til 4,1 mió. kr.

Tilsamans hevur Trygd rentað eginpening sín 19,3 prosent fyrir árið 2012.

Leiðslan heldur, at úrslitið er gott.

Marknaðurin

Eins og undanfarnu árini, hevur harða kappingin millum veitararnar eisini gjort seg galldandi í 2012. 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 tryggingarmarknaðinum, at vöksturin í fleiri fórum er avmarkaður hvat tryggingargjöldum viðvikur. Tó so eru tryggingargjöldini vaksin í 2012 í mun til 2011.

Á vinnumarknaðinum arbeiðir Trygd miðvist við at menna vinnuðkið og eru tök aftur tikan í 2012. Felagið ger nógv burturúr at menna samskiftið við verandi viðskiftafólk, umframt at stórur dentur verður lagdur á at fáa nýggj viðskiftafólk.

Í 2012 hevur tað eydnast Trygd at vaksa á hesum marknaði, og tað fegnast felagið um.

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

Í 2012 eru væl fleiri bilar seldir enn undanfarnu árini, og tað sæst eisini aftur í talinum av seldum akfars-tryggingum. Tó verður framvegis lítið selt av nýggjum bilum í Føroyum samanborið við árini áðrenn alheimsfiggjarkreppan byrjaði.

Hetta ávirkar söluna av akfarstryggingum, tí tað er í keypsstöðuni, 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.

So hóast glottar, er vöksturin avmarkaður.

Havandi samlaða marknaðin í huga, eru útlitini ikki tey bestu.

Fólkatalið í Føroyum er í minking og harvið ber til at siga, at samlaði føroyski tryggingarmarknaðurin eisini er í minking, tí eitt tryggingarfelag er sum ein spegilsmynnd av samfelagnum og tryggjar tær ognir sum íbúgvarnir í samfelagnum eiga.

Nógv er hent á skaðatryggingarmarknaðinum í Føroyum seinastu árini.

Fyri kappingina sum heild, kann nevnast, at tað fyri fáum árum síðani gjørðist möguligt hjá bæði donskum og íslendskum skaðatryggingarfelögum at virka í Føroyum, umframt at latið er upp fyri at tryggingarmeklärar kunnu virka í Føroyum.

Hetta gagnar kappingini og í síðsta enda viðskiftafólkunum.

Hóast føroyski marknaðurin heldur ikki í 2012 merkti nógv til donsku tryggingarfelögini, hava íslensk tryggingarfeløg gjort seg galldandi á útvaldum økjum innan vinnutryggingar umvegis tryggingarmeklara í Føroyum.

Menning felagsins

Trygd arbeiðir miðvist við at menna og varðeita kappingarført tryggingarvirksemi. Felagið leggur stóran dent á at hava rakstrarútreiðslurnar á ráðiligum stigi, og at starvsfólkini alsamt verða ment og útbúgvín til at geva viðskiftafólkunum bestu ráðgeving og tænastu, ið kann vera við til at tryggja, at felagið hevur ein skynsaman vökkstur. Týdningarmikil partur av hugsjón 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 væl fyri á føroyska tryggingarmarknaðinum.

Í árinum 2012 vóru í miðal 25 folk í fullum starvi í Trygd, móti tilsvarandi 24 starvsfólkum í 2011.

Váðastýring

Váðastýring er ein umráðandi partur av virkseminum hjá Trygd. Tá ið viðskiftafólk velja at tryggja seg hjá Trygd, gera tey hetta í tí trúgv, at Trygd stýrir sinum 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 figgjarligt grundarlag, og hevur innanhýsis mannagongdir fyri váðaásetingar og váðastýring, soleiðis at tryggingarvirksemið fer fram á einum nøktandi figgjarligum grundarlagi í mun til váðan.

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

Váðastýringin hjá Trygd er grunda á politikkir, mannagongdir og váðaásetingar, sum regluliga verða dagfördar og góðkendar av nevnd felagsins.

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

Tryggingarváði

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

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

Skaðaaavsetingarnar 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 tryggingarbólkarnar.

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

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

Umfraamt tær leypandi eftirkanningarnar av lønseminum av teknaðum tryggingum, verður framd ein leypandi meting av burturleggingum, sum skulu fevna um enn ikki fráboðaðar skaðahendingar. Her inngongur somuleiðis ein meting av kreditt-váðanum í sambandi við ágóða fyri tryggingargjøld.

Tryggingarteknisku avsetingarnar til at dekka framtíðar endurgjøld fyri fráboðaðar skaðar, verða framdar við gjøgnumgongd av hvørjum einstókum skaða, supplerað við gjøgnumgongd av söguligum hagtølum.

Endurtryggingarnar hjá Trygd mótsvara einum lögðum endurtryggingarpolitikki, sum tryggjar, at stórrí náttúrufyribbrigdi og stórrí 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.

Íløguváði

Trygd hevur ein varnan íløgupolitikk.

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

Felagið hevur ongar ílögur í partabrévum.

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 lóggávukarmunum.

Rakstrarligur váði

Tann rakstrarligi (operationelli) váðin er vandin fyrir beinleiðis og óbeinleiðis tali stavandi frá óneyvum ella skeivum innanhýsis mannagongdum, starvsfólkum, skipanum ella uttanífrá komandi hendingum. Váðin fyrir slíkum vandum inngongur eisini í útrocningunum av innanhýsis solvenstörví felagsins.

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

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

Skaðaavsetingar verða gjörðar við metingum av hvørjum einstökum máli, eins og við hagfrøðisligum útrocningum yvir framtíðar gjøld og umsiting av endurgjaldsskyldum av somu málum.

Framskrivingarnar verða framdar við grundarlagi í hagtolum hjá Trygd, hvat viðvíkur søguligu gongdini, gjaldsmynstri, tíð til skaðin verður fráboðaður, tíðini til skaðaviðgerðina og øðrum viðurskiftum, sum kunnu hava ávirkan á skaðaavsetingina í framtíðini.

Skaðaavsetingarnar eru íroknaðar eina avseting fyrir 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 íkomrir av umstøðum, sum eru hendar áðrenn roknkaparlok, men sum ikki eru fráboðaðar felagnum.

Solvensur og Individuelli solvenstörvurin

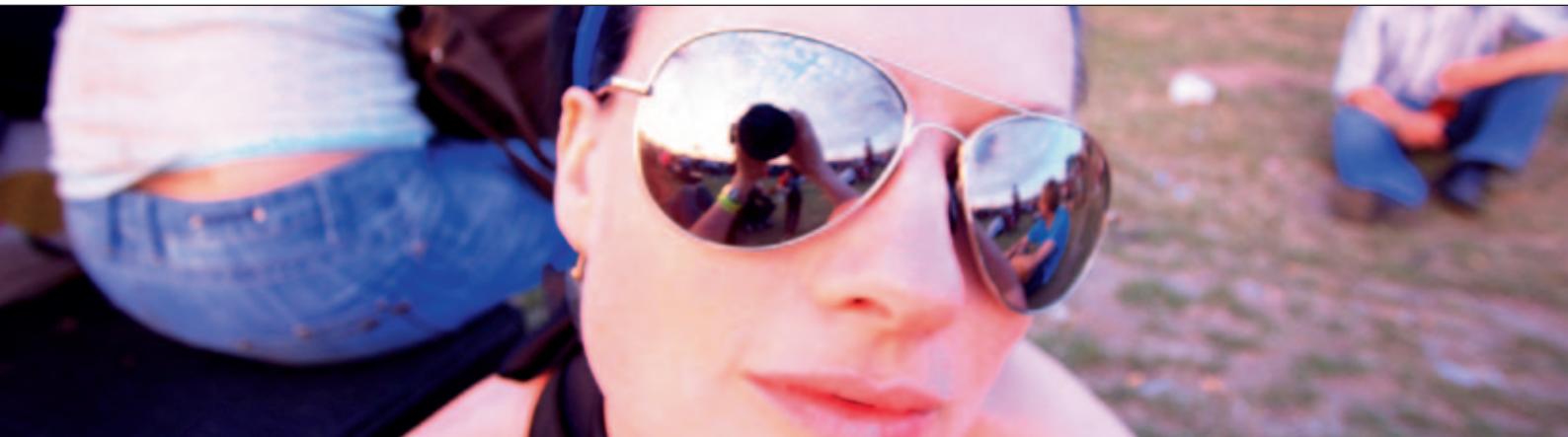
Solvensurin í P/F Trygd verður uppgjørdur í upphæddum, har basiskapitalurin verður mettur í mun til kapitalkravið. Kapitalkravið er størra upphæddin av solvenskravinum sambært Tryggingarlögini § 81, stk. 2 nr. 1-4, og minsta kapitalkravinum sambært Tryggingarlögini § 81, stk. 2 nr. 5-8.

Uppgerð av solvensi hjá P/F Trygd pr. 31.12.2012 í DKK 1.000.

Uppgerð av solvensi	Upphædd
Solvenskravið	16.823
Minsta kapitalkravið	23.840
Basiskapitalur	87.744
Solvensur	4,5

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

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



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

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

Individuellur solvenstörvur hjá P/F Trygd pr. 31.12.2012
í DKK 1.000.

Uppgerð av individuellum solvensitörví	Upphædd
Tryggingarváði	35.467
Marknaðarváði	391
Mótpartsváði/Kredittváði	412
Operationellur váði og aðrir váðar	1.753
Diversifikatiónsvirknaður	495
Individuellur solvenstörvur	41.529

Virkisgongdir og eftirlit

P/F Trygd er eitt lutfalsliga lítið tryggingarfelag, sum ger, at tað ikki ber til at hava funktiónsskilnað á öllum økjum. Hóast tað, hevur felagið mannagongdir og leiðreglur á öllum týðandi økjum.

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 ábyrgdarpersóni fyri ymsu økini í felagnum.

Eftirlitið við, at Trygd sum heild hevur neyðugu mannagongdirnar og leiðreglurnar tökar og dagfördar, verður framt av Compliance funktiónini hjá móðurfelagnum Bank Nordik.

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 dagfördar.

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

Eginpeningur og gjaldföri felagsins

Tann 31. desember í 2012 var eginognin 107,9 mió. kr.

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

20 mió. kr. verður latið í vinningsbýtið til móðurfelagið, BankNordik fyri árið 2012.

Trygd hevur gjøgnum árið 2012 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 2012 var 41,5 mio. kr, meðan bókaða eginognin var 107,9 mio. kr.

Hetta vísit, at solvensurin er lutfalsliga góður.

Útlit fyrir árið 2013

Leiðslan væntar, at umsetningurin verður øktur nakað í 2013.

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

Inntökurnar væntast at verða nakað hægri í 2013, og felagið væntar, at ætlaða nettoúrslitið fyrir alt árið 2013 verður umleið 10-14 mió. kr.

At eginogn felagsins 31. desember 2012 var 107,9 mió. kr. verður hildið at vera nøktandi fyrir virksemið hjá Trygd í 2013.

Aðrar upplýsingar

Tað eru ikki farnar fram hendingar síðan 31. desember 2012, sum hava avgerandi ávirkan á felagsins rakstur og figgjarligu stöðu.

Alment

Ársroknspurin hjá Trygd er gjørdur sambært kunngerð 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 inntökur verða tiknar við í tann mun, tær eru tengdar at roknsparárinum.

Latin endurtryggingargjøld

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

Endurgjøld/ endurgjaldsburturleggingar

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

Tryggingarteknisk renta

Tryggingartekniska rentan er roknað sum 0,41 % av miðalstøddini á tryggingarburturleggingum fyrir eigna rokning.

Endurtryggingarfulnaður

Gjøld frá endurtryggiðanum viðvíkjandi melduðum skaðum verða tíðaravmarkað, soleiðis at hesi verða tikin við í tann mun, tey eru tengda roknsparárinum.

Fastar ognir

Í 2012 soldi P/F Trygd tvihúsini í Varðabrekku,

Tórshavn, og keypti ístaðin eina íbúð á Heimasta Horni, hvørs virði er ásett til marknaðarvirði.

annað, verður avroknað sambært marknaðartreytum ella á einum útreiðslunøktandi grundarlagi.

Lánsbrøv

Lánsbrævagoymsla felagsins er virðissett sambært almennum kursum við árslok.

Lyklatøl

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

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 fyrir undir 20.000 kr. verða útreiðslufördar. Ritbúnaður (software) verður útreiðslufördur í útveganarárinum.

Gongdin seinastu árini

Sambært § 147, stk. 3 í roknspakarkunngerðini fevnir 5 ár yvirlitið um 2009, 2010, 2011 og 2012. Hetta kemst av, at eldru tølini ikki eru beinleiðis samanberandi.

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 rokn-skaparlig 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 fyrir

Management's Report 2012

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.

2012 was a good year for Trygd and the result as a whole deemed pleasing.

As opposed to 2011, when the rough winter storms in November and December raged the Faroe Islands, the number of claims has been significantly lower in 2012.

Trygd reported a pre-tax profit of DKK 23.0m in 2012 compared to DKK 4.6m in 2011.

The profit after tax was DKK 19.0m in 2012 compared to DKK 3.7m in 2011.

Gross premium written increased by DKK 1.8m in 2012 to a total of DKK 87.7m. The increase is around 2 %. The increase derived mainly from index-linking and an increased market share within several insurance groups.

The income from premiums written, net of reinsurance, increased DKK 0.7m. The increase is 0.9 % compared to the same period last year.

The total claims expenses were lower in 2012 than in 2011. Even though the before mentioned storms were in 2011, especially the storm on the 25th of December also had an impact on 2012. This was because certain claims were higher than initially estimated. Because of

this it has been necessary to increase the provision for certain claims and this has affected the result for 2012.

The total claims expenses, net of reinsurance, totalled DKK 40.2m in 2012. In comparison the same expenses in 2011 were DKK 62.7m.

The 2012 claims ratio of 50.7 is considered to be good. In 2011 the claims ratio was 78.4.

Provisions for claims, net of reinsurance, amounted to DKK 39.9m at the end of 2012, which was a decrease of DKK 18.5m than in 2011 when provision for claims, net of reinsurance, amounted to DKK 58.4m.

The decrease is primarily due to the storms in 2011.

The technical result was DKK 21.4m in 2012 compared to DKK 1.8m in 2011.

The technical result is significantly better than the previous year.

In 2012 the work of implementing a new IT system continued. This work will carry on in 2013 and will lead to additional expenses.

The new IT system is expected to be ready for use in the third quarter of 2013.

Operating costs are considered satisfactory.

There have been a few changes in Trygd's reinsurance program but as a whole, the program is similar to previous years. Trygd has taken into account to reinsure large individual corporate risks within

various insurance groups, as well as reinsurance against coherent risks, such as storms and conflagration.

Trygd has retained a relatively high retention rate.

Income from investment assets amounted to DKK 1.9m in 2012 compared to DKK 3.7m in 2011.

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 2012.

Tax on income for the year 2012 has been calculated at DKK 4.1m.

The profit on equity in total was 19.3 % in 2012.

Management considers the result to be good.

The market

As in previous years the fierce competition among the providers also left its mark on 2012. Both in terms of coverage's and prices.

Trygd achieved a moderate improvement in sales to private customers in terms of amount of insurances. However, the pressure on insurance premiums means that this increase is not very visible in premium income. Nonetheless premiums have increased in 2012 compared to 2011.

Trygd is dedicated to developing the commercial market and steps have again been taken in this regard in 2012. The company places a lot of effort in developing relations with current customers in addition to attracting new customers.

In 2012 Trygd experienced growth in this market and the company is satisfied with that.

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

Car sales experienced a significant growth in 2012 compared to previous years and this had an impact on sold motor insurance policies. Even so the sale of new cars is still not at the level it was before the global financial crisis started.

This impacts the sale of motor insurance policies, because it is in the purchase moment that the customer decides where to insure the car. Moreover, old cars are getting older and are transferred from hull insurance to merely liability insurance. This leads to a lower income to the company.

So despite some positives the growth is limited.

With the current market in mind the prospects are not the best.

The population in the Faroe Islands is decreasing and as a direct consequence, one could argue, so is the Faroese insurance market. The Faroese insurance market is like a mirror of the society and insures the assets that the inhabitants own. The fewer inhabitants – the fewer assets to insure.

Much has happened on the non-life insurance market in the Faroe Islands the last few years.

As for competition as a whole, it became possible a few years ago for Danish and Icelandic insurance companies to freely operate in the Faroese market, while insurance brokers are also allowed to operate in 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 2012, Icelandic insurance companies have made their entry on selected areas within commercial insurance through an insurance broker in the Faroes.

In 2012, Trygd had an average of 25 employees (fulltime equivalent), compared to 24 in 2011.

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.

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.

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.



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

Operational risk

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

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

Uncertainty regarding recognition and measurement consist of following measures:

The estimation of reserves for insurance contracts, 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.

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 31.12.2012 in DKK 1.000.

Solvency	Amount
Solvency requirement	16.823
Minimum capital requirement	23.840
Capital base	87.744
Solvency	4.5

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 abovementioned 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 31.12.2012 in DKK 1.000.

Individual solvency requirement	Amount
Insurance risk	35.467
Market risk	391
Counterpart risk/Credit risk	412
Operational risk and other risks	1.753
Diversification effect	495
Individual solvency requirement	41.529

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 the Compliance function of Trygd's mother company Bank Nordik.

In addition to that the internal auditors 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 107.9m at 31 December 2012.

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

DKK 20m will be paid out to the parent company BankNordik for the year 2012.

Trygd has submitted reports on its individual solvency ratio to Tryggingarefirlitið throughout 2012. The calculated individual solvency required for the company's current operations is substantially lower than the company's shareholders equity. The 2012 requirement was DKK 41.5m while the shareholder's equity was DKK 107,9m.

This confirms the company's relatively strong financial position.

Outlook for 2013

Management expects revenue flows in 2013 to fairly increase.

The fierce competition among existing providers is expected to persist.

Earnings are expected to be on a somewhat higher level in 2013, and the company expects a full-year net profit of around DKK 10 – 14m for 2013.

Equity of DKK 107.9m at 31 December 2012 is considered satisfactory in view of Trygd's operations in 2013.

Other information

No events have occurred since 31 December 2012 which are of material significance to the company's financial or operating position.

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 0.41 % 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

In 2012 P/F Trygd sold its one joined terrace house in Varðabrekka, Tórshavn and instead bought an apartment in Heimasta Horn, which is valued at market value.

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.

Securities

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

Intra-group transactions

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

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.

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, 2011 and 2012. This is because it is not possible to compare previous figures.

Tax

The tax charge for the year comprises tax on the taxable income for the year and changes in deferred tax.

Nýttur roknskaparháttur

Alment

Ársroknspurin hjá Trygd er gjördur sambært kunngerð nr. 2 frá 30. desember 2009 um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og haldfelagsskapum 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 uppgjörd eftir einsærис metingum av hvørjum skaða sær, sum ikki er endaliga uppgjördur. Íroknað endurgjaldsburturleggingar, er eisini ein eykaupphædd á 5% fyrir hendar, men ikki fráboðaðar skaðar, og eitt eyka fríhald á 10% til óvæntaðar skaðaútreiðslur.

Tryggingarteknisk renta

Tryggingartekniska rentan er roknað sum 0,41% av miðalstøddini á tryggingarburturleggingum fyrir eigna rokning.

Endurtryggingarfulnaður

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

Fastar ognir

Í 2012 seldi P/F Trygd tvihúsini í Varðabrekku, Tórshavn, og keypti ístaðin eina íbúð á Heimasta Horni, hvørs virði er ásett til marknaðarvirði.

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 rakstrargögnum fyrir undir 20.000 kr. verða útreiðsluførðar. Ritbúnaður (software) verður útreiðsluførður í útveganarárinum.

Skattur

Skattur er samansettur av skatti av skattsskyldugu inntökuni fyrir árið og javning av útsettum skatti, umframt javnan av skatti undanfarin ár. Skatturin av skattsskyldugu inntökuni í árinum verður útreiðsluførður í rakstrarúrslitum 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 samstarvsfyritökur, eins og tá hesi gera arbeiðið hvort fyrir annað, verður avroknað sambært marknaðartreytum ella á einum útreiðslunøktandi grundarlagi.

Lyklatøl

Hesi eru útrocnað sambært kunngerð nr. 2 frá 30. desembur 2009 um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og haldfelagsskapum.

Gongdin seinastu 5 árini

Sambært § 147 stk. 3 í roknsparkunngerðini fevnir 5 árs yvirlitið um 2009, 2010, 2011 og 2012. 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 0.41% 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

In 2012, Trygd sold one joined terrace house in Varðabrekka, Tórshavn, and instead bought an apartment in Heimasta Horn, Tórshavn, 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, 2011 and 2012. This is because it is not possible to compare previous figures.

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:

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

Sp/F Íbúðir undir Gráasteini, Direktør / Managing Director

Sp/F Christian Andreasen, Direktør / Managing Director

P/F Property Bonds, stjóri og nevndarlimur / CEO and Member of the board

P/F Ametyst, nevndarlimur / Member of the board

Fótboldssamband Føroya, forseti / President

Tummas Hanus Dam

Grunnur H.N. Jacobsen, nevndarlimur / Member of the board

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

P/F Okkara, næstformaður / Vice chairman of the board



Jens Erik Christensen

P/F BankNordik, næstformaður í nevndini / vice chairman of the board

Niels Juul Andersen

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

Stjórn/Executive Management:**Janus Thomsen**

Hevur ikki onnur leiðslustørv í føroyiskum 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 / Accounting Manager

Gongdin seinastu 5 árini / 5-year financial highlights

Høvuðstöl / key figures

DKK 1.000	2012	2011	2010	2009
Tryggingargjöld, brutto / Gross premiums written	87.075	86.082	87.213	89.918
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-44.145	-68.091	-46.729	-42.069
Rakstrarútreiðslur av trygging /				
Total insurance operating expenses	-20.545	-17.716	-18.972	-17.950
Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded	-1.293	598	-5.065	-5.712
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	21.379	1.760	17.206	25.351
Íløguavkast eftir trygg. tekniska rentu /				
Investment yield after tech. interest rate income	1.651	2.811	3.217	3.842
Ársúrslit / Profit for the year	18.961	3.739	16.762	23.882
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Run-off gains/losses	-1.618	4.839	1.529	-2.377
Fíggjarstöða / Balance sheet				
Tryggingartekniskar avsetning tilsamans /				
Technical provisions total	65.696	83.654	53.568	49.954
Tryggingaráogn til samans / Total Technical assets	3.748	5.495	337	1.257
Eginogn til samans / Total Equity	107.947	88.986	100.247	94.485
Áogn til samans / Total Assets	199.333	189.879	173.678	170.847
Lyklatöl / Ratios				
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	50.7	79.1	53.6	46.8
Bruttokostnaðarprosent / Gross expense ratio	23.6	20.6	21.8	20.0
Endurtryggingar %, netto / Net reinsurance ratio	1.5	-0.7	5.8	6.4
Combined Ratio / Combined Ratio	75.8	99.0	81.1	73.1
Operating Ratio / Operating Ratio	75.5	98.0	80.4	72.2
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum /				
Relative Run-off gains/losses	-2.8	17.2	6.5	-10.4
Eginognsavkast í % / Return on Equity, %	19.3	4.3	19.4	30.8
Solvensdekning / Solvency Coverage	4.5	3.7	3.6	3.5

Rakstrarúrslit / Income statement

Nota	DKK 1.000	2012	2011
	Tryggingargjøld, brutto / Gross premiums written	87.671	85.849
1	Latin endurtryggingargjøld / Ceded insurance premiums	-5.493	-5.195
	Broyting í avsetingum til tryggingargjøld / Change in gross provisions for unearned premiums	-596	233
1	Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til tryggingargjøld / Change in reinsurers' share of provisions for unearned premiums	30	22
	Tryggingargjøld f.e.r. / Earned premiums, net of reinsurance	81.613	80.910
2	Tryggingarteknisk renta f.e.r. / Technical interest, net of reinsurance	286	887
	Útgoldin skaðagjøld, brutto / Claims paid	-62.698	-37.772
1	Endurgoldið frá endurtryggingingini / Reinsurance recoveries	5.763	221
	Broyting í avsetingum til skaðagjøld / Change in gross provisions for claims	18.553	-30.319
1	Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til skaðagjøld / Change in reinsurers' share of gross provisions for claims	-1.777	5.136
	Skaðagjøld f.e.r. / Claims incurred, net of reinsurance	-40.159	-62.734
	Fyrisingarútreiðslur / Administrative expenses	-13.249	-11.253
3	Tekningarútreiðslur / Acquisition costs	-7.296	-6.463
1	Provisónir frá endurtryggingum / Commission from reinsurers	184	414
	Rakstrarútreiðslur av trygging f.e.r. / Total insurance operating expenses, net of reinsurance	-20.361	-17.303
	Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	21.379	1.760
	Inntøkur av fastari ogn / Income from real property	-20	-15
4	Rentur og vinningsbýti v.m. / Interest and dividends, etc.	2.773	3.702
	Virðisjavnan av ílögugnum / Value adjustments of investment assets	-816	12
	Inntøkur av ílögugnum / Income from investment assets	1.937	3.698
2	Flutt til tryggingartekniska rentu / Transferred to technical interest	-286	-887
	Úrslit av ílöguvirksemi / Return on investment activities	1.651	2.811
	Úrslit undan skatti / Profit before tax	23.030	4.571
5	Skattir / Tax	-4.069	-832
	Ársúrslit / Profit for the year	18.961	3.739
	Herav tilmælt vinningbýti / Proposed dividends	-20.000	0
	At flyta undir eginogn / Retained earnings	-1.039	3.739

Fíggjarstøða / Balance sheet

Nota DKK 1.000	2012	2011
Ogn / Assets		
6 Rakstrargøgn / Operating equipment	139	466
7 Bygningar / Real property	2.036	1.984
Materiell ogn í alt / Total Tangible Assets	2.175	2.450
8 Lánsbrøv / Bonds	81.346	86.940
Íløguognir í alt / Investment assets	81.346	86.940
Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjøldum / Reinsurers' share of provisions for unearned premiums.	289	259
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjøld / Reinsurers' share of provisions for unpaid claims.	3.459	5.236
Endurtryggjaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts	3.748	5.495
9 Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	13.379	12.729
10 Áogn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	1.225	9
11 Onnur áogn / Other receivables	1.403	0
Áogn í alt / Receivables	16.006	12.738
Útsett skattaogn / Deferred tax assets	203	14
Tøkur peningur / Cash and cash equivalents	93.914	79.471
Aðrar ognir í alt / Other assets	94.117	79.485
Rentur tilgóðar / Interest receivable	1.039	1.552
Aðrar tíðaravmarkingar / Other prepayments and accrued income	903	1.218
Tíðaravmarkingar í alt / Prepayments	1.942	2.770
Ognir til samans / Total assets	199.333	189.879

Figgjarstøða / Balance sheet

Nota	DKK 1.000	2012	2011
Eginpeningur og skuld / Equity and liabilities			
	Partapeningur / Share capital	40.000	40.000
	Framflutt úrslit / Retained earnings	47.947	48.986
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	20.000	0
12	Eginpeningur / Equity	107.947	88.986
13	Avsett til tryggingargjöld / Gross provisions for unearned premiums	25.812	25.216
	Avsett til endurgjöld / Gross provisions for claims	39.885	58.438
	Tryggingartekniskar avsetingar í alt / Total technical provisions	65.696	83.654
Skuld / Equity and liabilities			
14	Skuld í samband við endurtrygging / Debt related to reinsurance	22	588
	Skattur / Tax	4.258	819
	Onnur skuld / Other payables	10.210	4.840
	Skuld / Total debt	14.490	6.247
	Tíðaravmarkingar / Accruals and deferred income	11.200	10.992
	Skuld tilsamans / Total equity and liabilities	199.333	189.879
15	Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis		
16	Virkisroknskapur / Performance analysis per class of Non Life Insurance		
17	Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees		
18	Nærstandandi partar / Affiliated Parties		
19	Partapeningur / Share Capital		

Viðmerkingar til ársfrásøgnina / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2012	2011
1 Úrslit av endurtrygging / Profit/loss on business ceded		
Latin endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	-5.493	-5.195
Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til tryggingargjöld / Change in reinsurers' share of provisions for unearned premiums	30	22
Endurgoldið frá endurtryggingini / Reinsurance recoveries	5.763	221
Broyting í endurtryggingarparti av avsetingum til skaðagjöld / Change in reinsurers' share of gross provisions for claims	-1.777	5.136
Provisónir frá endurtryggingum / Commission from reinsurers	184	414
Tilsamans / Total	-1.293	598
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 leyptíð undir 3 ár (2012: 0,41%) / 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. (2012: 0.41%)	286	887
3 Nýtekningarkostnaður / Acquisition costs		
Nýtekningarkostnaður / Acquisition costs	6.317	5.321
Samsýning / Commission	979	1.142
Tilsamans / Total	7.296	6.463
Fyrisingarútreiðslur / Administrative expenses		
Avskrivingar / Depreciation	355	346
Aðrar fyrisingarútreiðslur íroknað lön / Other Administrative expenses incl. wages	12.893	10.907
Tilsamans / Total	13.249	11.253
Provisónir frá endurtryggingum / Commission from reinsurers		
Móttiknar provisónir / Recieved Commissions	184	414
Rakstrarútreiðslur av trygging f.e.r /		
Total insurance operating expenses, net of reinsurance	20.361	18.130

Viðmerkingar til ársfrásøgnina / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2012	2011
3 Herav: / Of which:		
Gjald til grannskoðrarar / Audit fees		
Gjald til lögásetta grannskoðan / Statutory audit fees	187	140
Aðrar veitingar / Non-audit services	87	10
Fulltíðarstörv / Full-time employees	25	24
Fyri onnur starvsfólk er upphæddin /		
For other employees the amount is		
Lønir / Wages and salaries	9.420	8.959
Eftirlønir / Pensions	1.340	1.153
Sosialar útreiðslur / Social security	416	376
Lønarhæddaravgjald / Payroll tax	1.042	1.008
Tilsamans / Total	12.219	11.496
 Nevnd / Board of Directors	260	278
Stjórn / Executive Board	869	1.038
Tilsamans / Total	1.129	1.315
 Skaðaviðgerðarkostnaðir fluttir til útgoldin endurgjøld /		
Claims handling expenses transferred to claims paid	-6.912	-6.722
 Tilsamans / Total	-6.912	-6.722
 Lønir og samsýningar v.m. / Wages, salaries and others	6.436	6.089

Viðmerkingar til ársfrásøgnina / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2012	2011
4 Rentur og vinningsbýti / Interest and dividends, etc.		
Renta av lánsbrøvum / Interest on securities	1.631	1.897
Renta av innlánnum / Interest on deposits	1.142	1.804
Vinningsbýti av partabróvum / Dividend on shares	0	0
Tilsamans / Total	2.773	3.702
5 Skattur av ársúrliti / Tax on profit for the year		
Úrslit áðrenn skat / Profit before tax	23.030	4.571
Skattur av skattskyldugari inntøku / Current tax charge	4.258	828
Útsettur skattur/Change in deferred tax	-8	4
Javnán av útsettum skatti viðvíkjandi ársúrlitinum /		
Adjustment of deferred tax related to profit for the year	-181	-
Tilsamans / Total	4.069	832
Effektivt skattaprosent / Effective tax rate		
Skatteprosent / Tax rate	18.0	18.0
Inntøkur og útreiðslur, ið skattur ikki roknast av /		
Non-taxable income and non-deductable expenses	0.5	-
Javnán av útsettum skatti undanfarin ár /		
Adjustment to deferred tax prior years	-0.8	0.1
Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	17.7	18.1
Útsett skattaaktiv kann greinast soleiðis /		
Deferred tax assets can be broken down as follows:		
Rakstrargøgn primo /		
Operating equipment at the beginning of the year	14	18
Javnán av útsettum skatti í árinum / Included in profit for the year	189	-4
Rakstrargøgn ultimo / Operating equipment at the end of the year	203	14
6 Edv, innbúgv og bilar o.a. / IT equipment, fittings, motorcars, etc.		
Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	3.388	3.139
Tilgongd / Additions	28	249
Frágongd / Disposals	0	0
Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	3.416	3.388
Avskriving undanfarin ár / Depreciation in previous years	2.922	2.576
Avskrivingar í árinum / Depreciation for the year	355	346
Avskrivingar 31. desember / Depreciation at 31 December	3.277	2.922
Bókað virði 31. desember / Carrying amount at 31 Desember	139	466
Harumframt er avskrivað beinleiðis í rakstri /		
Write-offs during the year	6.134	3.196

7	Fastar ognir / Real property		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	980	980
	Uppskrivan / Revaluations	1.012	1.012
	Tilgongd / Additions	2.036	0
	Frágongd / Disposals	1.980	0
	Avskriving undanfarin ár / Depreciation in previous years	8	4
	Avskrivingar í árinum / Depreciation for the year	4	4
	Bókað virði 31. desember / Carrying amount at 31 Desember	2.036	1.984
8	Lánsbrøv / Bonds		
	Kursvirði við ársbyrjan / Market value, beginning of year	86,940	67.341
	Kursvirði ultimo / Market value, end of year	81.346	86.940
9	Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders		
	Eftirstøður / Delinquent premium payments	3.451	2.973
	Frammanundan uppkravt / Invoiced in advance	9.928	9.756
	Tilsamans / Total	13.379	12.729
10	Áogn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies		
	Áogn hjá endurtryggingarfelögum /		
	Receivables from reinsurance companies	1.225	9
	Tilsamans / Total	1.225	9
11	Onnur áogn / Other receivables		
	Onnur áogn / Other receivables	1.403	0
	Tilsamans / Total	1.403	0

Viðmerkingar til ársfrásøgnina / Notes to the financial statements

12	Eginognsuppgerð / Statement of changes in equity	Pertapeningur / Share capital	Flutt úrslit / Retained earnings	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	Eginogn / Equity
Eginogn 1. januar 2011					
	Shareholders' equity at january 1, 2011	40.000	45.247	15.000	100.247
Rørslur á eginogn í 2011 / Movements on equity in 2011					
	Ársúrslit / Net profit	0	3.739	0	3.739
	Útgoldið vinningsbýti / Paid dividends	0	0	-15.000	-15.000
	Uppskot til vinningsbýti / proposed dividends	0	0	0	0
Eginogn 31 desember 2011 /					
	Shareholders' equity at Desember 31, 2011	40.000	48.986	0	88.986
Eginogn 1 januar 2012 /					
	Sharholders' equity at January 1, 2012	40.000	48.986	0	88.986
Rørslur á eginogn í 2012 / Movements on equity in 2012					
	Ársúrslit / Net profit	0	18.961	0	18.961
	Útgoldið vinningsbýti / Paid dividends	0	0	0	0
	Uppskot til vinningsbýti / proposed dividends	0	-20.000	20.000	0
Eginogn 31 desember 2012 /					
	Shareholders' equity at Desember 31, 2012	40.000	47.947	20.000	107.947
13	Avsett til tryggingargjöld / Gross provisions for unearned premiums				
	Tryggingar felagsins hava leypandi hóvuðsforfall, sum inniber, at tær einstóku tryggingarnar hvør einsærис 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		22	588	



Viðmerkingar til ársfrásøgnina / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000 **2012** **2011**

15 Viðkvæmisgreining / Sensitivity 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	-942	-568
Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0,7 percentage points	942	568
Partabrévalækking á 12 prosent / Share decrease 12 percent	-	-
Ognaprísalækking á 8 prosent / Property value decrease og 8 percent	-163	-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 liability insurance	
Tryggingargjöld brutto, uppkrafft / Premiums written, gross	19.786	19.273
Tryggingargjaldsinntókur / Premiums earned, gross	19.566	19.158
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-5.662	-8.222
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-4.637	-3.977
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-290	-260
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	45	155
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	9.022	6.853
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	359	421
Meðalendurgjald fyrir hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	15.8	19.5
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	7.4%	9.2%

	Motor kasko / Motor full-insurance	
Tryggingargjöld brutto, uppkrafft / Premiums written, gross	22.201	22.211
Tryggingargjaldsinntókur / Premiums earned, gross	22.137	22.534
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-10.271	-13.348
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-5.203	-4.584
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-108	326
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	55	189
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	6.610	5.117
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	853	1.058
Meðalendurgjald fyrir hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	12.0	12.6
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	25.8%	33.3%

Viðmerkingar til ársfrásøgnina / Notes to the financial statements

Nota DKK 1.000	2012	2011
16 Virkisroknkapur / Performance analysis per class of Non Life Insurance		
Tryggingargjøld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	25.555	24.680
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	25.258	24.687
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-13.575	-24.260
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-5.988	-5.093
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	543	1.990
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	89	286
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	6.327	-2.390
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	1.357	2.136
Meðalendurgjald fyrir hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	10.0	11.4
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	13.9%	22.1%
Onnur beinleiðis trygging / Other direct insurance		
Tryggingargjøld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	20.129	19.685
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	20.114	19.703
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-14.637	-22.261
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-4.719	-4.062
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-1.435	-1.457
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	97	258
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	-580	-7.820
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	303	459
Meðalendurgjald fyrir hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	44.8	48.5
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	5.2%	7.9%
Í alt / Total		
Tryggingargjøld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	87.671	85.849
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	87.075	86.082
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-44.145	-68.091
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-20.547	-17.716
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-1.290	598
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	286	887
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	21.379	1.760
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	2.872	4.074
Meðalendurgjald fyrir hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	15.4	16.7
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	12.1%	17.5%

Viðmerkingar til ársfrásøgnina / Notes to the financial statements

Nota

17 Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees

Við árslok 2012 hvílud ongur veðsetingar ella aðrar trygdarveitingar á felagnum.

By year-end 2012, 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 fyrir ávirkan /
Cause of Impact**

P/F BankNordik
Húsagøta 3
Postboks 3048
FO-110 Tórshavn
Føroyar

Móðurfelag / Parent company

Samhandil / Trade

BankNordik selur tryggingar fyrir 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 umsitar ognirnar hjá Trygd / BankNordik takes care of Trygd's buildings

BankNordik ráðgevir 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

19 Partapeningur / Share Capital

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

Grundarfæfeingið og fæfeingiskrav / Capital base and capital requirements

Eginpeningur / Equity	107.947	88.986
-----------------------	---------	--------

Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	-20.000	0
--	---------	---

Útsett skattaogn / Deferred tax assets	-203	-14
--	------	-----

Grundarfæfangið / Capital base	87.744	88.972
--------------------------------	--------	--------

Fæfeingiskrav / Capital requirement	41.528	42.179
-------------------------------------	--------	--------

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 2012. Ársfrásøgnin er gjörd í samsvari við ásetingarnar í kunngerð um ársfrásagnir um tryggingarvirksemi.

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

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin við tilmæli um góðkenning.

We hereby present the annual report of P/F Trygd for 2012. 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 22. februar 2013 / Tórshavn, 22 February 2013

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 22. februar 2013
Approved by the shareholders at the Annual General Meeting of P/F Trygd held on 22 February 2013

Fundarstjóri / Dirigent
Christian Andreasen

Átekning frá innanhýsis grannskoðan

Vit hava grannskoðað ársroknkapin hjá P/f Trygd fyri roknkaparárið 01.01.12 – 31.12.12, við nýttum roknkaparhátti, rakstrarroknkapi, figgjarstóðu, frágreiðing um eginogn og notum fyri felagið. Ársroknkapurin er gjørdur eftir lög um tryggingarvirksemi.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknkapinum og leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein ársroknkap, ið gevur eina rættvisandi mynd í samsvari við lóginu um tryggingarvirksemi. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av innanhýsis eftirlitinum, ið leiðslan metir skal til, fyri at ársroknkapurin 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 ársroknkapin. Vit hava grannskoðað samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og eftir øðrum ásetingum í føroystu grannskoðanarlóginu. Hetta krevur, at vit halda tey etisku krøvni og leggja til rættis og grannskoða fyri at fáa grundaða vissu fyri, at tað ikki eru týðandi skeivleikar í ársroknkapinum.

Grannskoðan ber í sær, at gjørd verða tey grannskoðanararbeiði, sum skulu til fyri at fáa grannskoðanaprógv fyri upphæddum og upplýsingum í ársroknkapinum. Grannskoðarin metir um, hvat arbeiði skal gerast, herundir metir hann um vandan fyri týðandi skeivleikum í ársroknkapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistökum. Í váðametingini hevur grannskoðarin eisini innanhýsis eftirlitið í huga, ið skal til, fyri at felagið kann gera ein ársroknkap, sum gevur eina

rættvisandi mynd. Hetta verður gjørt fyri at leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðnum og ikki fyri 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 hevur gjørt eru rímiligar, og hvussu ársroknkapurin sum heild er gjørdur.

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

Grannskoðanin hevur ikki givið orsøk til fyrivarni.

Niðurstóða

Tað er okkara fatan, at ársroknkapurin gevur eina rættvisandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjarligu stóðu pr. 31.12.12 og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknkaparáninum 01.01.12 – 31.12.12 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 ársroknkapurin varð grannskoðaður. Útfrá omanfyri standandi er tað okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við ársroknkapin.

Tórshavn, 22. februar 2013

Thomas Ennistein
Grannskoðanarleiðari, BankNordik

Internal Auditors Report

We have audited the Financial Statements of P/F Trygd for the financial year 1 January 2012 – 31 December 2012, 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 2012 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January 2012 - 31 December 2012 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, 22 February 2013

Thomas Ennistein
Cheif Audit Executive, BankNordik

Váttan frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararnar í P/f Trygd

Átekning á ársroknspurin

Vit hava grannskoðað ársroknspurin hjá P/f Trygd fyri roknspurarárið 01.01.12 – 31.12.12, við nýttum roknspurahátti, rakstrarroknspuri, figgjarstóðu, frágreiðing um eginogn og notum fyri felagið. Ársroknspurin er gjördur eftir lög um tryggingarvirksemi.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknspurinum og leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hefur ábyrgdina av at gera ein ársroknspur, ið gevur eina rættvisandi mynd í samsvari við lóginu um tryggingarvirksemi. Leiðslan hefur harumframt ábyrgdina av innanhýsis eftirlitnum, ið leiðslan metir skal til, fyri at ársroknspurin 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 ársroknspurin. Vit hava grannskoðað samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og eftir øðrum ásetingum í føroysku grannskoðanarlóginu. 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 ársroknspurinum.

Grannskoðanin ber í sær, at gjörd verða tey grannskoðanarbeidi, sum skulu til fyri at fáa grannskoðanarprógv fyri upphæddum og upplýsingum í ársroknspurinum. Grannskoðarin metir um, hvat arbeidi skal gerast, herundir metir hann um vandan fyri týðandi skeivleikum í ársroknspurinum, uttan

mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistökum. Í váðametingini hevur grannskoðarin eisini innanhýsis eftirlitið í huga, ið skal til, fyri at felagið kann gera ein ársroknspur, sum gevur eina rættvisandi mynd. Hetta verður gjört fyri at leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðunum og ikki fyri at gera eina niðurstóðu um dygdina á innanhýsis eftirlitnum. Grannskoðanin ber eisini í sær, at mett verður um roknspurahátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknspurarlígi metingar, sum leiðslan hefur gjört eru rímiligar, og hvussu ársroknspurin sum heild er gjördur.

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

Grannskoðanin hefur ikki givið orsók til fyrivarni.

Niðurstóða

Tað er okkara fatan, at ársroknspurin gevur eina rættvisandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjarligu stóðu pr. 31.12.12 og av úrslitum av virksemi felagsins í roknspurarárinum 01.01.12 – 31.12.12 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 ársroknspurin varð grannskoðaður. Útfrá omanfyri standandi er tað okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við ársroknspurin.

Holstebro, 22. februar 2013

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerskab

H.C. Krogh
Statsaut. revisor

Preben Larsen
Statsaut. revisor

Tórshavn, 22. februar 2013

NOTA P/F
Løggilt grannskoðanarvirki

Jørmann Petersen
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 2012 – 31 December 2012, 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

To the Shareholders of P/F Trygd

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 2012 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January 2012 - 31 December 2012 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, 22 February 2013

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerskab

H.C. Krogh
State Authorised Public Accountant

Preben Larsen
State Authorised Public Accountant

Tórshavn, 22 February 2013

NOTA
Løggilt grannskoðanarvirki

Jørmann Petersen
State Authorised Public Accountant



P/F Trygd Tryggingarfelag

Gongin 7 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