

8. roknskaparár

Skrásetl. nr. 3691

'10

ÁRSFRÁSØGN

ANNUAL REPORT

PARTAFELAGSUPPLÝSINGAR / COMPANY INFORMATION

INNIHALDSYVIRLIT / TABLE OF CONTENTS

Felagið / Company

Tryggingarfelagið Føroyar P/F
Kongabrugvin
Postboks 329
FO 110 Tórshavn
Tel +298 345600
tf@trygging.fo
www.trygging.fo

Skrás. nr. 3691 / Company no. 3691
Roknskaparár 8 / Annual Year 8

Nevnd / Board of Directors

Jákup Birgir Mohr,
nevndarformaður / Chairman
Johannes Danielsen,
næstformaður / Deputy Chairman
Ingeborg Godtfred
Sólrun Jacobsen *
Anna Larsen*
Sonne Mikkelsen *
Jan Eiden Müller
Schandorff Vang

*Starvsfólkavalt umboð /
Employee Representatives

Stjórn / Management

Regin Hammer, forstjóri / CEO
Edvard Heen, stjóri / MD

Grannskoðan / Audit

NOTA
Løggilt grannskoðanarvirki P/F

Ársaðalfundur / Annual General Meeting

Ársaðalfundur verður hildin 11. mars
2011 / Annual General Meeting will be
held on March 11th 2011

Partafelagsupplýsingar Company Information	2
Leiðslufrágreiðing Management Report	4
Nýttur roknskaparháttur Applied Accounting Policy	14
5 ára yvirlit Five Year Summary	18
Ársfrásøgn Profit and Loss Account	19
Fíggjarstøða Balance	20
Notur Notes	24
Leiðsluátekning Management Certification	31
Átekning frá óheftum grannskoðarum Independent Auditors' Certification	32





LEIÐSLUFRÁGREIÐING / MANAGEMENT REPORT

- ↳ Eigarviðurskifti
- ↳ Árið, ið fór
- ↳ Ársúrslitið
- ↳ Tryggingarárið
- ↳ Íløguvirksemi
- ↳ Váðaviðurskifti
- ↳ Vitanartilfeingi
- ↳ Gransking og menningarvirksemi
- ↳ Vónir fyri 2011
- ↳ Leiðslustørv hjá nevnd og stjórn
- ↳ Summary - Management Report

LEIÐSLUFRÁGREIÐING

EIGARAVIÐURSKIFTI

Tá ið Tryggingarsambandið Føroyar S/F varð sett á stovn í 1940, varð hetta byrjanin til tað felagið, sum í dag er Tryggingarfelagið Føroyar P/F. Sostatt gongur søga felagsins aftur til 1940, og fyri partar av virkseminum uppáftur longri aftur. Føroya Vanlukkutrygging og Føroya Brunatrygging, sum í 1940 gjørdust partar av Tryggingarsambandinum Føroyum S/F, vórðu stovnað í ávikavist 1925 og 1937. Tryggingarfelagið Føroyar P/F hevur sostatt djúpar røtur í føroyska samfelagnum og føroyska samleikanum.

TF Holding P/F, sum í dag eigur felagið 100%, er ein fíggjarliga sterk fyrirtøka, við eini samlaðari eginogn við ársenda 2010 uppá 1.685 mió. kr.

Tá Tryggingarsambandið Føroyar S/F varð stovnað í 1940, fekk felagið einkarrætt at reka tryggingarvirkssemi í Føroyum, og stóð hesin einkarrætturin við til 1998. Síðani hevur kapping verið á tryggingarøkinum. Lógarásett var tó heilt fram til 2008, at tað einans vóru føroysk tryggingarfeløg, ið høvdu loyvi at reka tryggingarvirkssemi í Føroyum.

Við teimum broytingum, sum verið hava á tryggingarmarknaðinum seinastu árin, eru krøvini til felagið eisini broytt. Felagið er ment frá at vera ein umsitingarstovnur til at vera ein kundatænastufyrirtøka. Hetta hevur sett krøv til starvsfólkið í felagnum, og stór áherðsla hevur verið lögð á at útbúgva og menna alt starvslíðið. Tryggingarfelagið Føroyar P/F hevur sum hugsjón at skapa tryggleika, og málið hjá felagnum er at vera fremsta og besta tryggingarfelag í Føroyum. Fyri at rækka hesum, orðaði felagið í 2008 eitt virðisgrundarlag. Virðisgrundarlagið hevur støði í gomlu søgu og røttfesti felagsins, samstundis sum tað er grundfest í samtiðini, sum felagið, starvslíðið og kundarnir eru partar av.

Kjarnuvirðir felagsins eru:

- ✓ Vilji til lönandi vøkstur
- ✓ Vit virða heildina
- ✓ Vit eru ágrýtin og nærløgd
- ✓ Langtíðarhugsjón
- ✓ Broytingarsinni

Tað eru hesi virði, ið viðskiftafólk skulu vænta og krevja av felagnum í dagliga samstarvinum. Eisini eru tað hesi virði, ið skulu merkja samstarvið millum starvsfólkini í felagnum. Á henda hátt verður strembað eftir at rækka setninginum hjá felagnum, at vera fremsta og besta tryggingarfelag í Føroyum, og samstundis at skipa eitt arbeiðspláss, har góður trivnaður er millum starvsfólkini.

Tryggingarfelagið Føroyar P/F fevnir um alt landið, og umframt høvudsskrivstovuna í Tórshavn, eru avgreiðslur í Klaksvík, Saltangará, Sandavági, á Tvøroyri og í Vági.

ÁRIÐ, IÐ FÓR

2010 var eitt gott ár hjá Tryggingarfelagnum Føroyar P/F. Felagið hevði við árslok umleið 80 % av føroyska marknaðinum innan skaðatryggingar. Hetta er tað sama sum árið fyri.

Gongdin í tryggingarvirkseminum var góð. Inntøkurnar og umsitingarútreiðslurnar vóru á leið sum væntað, meðan skaðarnir vóru væl færri enn væntað. Felagið hevur tó havt ein stóran skaða í 2010, tá eldur var umborð á Athenu.

Innan fíggjarvirkssemi hava vit upplivað søguliga lágur stuttar rentur gjøgnum alt 2010. Í fyrri hálvári lækkaði rentan á lánsbrøvum við stuttfreistaðari gildistíð, meðan hon í øðrum hálvári hækkaði nakað aftur. Samanumtikið gjørdist avkastandi av fíggjarliga virkseminum í 2010 nøktandi.



ÁRSÚRSLITIÐ

Tryggingartekniska úrslitið gjørdist nakað lægri enn í 2009, og avkastandi av fíggjarognum á leið sum væntað.

Úrslitið eftir skatt varð eitt avlop upp á 79,4 mió. kr., móti einum avlopi uppá 93,9 mió. kr. í 2009.

Øll trý tryggingarøkini: Privat, Vinna og Sjógv, hava staðið seg væl í kappingini.

Bruttoskaðaprosentið varð 69,0 % móti 45,4 % í 2009. Hetta verður mettt at vera nøktandi. Samlað lækkaði talið

av skaðum við 3,7 % í mun til 2009, og samlaðu bruttoskaðarnir vórðu 251 mió. kr. móti 164 mió. kr. í 2009.

Rakstrarútreiðslurnar vóru 59,5 mió. kr móti 58,2 mió. kr. í 2009. Hetta er ein øking upp á 2,2 %, og er útreiðsluprosentið sostatt 17 % móti 16,7 % í 2009. Combined Ratio hjá felagnum gjørdist 79,4 % móti 76,2 % í 2009, sum er nøktandi, og mest týðandi orsøkin til hetta eru tær lágu skaðaútreiðslurnar í 2010.

Íløguvastandi hjá Tryggingarfelagnum Føroyar P/F í 2010 gjørdist 18,2 mió. kr.

móti 23 mió. kr. í 2009. Hetta er nøktandi og á sama støði sum vænta

Nevndin mælir til, at ársúrslitið verður greinað soleiðis:

tkr.

Flutt úrslit undanfarið ár	42.901
Flutt úrslit í árinum	79.447
Uppskot til vinningsbýti	-40.000
Fluttur vinningur við árslok	82.348

Ongar týðandi hendingar eru eftir roknskaparløkk, sum broyta metingina av ársfrásøgnini. Neyðugt hevur tó verið hjá Tryggingarfelagnum Føroyar P/F at taka fyrivarni fyri endurgjaldsskyldu viðvíkjandi skaða, sum hendi í 2010.

TRYGGINGARÁRIÐ

Gongdin í tryggingum

Samlaða talið av tryggingum øktist úr 74.692 tryggingum við ársenda í 2009 til 75.712 við ársenda 2010. Hetta er ein hækking uppá 1,4 %. Samlaðu

LEIÐSLUFRÁGREIÐING

Framhald frá síðu 7

tryggingargjöldini øktust við 0,9 % í mun til 2009, og vórðu 369 mió. kr. móti 365,9 mió. kr. árið fyri.

Innan Privat-økið er gongdin positiv bæði innan tryggingar og tryggingargjöld. Talið av tryggingum øktust við 2,3 %, hóast tryggingargjöldini minkaðu við 1,6 %. Í apríl tók felagið eina nýggja avsláttarskipan til privatkundar í nýtslu. Hetta varð gjørt fyri at gera felagið meira tíðarhóskandi og kappingarført framývir. Við støði í verandi tryggingum verður met, at avsláttarskipanini kemur at minka tryggingarinntøkurnar við á leið 11 mió. kr. Innan Privat-økið fingur vit í 2010 fleiri tryggingar frá kappingarneytanum enn vit lótu.

Á Vinnu-økinum fall talið av tryggingum við 2,2 % í mun til 2009, meðan tryggingargjöldini vuksu við 7,8 %.

Sjógv-økið er ógvuliga støðugt. Hóast tað í árinum vóru bæði tilgongd og frágongd av størri skipum, eru bert smávegis broytingar í samlaða talinum av tryggingum. Eisini alingin hevur verið sera støðug alt árið. Samlaða inntøkan av tryggingargjöldum minkaði við 3,4 %.

Talið av tryggingum, býtt millum ymsu tryggingarøkini:

↳ **PRIVAT 73%**
↳ **VINNA 24%**
↳ **SJÓGV 3%**

Skaðagongdin

Bruttoskaðaprosentið gjørdist 69,0 % móti 45,4 % í 2009. Hetta má sigast at vera lágt. Í alt lækkaði talið av skaðum við 3,7 % í mun til 2009. Úr 10.185 skaðum í 2009 niður í 9.813 skaðar í 2010. Samlaðu útreiðslurnar til endurgjald av skaðum var 251 mió.kr. móti 164 mió.kr. í 2009.

2010 hevur innan øll tryggingarøkini verið merkt av óvanliga fáum skaðum. Talið av skaðum, har endurgjaldið er undir 50 tús. kr., er fallið munandi í mun til árið fyri. Í 2010 vóru eingir stormskaðar. Vit hava havt nakrar miðalstórar skaðar (4-10 mió. kr.) og ein umfatandi brunaskaða umborð á Athenu.

ÍLØGUVIRKSEMI

Íløguaðkastid hjá Tryggingarfelagnum Føroyar P/F gjørdist í 2010 18,2 mió.kr. móti 23 mió.kr. í 2009. Hetta er nøktandi og nøkulunda á sama støði sum vænta. Miðal gildistíðin (varighed) á lánsbræva-goymslunøgdini (portefølje) var 3,1 ár við árslok 2010.

VÁÐAVIÐURSKIFTI

Málið - at reka lønandi tryggingarvirksemi - sæst aftur í arbeiðinum, sum lagt verður í at stýra váðanum. Arbeiðið fevnir eisini um at tryggja peningaognirnar, so felagið til eina og hvørja tíð er ført fyri at halda sínar skyldur.

Váðametingin er í høvuðsheitinum grundað á politikkir, sum hvørt ár verða viðgjørdir og góðkendir av nevndini.

Síðan galdandi tryggingarlóg varð sett í gildi 1. september 2008, hevur felagið miðvíst arbeiðt við at tillaga frágreiðingar og hagtøl samsvarandi teimum krøvum, sum sett eru av Tryggingareftirlitinum. Her verður serliga hugsað um vegleiðing frá eftirlitinum um nøktandi grundarfæfeingi.

Váðar við teknan av tryggingum

Felagið tekna tryggingar, sum fevna um allan tryggingartørv í Føroyum innan Privat- og Vinnu-økið, tó undantikið loftferðslu. Fyri at stýra hesum váðum, eru gjørdar mannagongdir, sum avmarkar støddirnar á teimum ymisku váðunum, sum tryggjast kunnu.

Váðar við goymslunøgdini av tryggingum

Í høvuðsheitum verða bert teknaðar tryggingar í Føroyum, og eru hesar spjaddar yvir alt landið. Prísásetingin í sambandi við teknan av tryggingum byggir á hagfrøðilig-ar royndir.

Skaðaváðar

Fyri at stýra skaðaváðunum er neyðugt, at skaðaviðgerðin verður framd av fólki við góðum førleikum og undir nøktandi eftirliti. Skaðaviðgerar eru undir støðugari útbúgving, og eru eftirlitskipanir settar í verk viðvíkjandi saksviðgerð.

Burturleggingar fyri endurgjöld verða gjørdar upp sak fyri sak, uttan mun til um talan er um størri ella minni skaðar. Tó er mannagongdin fyri bilskaðar tann, at burturleggingarnar eru grundaðar á hagfrøðilig miðaltøl.

Burturleggingar til enn ikki ráboðaðar skaðar og skaðatilburðir við ófullfíggaðum upplýsingum, verða mettar út frá verandi royndum.

Miðað verður móti einum úrsliti av endurgjaldsavsetingum, sum svarar til 0 kr. Kortini verður uppgerðin merkt av óvissu um upphædd og nær endurgjöld falla til gjaldingar.

Smidligar mannagongdir gera, at felagið skjótt kann skráseta heilt serligar tilburðir og broyttar umstøður.

Endurtryggingarváðar

Fyri at avmarka avleiðingar av sveiggjum í tryggingartekniska úrslitinum, verða váðar endurtryggjaðir, sum eru omanfyri eitt ásett egiðhald fyri hvønn váða sær. Eisini er hædd tikin fyri váðum, har fleiri tryggingar verða raktar av somu hending.

Hædd verður eisini tikin fyri, at vøkstur í tryggingum kann rúmast innan verandi endurtryggingar.

Í metingini av endurtryggingartørvinum verður eisini tikið atlit til eginogn og váða.

Endurtryggingarpolitikkurin fyri komandi tíðarskeið verður góðkendur av nevndini á hvørjum ári.

Marknaðar- og gjaldføriváði

Íløgupolitikkurin hjá felagnum ásetur váðan fyri íløgum, herundir samanseting av ognunum, sløg av ognum, gildistíð (varighed), landafrøðiliga spjaðing og váðaprofil.

Í íløgupolitikkinum eru nærri ásetingar um rentuváða, gjaldoyraváða, partabræva- og kredittváða umframt áseting í sambandi við einstakar íløgur.

Fyri at stýra hesum váðanum, krevur Tryggingarfelagið Føroyar P/F í løtuni, at endurtryggjarar hava eina styrkismeting (rating) á í minsta lagi A+, samstundis sum endurtryggingarsáttmálarnir verða spjaddir á fleiri endurtryggjarar.

Ágóðar hjá tryggingartakarum eru spjaddir út á fleiri smærri upphæddir, og tí er váðin í hesum sambandi avmarkaður.

Gjaldførið verður stýrt dagliga. Eisini verða støðugt gjørdar forsagnir, har met verður um stutt- og langtíðar gjaldføristörv.

KT-váðar

Ein KT-trygdarpolitikkur er settur í verk, fyri at tryggja KT-kervið, sum verður góðkendur av nevndini á hvørjum ári.

Strategiskir váðar og umdømi

Tað verður neyvt fylgt við gongdini á marknaðinum, og hvørji marknaðarrák eru uppi í tíðini.

Til tess at felagið framhaldandi skal hava gott orð á sær, verður áherðsla lögð á opinleika um virksemi og viðurskifti tess.

Rakstrarligir váðar

Felagið er varugt við váðarnar, sum kunnu standast av samskifti við felagsins áhugabólkar, feilir av mannaávvum, tekniskar feilir ella revsiverd misbrot, ella váðar, sum eru avleiðing av hendingum uttanfyri felagið, so sum lógarbroytingar. Felagið arbeiðir miðvíst við at styrkja um trygdina í samband við dagliga raksturin, eitt nú við tryggum eftirlitsskipanum, tilbúgvingarætlanum og KT-trygd. Manna-gongd er fyri KT-trygdina, fyri at tryggja eina skipaða KT-nýtslu. Somuleiðis er gjørd ein tilbúgvingarætlan, so øll, sum eru inni í bygningunum á Kongabrunni – starvsfólk sum viðskiftafólk – verða leidd út á ein skipaðan, tryggan og skjótan hátt, hendir ein vanlukka ella eldsbruni.

Eisini er dentur lagdur á javngering (standardisering) av mannagongdum og KT-tænastum.

Áhaldandi útbúgving av starvsfólkum og íløga í og menning av tøkni, miðar móti at avmarka rakstrarligu váðarnar. Á sama hátt verður fylgt neyvt við avbjóðingum mótvegis lykklapersónum í felagnum.

VITANARTILFEINGI

Fyri at felagið skal menna seg, eru kundarnir, starvsfólkið, mannagongdir, arbeiðshættir og tøkni ein sera týðandi partur.

Kundarnir

Fyri Tryggingarfelagið Føroyar P/F, sum er fremst á tryggingarmarknaðinum í Føroyum, er tað av sera stórum týðningi, at privatkundar og føroyska vinnulívið eru væl nøgd við felagið.

Hvørt ár ger felagið nøgdsemiskanningar millum kundarnar, so vit kunnu tryggja okkum, at vit menna okkum samsvarandi tí tørv og teimum krøvum, sum marknaðurin setir okkum.

Við somu kanningum ber eisini til at meta um okkara støði í mun til alheims støði.

Úrslitið av kanningunum er nøktandi, og vísa tær, at vit sum frá líður eru blivin betur at nøkta tørv kundans. Felagið fer eisini í komandi tíð at stremba eftir at betra viðurskiftini enn meira.

Starvsfólkið

Fyri at kunna bjóða fram góðar og kappingarførar tryggingar, er týðningarmikið, at starvsfólkið tekur arbeiðið í fullum álvara, sýnir áhuga og málrættað ger eitt gott arbeiði fyri at veita kundunum ta bestu tænastruna.

Tað hevur týðning fyri felagið at hava og draga at sær góð starvsfólk. Tí verður arbeiðt miðvíst við at gera arbeiðsplássíð spennandi og trygt við nógvum menningartilboðum.

Væl vitandi, at tilfeingið er avmarkað í Føroyum, og at vit liggja landfrøðiliga avbyrgd, so verður áherðsla lögð á at útbúgva starvsfólkið til teirra tørv.

Hvørt ár ger felagið stavsfólkakanningar, og vísa hesar kanningar nøgdsemi og positiva menning av starvsfólkinum.

Leiðslan leggur dent á trivnað og engagement hjá starvsfólkinum. Á hvørjum ári eru eisini starvsfólkasamrøður, har met verður um arbeiðsavrik, og har mál verða sett og víðari útbúgving verður lögð til rættis.

Felagið er væl umtókt sum arbeiðspláss. Hetta sæst best aftur í lítlu útskiftingini í starvsfólkaliðnum.

Við ársenda 2010 arbeiðdu 105 fólk í Tryggingarfelagnum Føroyar P/F, 83 á høvuðsskrivstovuni í Tórshavn, og 22 á avgreiðslunum kring landið.

LEIÐSLUFRÁGREIÐING

SUMMARY - MANAGEMENT REPORT

Framhald frá síðu 9

Virkisgongdir

Tað verður framhaldandi arbeið við at betra um úrtøkuna og dygdina av arbeiðinum.

Viðvikjandi skaðaviðgerðini verður miðað eftir, at so nógvir av skaðanum sum gjørligt verða endaliga avgreiddir við telefon-avgreiðslu. Eisini er ynskiligt, at skaðarnir verða liðugt viðgjørdir við so fáum handfaringum sum til ber.

Við eini umfatandi útbúgvingarætlan innan sølu og kundaviðgerð, hevur miðvíst verið arbeiðt fram ímóti at gera sølu- og kundatænastuna til dygdargóða uppliving.

Fyri at tryggja okkum, at allir viðkomandi kundaupplýsingar eru til taks og lætt atkomiligar, verður arbeiðt miðvíst at goyma hesar ravtøkniliga (elektroniskt).

Í mars 2010 tók felagið nýggja heimasíðu í nýtslu. Málið er, at kundin skal meta heimasíðuna sum tann besta miðilin at koma í samband við felagið uppá. Á heimasíðuni skal kundin finna allar upplýsingar um síni tryggingarviðurskipti og verða avgreiddur tann vegin. Nýggja heimasíðan er væl móttilikin. Hetta kemur m.a. til sjóndar við, at fleiri vitja okkara heimasíðu nú enn áður.

Tøknifrøði

Stórir dentur verður lagdur á rakstrartrygðina í teimum tøkniligu loysnunum, sum valdar verða. Støðugt verður arbeiðt við at styrkja um KT-trygdina, sum er grundað á KT-politikk, sum ásetur tey yvirskipaðu trygdarkrøvini.

Menning og rakstur av kjarnuskipanum eru lögð hjá uttanhýsis veitarar. Hetta er gjørt fyri at tryggja framhaldandi menning og rakstrartrygd og eisini við atlit til tilfeingi og kostnað.

GRANSKING OG MENNINGARVIRKSEMI

Burtursæð frá miðvísari menning av produktum og arbeiðsgongdum, er ikki annað serligt granskningar- og menningarvirksemi í gongd.

VÓNIR FYRI 2011

Fíggarliga gongdin í landinum heldur væntandi á í 2011. Orsakað av hesum, og øktari kapping frá íslenskum og donskum veitarum á skaðatryggingarøkinum, vænta vit eina lækking í samlaðu tryggingarinntøkunum.

Talið á skaðum, sum var lágt alt 2010, verður væntandi á nøkulunda sama støði ella nakað hægri í 2011.

Samantikið vænta vit eitt lægri tryggingartekniskt úrslit í 2011 í mun til 2010.

Tað er óvissa tengd at at gera metingar um fíggarmarknaðirnar, men vit rokna við, at tann Evropeiska stýringsrentan stórt sæð verður óbroytt í 2011. Um so er, at rentan á lánsbrøvum hækkar, hevur tað negativt árin á fíggaravkastid, tí meginparturin av ognu felagsins er knýttur at lánsbrøvum.

LEIÐSLUSTØRV HJÁ NEVND OG STJÓRN

Upplýsingar um onnur leiðslustørv hjá nevnd og stjórn sambært § 129 a í Kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum.

Nevndarformaður: Jákup Birgir Mohr

Nevndarformaður í:

TF Holding P/F og limur í nevndini í fyra av dótturfeløgum hjá TF Holding P/F

Nevndarlimur í:

Eik Banki Føroyar P/F

Havsbrún P/F

Næstformaður: Johannes Danielsen

Stjóri í:

Jóhs Sp/f

Nevndarlimur í:

TF Holding P/F og limur í nevndini í fyra av dótturfeløgum hjá TF Holding P/F

Borg P/F

Fastognarfelagið KND P/F

KN P/F

Nevndarlimur: Jan Eiden Müller

Stjóri í: Sosialurin Sp/f

Nevndarlimur í:

TF Holding P/F og limur í nevndini í fyra av dótturfeløgum hjá TF Holding P/F

Nevndarlimur: Ingeborg Godtfred

Nevndarlimur í:

TF Holding P/F og limur í nevndini í fyra av dótturfeløgum hjá TF Holding P/F

Nevndarlimur: Schandorff Vang

Nevndarlimur í:

TF Holding P/F og limur í nevndini í fyra av dótturfeløgum hjá TF Holding P/F

Størv, góðkend av nevndini

Nevndin hevur, sambært § 64 í Løgtingsslóg um tryggingarvirksemi, góðkent hesi størv hjá stjórnini:

Forstjóri: Regin Hammer

Eigari av:

RH Sp/f

Stjóri í:

TF Holding P/F

TF Íløgur P/F

TF Ognir P/F

Nevndarformaður í:

Betri Pensjón P/F

Nevndarlimur í:

Faroese Insurance Company Guernsey Ltd.

Føroya Fiskiðnaður P/F

Dagsbrún P/F

Stjóri: Edvard Heen

Nevndarlimur í:

Faroese Insurance Company Guernsey Ltd.



SUMMARY • 2010 was a good year for Tryggingarfelagið Føroyar P/F. By year end 2010 the company's proportion of the total general insurance market in the Faroe Islands was about 80%. Unchanged compared to 2009.

The general insurance business performed well. Revenues and operating cost were as expected while insurance costs were lower than expected. The company was during 2010 exposed to one large insurance damage, the fire on fishing vessel Athena.

In 2010, the Group could celebrate the 70th anniversary. In this connection, the Group donated a DKK 10 million MR-scanner to the Faroese hospitals and a fire- and burglary-safe shield to protect the original Faroese flag, preserved in the church of Famjin. In addition to this, every household in the country was given a first-aid kit.

Throughout 2010 we have experienced historically low short-term interest. During first half of 2010 short-term interest rates declined while regaining somewhat in the second half of 2010. The development in first half of 2010 was the contributor to a satisfactory investment performance.



- ↘ Nýttur roknskaparháttur / Applied Accounting Policy
- ↘ 5 ára yvirlit / Five Year Summary
- ↘ Ársfrásøgn 1. januar – 31. desember / Profit and Loss Account, 1 January - 31 December
- ↘ Fíggjarstøða 31. desember / Balance at 31 December
- ↘ Notur til ársfrásøgnina / Notes
- ↘ Leiðsluátekning / Management Certification
- ↘ Átekning frá óheftum grannskoðarum / Independent Auditors' Certification

NÝTTUR ROKNSKAPARHÁTTUR

ALMENT

Ársfrásøgnin er gjørd sambært Løgtingslóg um tryggingarvirksemi og er ársfrásøgnin uppsett í samsvari við kunngerð nr. 2 frá 30. desember 2009 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum (hereftir kunngerð nr.2).

BROYTINGAR

• Uppgerðarhátturin av beinleiðis og óbeinleiðis kostnað undir skaðaendurgjöldum og rakstrarkostnað av tryggingarvirksemi, er broyttur í mun til undanfarna ár. Broyingin er grundað á, at nýggi hátturin gevur eina rættvísari mynd av deilingini millum ávikavist beinleiðis og óbeinleiðis skaðaendurgjalds-, fyrisingar- og nýtekingarkostnað. Samanberingartølini fyri 2009 eru tillagað nýggja uppgerðarháttinum.

• Samanberingartølini fyri 2009 eru vist í ársfrásøgnini, hóast tað ikki er krav um at vísa samanberingartøl fyrr enn í Ársfrásøgnini fyri 2011 jb. § 147, stk. 2 í kunngerð nr. 2. Har tørvur hevur verið, eru samanberingartølini tillagað, soleiðis at tey kunnu samanberast við tølunum fyri 2010. Framdu broytingar hava onga ávirkan á úrslit ella eginpening í 2009.

AVRUNDING AV UPPHÆDDUM

Upphæddir í rakstrarroknskapi, figgjarstøðu og notum v.m. verða avrunndað til heil tøl. Av tí at tølun verða avrunndað hvørt fyri seg, kunnu avrundingsarmunir vera millum upplýstar samanteljingar og summin av teimum undirliggjandi tølunum.

UM INNROKNAÐ OG VIRÐISÁSETING Í ÁRSFRÁSØGNINI

Ognir verða innroknaðar í figgjarstøðuna,

tað ið tað er sannlíkt, at felagið fær framtidar figgjarligar ágóðar, og virðið á ogninum kann gerast upp álitandi.

Skyldur verða innroknaðar í figgjarstøðuna, tað ið tað er sannlíkt, at felagið í framtíðini skal av við figgjarligar ágóðar, og stóddin á skyldunum kunnu gerast upp álitandi.

Inntøkur verða innroknaðar í rakstrarroknskapi so hvørt sum tær verða vunnar, harundir virðisjavning av figgjarligari ogn og skuld. Í rakstrarroknskapi verða somuleiðis innroknaðar allar útreiðslur – harundir tryggingarveitingar og broyting í avsetingum – sum er við til at røkka ársins inntøku.

KONSERNVIBURSKIFTIR OG NÆRSTANDANDI PARTAR

Handil og tænastr millum feløg í samtakinum verða avgreidd til marknaðarpris ella á útreiðslunøktandi stóði.

RAKSTRARROKNSKAPURIN

TRYGGINGARVIRKSEMI

Tryggingargjöld fyri egna rokning: Svára til tað, sum uppkravt er í árinum, javnað við broytingini í avsetingum.

Endurtryggingargjöld: Svára til tað, sum latið er í endurtryggingargjöldum, javnað við broytingum í avsetingum.

Renta av tryggingarvirksemi: Tann parturin av figgjarinntøkunum, sum ætlast stáva frá, at tryggingargjöld verða goldin forút, og at eitt ávíst tíðarbíl er millum skaðahending og útgjöld fyri skaðabøtur.

Skaðaendurgjald: Fevnir um ársins skaðagjöld, javnað við broytingum í avsettum skaðaendurgjöldum og samlaða partinum hjá endurtrygjarum.

Íroknað í skaðaendurgjöldini er eisini beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerarkostnaður – skaðaviðgerðarkostnaður inniheldur útreiðslur til sýn og meting av skaðum, útreiðslur til at steðga og avmarka hendar skaðar, útreiðslur til skaðafyrbygging og eisini beinleiðis og óbeinleiðis útreiðslur í samband við viðgerð av hendum skaðum.

Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum: Viðvíkur forvæntaðum og afturgoldnum tryggingargjöldum, har virði á avsláttinum er knýttur at skaðagongdini, og/ella har treytir fyri útgjaldi eru ásettar áðrenn byrjan av roknskaparárinum ella við tekning av trygging.

Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi: Fevnir um nýtekingar- og fyrisingarkostnaðir við frádrátti av ómaksløn og avlopsbýti frá endurtrygjarum.

Tann parturin av rakstrarkostnaðinum, ið beinleiðis ella óbeinleiðis kann knýttast at fasthaldan av verandi tryggingum og/ella at nýtekingum, er vístur undir nýtekingarútreiðslum.

Fyrisingarkostnaður viðvíkur útreiðslum, sum eru nýttar í samband við umsiting av verandi tryggingum og av tíðargreinaðum útreiðslum, ið viðvíkja roknskaparárinum.

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

GENERALLY

The annual report has been rendered in accordance with the regulations and meets the requirements stipulated by the Faroese Insurance Act. The annual report has been rendered in accordance with Decree no 2 of 30 December 2009 on annual reports for insurance companies and financial holding companies (henceforth Decree no. 2).

The figures in the income statement, the balance and the notes are rounded off. Because the figures are rounded off separately, the rounded figures may add up differently than the underlying figures.

CHANGES

• Distribution method of directly and indirectly costs included in compensation expenses and underwriting expenses incurred is changed compared to previous years. The change is based on, that the new method gives a better true and fair view in distributing directly and indirectly compensation-, administration- and acquisition costs. Comparative figures are accustomed to the new distribution method.

• Although not demanded by law for the annual report 2010, comparative figures are shown in the annual report. Where necessary comparative figures have been adjusted, so that they can be compared to 2010 figures. Made adjustments have no effect on the result or the equity of 2009.

INCLUSION AND VALUATION IN THE ANNUAL REPORT

Assets are included in the balance sheet when it is likely that the Company will derive future financial profit from them and the asset value can be reliably assessed.

Liabilities are included in the balance sheet when it is likely that the Company will lose financial profit and the size of the liability can be reliably assessed. Assets and liabilities are initially shown at cost value. Subsequently, assets and liabilities are stated as described below for each entry individually.

Income is entered in the profit and loss account as it is gained. Expenses involved in gaining the income of the year are included in the profit and loss account.

GROUP RELATIONS AND AFFILIATED PARTIES

Trade and services between companies within the group will be handled at market price or at a level meeting expenses.

THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

INSURANCE ACTIVITY

Premiums written net of reinsurance: These are premiums charged over the year balanced with the changes in provisions.

Reinsurance premiums: This includes what has been paid in reinsurance premiums balanced with the changes in provisions.

Interest rate income from insurance activity: This is the part of the financial income expected to arise as a result of the prepayment of premiums and from the time span between claims incident and compensation payment.

Compensation expenses: Claims incurred on own account comprise claims paid during the year adjusted for changes in the provisions for outstanding claims and net of re-

insurers' share. Accordingly, claims incurred comprise known and expected claims relating to the year as well as any adjustments to the provisions made in previous years. Furthermore they comprise direct and indirect costs on claims handling.

Bonus and rebates: Relate to expected and paid-back premiums, where the value of the discount is tied to the claims development and/or where the conditions for payment are settled before the beginning of the financial year or at the time of taking out the insurance.

Underwriting expenses incurred: The share of operating costs directly or indirectly connected to maintaining current policies and/or underwriting new policies is shown under Acquisition costs.

Administration costs are expenses related to the administration of present policies and expenses appertaining to the present year.

Administration payments to and from affiliated companies are settled as net payments and set off in administration costs.

INVESTMENT ACTIVITY

Interest rate income and dividend etc: This subsumes income from bonds, financial instruments, other securities, deposits, loans and outstanding accounts.

Exchange rate adjustments: This corresponds to the total value adjustments of the Company's securities, including foreign currency adjustments and adjustment of security assets by year-end. The net result on sale of securities is settled as the difference between sales price and the value at the beginning of the year or,

APPLIED ACCOUNTING POLICY

NÝTTUR ROKNSKAPARHÁTTUR

Framhald frá síðu 14

ÍLØGUVIRKSEMI

Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m.: Fevni um inntøkur frá lánsbrøvum, figgjaramboðum, øðrum virðisbrøvum, innlán-um, útlánnum og áogn.

Kursjavnningar: Svarar til tað samlaðu javningina av virðisbrøvum felagsins, íroknað valutakursbroytingar og kursjavnningar av virðisbrævaognini við árslok. Nettoúrslitið við sølu av virðisbrøvum, er uppgjørt sum munurin millum söluprís og virðið við ársbyrjan ella, um virðisbrævið er keypt í árinum, útveganarvirðið.

Fyrisitingarkostnaður í sambandi við iløguvirksemi: Fevni um kurtagu og gjald fyri porteføljurøkt.

Skattur: Skattur av ársúrslitinum er roknaður skattur við 18 % við støði í úrsliti áðrenn skatt, tillagað fyri ikki skattskyldugar inntøkur og útreiðslur. Útreiðsluførði skatturin fevni um aktuellan skatt av skattskylduga ársúrslitinum og javning av útsettum skatti.

Avsetingin til útsettan skatt verður roknað við 18 % av teimum tíðarbundnu frávikunum, sum stava frá, at inntøkur og útreiðslur ikki verða tiknar við í rakstrarroknskapinum og skattskyldugu inntøkuna í sama tíðarskeiði.

Felagið er samskattað við móðurfelagið, TF Holding P/F. Í tann mun skattlig hall verða nýtt av øðrum feløgum í samskatt- ingini, verður skattavirðið av hallinum goldið tí felagnum, sum letur hallið frá sær.

FÍGGJARSTØÐAN

OGN

Immateriel ogn: Verður innroknað til útveganarprís við frádrátti av samlaðum avskrivningum. Avskrivningin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárini og er sett út frá væntaðu brúkstíðini, tó í mesta lagi í 20 ár.

Tey nýttu avskrivningartíðarskeiðini eru: Ritbúnaður 5 ár

Immateriel støðisogn verður niðurskrivað til endurvinningarvirði, um hetta er lægri enn roknskaparlíga virði. Fyri hvørja ogn sær verður árliga mettt um tørnur er á niðurskriving.

Materiel støðisogn: Verður innroknað til útveganarprís við frádrátti av samlaðum avskrivningum. Avskrivningin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárini og er sett út frá væntaðu brúkstíðini og mettum restvirði.

Kostprísur er útveganarprísur, umframt kostnaðir, ið beinleiðis eru knýttir at útveganini til dagin, tá ið ognin er klár at taka í nýtslu.

Tey nýttu avskrivningartíðarskeiðini eru: Innbúgv, edv-útgerð, bilar v.m. 3-7 ár

Materiel støðisogn verður niðurskrivað til endurvinningarvirði, um hetta er lægri enn roknskaparlíga virði. Fyri hvørja ogn sær verður árliga mettt, um tørnur er á niðurskriving.

Figgjariløgur: Virðisbrøv, sum eru innroknað sum iløguogn, fevna um børsskrásett lánsbrøv og partabrøv, sum verða innroknað til dagsvirði seinasta roknskapardag.

Endurtryggjaranna partur av tiltøkum:

Rættindi í endurtryggingarsáttmála, ið viðvíkja hendum tryggingarskaða, verða uppgjørdar eftir treytinum í endurtryggingarsáttmálanum og eftir somu metingum og meginreglum, ið eru brúktar í sambandi við uppgjær av skaðaendurgjöldum.

Áogn: Verður virðisásett til amortiseraðan kostprís, har hædd verður tikin fyri væntaðum tapum.

Áogn hjá tryggingartakarum: Skuldarnir verða virðisásettir við frádrátti av møgulum tapsvanda grunda á eina meting av hvørjum einstøkum skuldara.

SKULD

Avsett tryggingargjöld: Tryggingargjöld, sum eru uppkravd í árinum, men sum eru fyri tíðarskeiðið aftaná 31. desember.

Avsett skaðaendurgjöld: Skaðabøtur, sum eru fráboðaðar, men ikki liðugt avgreiddar við árslok.

LYKLATØL

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

Grundað á, at hetta er fyrsta árið, at krav er um at ársfrásøgnin skal uppsetast eftir kunngerð nr. 2, er í 5 ára yvirlitinum bert víst tøl fyri 2010 og 2009 jb. §147, stk. 3 í kunngerð nr. 2.

if it was purchased in the year, at acquisition value.

Administration costs related to investment activity: This subsumes brokerage and portfolio management.

Taxes: The tax on the profit is calculated at 18% based on the result before tax adjusted for non-taxable income and expenses. Expensed taxes subsume actual tax on the taxable result and equalization for deferred taxes.

Provision for deferred taxes is calculated at 18% of the anticipated variance between income and expenses stated in the income statement and the actual taxable income for the same period.

The Company is jointly taxed with the parent company, TF Holding P/F. In the event that a tax loss is used by other companies in the joint taxation, the assessed value of the tax loss is paid to the company with the tax loss.

BALANCE

ASSETS

Intangible assets: Are booked at acquisition value net of accumulated depreciation. Depreciation is at equal amounts for the set financial years and is based on expected product life, but no more than 20 years..

The current depreciation schedule is: Software 5 years

Intangible fixed assets are depreciated to salvage value if this is less than book value. Depreciation need is assessed every year for the individual asset.

Tangible assets: Are booked at acquisition value net of accumulated depreciation. Depreciation is at equal amounts for the set financial years and is based on expected product life and assessed residual value.

Actual cost amounts to acquisition cost together with expenses directly related to the acquisition until the day the asset is ready to be used.

The current depreciation schedule is: Furnishings, electronic equipment, cars etc. 3-7 years

Tangible assets are depreciated to salvage value if this is less than book value. Depreciation need is assessed every year for the individual asset.

Financial investments: Securities booked as investment assets subsume stocks and shares booked at market value on the last account day.

Reinsurer's share of claims: The rights in reinsurance contracts regarding claims incurred are calculated according to the conditions of the reinsurance contract and according to the same assessments and principles used in claims payments.

Outstanding accounts: Are valued at amortized cost and take expected losses into account.

Outstanding accounts with policyholders: Debtors are valued with deduction of possible loss risk based on evaluations of each individual debtor.

LIABILITIES

Premium provisions: These are premiums, which have been charged this year, but which cover the period after 31 December.

APPLIED ACCOUNTING POLICY

Continued from page 15

Claims provisions: Claims made but not paid by year-end.

KEY FIGURES

These are rendered in accordance with Decree no 2 of 30 December 2009 on Annual Reports and financial holding companies.

Because the Company has adapted the annual report to Decree no. 2, the Company has only provided key figures for 2010 and 2009.

5 ÁRA YVIRLIT / FIVE YEAR SUMMARY

HØVUÐSTØL (KR. 1.000) / INDEX FIGURES (DKK 1,000)

	2010	2009
RAKSTUR / OPERATIONS		
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	364.332	361.734
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-251.252	-164.059
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-62.073	-60.509
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	24.206	-51.210
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	78.195	91.059
Íløgavkast eftir trygg. tekniska rentu / Investment yield after tech. interest rate income	18.246	23.008
Ársúrslit / Result for the year	79.447	93.949
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provisions result	-5.295	-10.003
FÍGGJARSTØÐA / BALANCE		
Tryggingartekniðskt avseting tilsamans / Technical provisions total	325.567	258.378
Tryggingaráøgn tilsamans / Total Technical assets	109.239	30.087
Eginogn tilsamans / Total Equity	322.348	332.901
Ognir tilsamans / Total Assets	686.111	616.750
LYKLATØL / KEY RATIOS		
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	69,0%	45,4%
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	17,0%	16,7%
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	-6,6%	14,2%
Combined ratio / Combined ratio	79,4%	76,2%
Operating ratio / Opertaring ratio	77,7%	74,3%
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	-3,3%	-6,1%
Eginognsavkast / Return on equity	24,2%	32,9%
Solvensdeknigur / Solvency	5,14	5,45

RAKSTRARROKNSKAPUR / PROFIT AND LOSS ACCOUNT
DKK. 1.000

ÁRSFRÁSØGN 1. JANUAR – 31. DESEMBER

Annual report 1 January - 31 Desember

NOTA NOTE	2010	2009	
TRYGGINGARGJØLD FYRI EGNA ROKNING / PREMIUMS WRITTEN NET OF REINSURANCE			
1	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	364.918	379.422
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-65.322	-64.518
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	4.169	-13.517
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtryggjarum / Change in reinsurance premium provisions	-1.298	1.095
	Tryggingargjöld fyri egna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance	302.466	302.482
2	Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity	2.983	5.103
SKAÐAENDURGJØLD / COMPENSATION EXPENSES			
3	Útgoldin skaðaendurgjöld / Claims paid	-180.477	-168.921
	Endurtryggjaranna partur / Reinsurance recoveries received	7.829	2.499
4	Broyting í avsettum skaðaendurgjöldum / Change in claims provisions	-70.775	4.862
5	Broyting í avsettum skaðaendurgjöldum hjá endurtryggjarum / Change in reinsurance claims provisions	80.450	7.424
	Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Compensation expenses net of reinsurance	-162.973	-154.136
	Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	-4.755	-4.171
RAKSTRARKOSTNAÐUR AV TRYGGINGARVIRKSEMI / OPERATING EXPENSES			
6	Nýtekningarkostnaður / Acquisition costs	-33.474	-29.434
7	Fyrisitingarkostnaður / Administration costs	-28.599	-31.074
	Nýtekningar- og fyrisitingarkostnaður í alt / Total acquisition and administration costs	-62.073	-60.509
	Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggjarum / Reinsurance commission and profit particip. recieved	2.547	2.290
8	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi f.e.r. í alt / Total net operating expenses	-59.527	-58.218
	Tryggingartekniðskt úrslit / Technical profit/loss	78.195	91.059
INNTØKUR FRÁ ÍLØGUOGNUM / INCOME FROM INVESTMENT ASSETS			
9	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc	11.392	16.689
10	Kursjavningar / Exchange rate adjustments	9.247	12.153
11	Fyrisitingarkostnaður í samband við íløguvirksemi / Administration costs related to investment activity	591	-732
	Inntøkur frá íløgugnum í alt / Total income from investment assets	21.229	28.111
2	Renta av tryggingartekniðskt avsetingum / Interest rate from technical provisions	-2.983	-5.103
	Íløgavkast eftir tryggingartekniðskt rentu / Investment yield after technical interest rate income	18.246	23.008
	ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / RESULT BEFORE TAX	96.441	114.066
12	Skattur / Tax	-16.995	-20.117
	RAKSTRARÚRSLIT / RESULT OF THE YEAR	79.447	93.949

FÍGGJARSTØÐA / BALANCE
 DKK. 1.000

FÍGGJARSTØÐA 31. DESEMBER

Balance by 31 December

 NOTA
 NOTE

2010 2009

OGN / ASSETS

13	Immateriel ogn / Intangible assets	2.430	1.876
	Materiel ogn / Tangible assets		
14	Rakstrargøgn / Operating equipment	3.114	4.575
	Materiel ogn í alt / Tangible assets in total	3.114	4.575
	Aðrar figgjjarligar íløgugnir / Other financial investments		
15	Íløguprógv / Investment funds	37.304	215.471
	Lánsbrøv / Bonds	475.163	138.757
	Útlán / Loans	0	31.604
	Innlán / Deposits	20.316	162.406
	Aðrar figgjjarligar íløgugnir í alt / Other financial investments in total	532.783	548.238
	Íløgugn í alt / Financial investments in total	532.783	548.238
	Áogn / Outstanding accounts		
	Endurtrygjaranna partur av tryggingargjöldum / Reinsurers' share of premiums	707	2.005
	Endurtrygjaranna partur av skaðaendurgjöldum / Reinsurers' share of claims	108.532	28.082
	Endurtrygjaranna partur av tiltøkum í alt / Reinsurers' share in total	109.239	30.087
	Áogn hjá tryggingartakarum / Outstanding accounts with policyholders	21.961	21.247
	Áogn í samband við beinleiðis tryggingarsáttmálar í alt / Outstanding accounts, direct policies in total	21.961	21.247
	Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies	4.421	1.107
	Onnur áogn í alt / Other receivables in total	4.421	1.107
	Áogn í alt / Outstanding accounts in total	135.621	52.441
	Onnur ogn / Other assets		
12	Útsett skattaáogn / Deffered tax surplus	716	584
	Annað / Other	0	725
	Onnur ogn í alt / Other assets in total	716	1.309
	Tíðaravmarkingar / Accrued income		
	Rentur og leiga tilgøðar / Outstanding interest and rent	5.754	1.694
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income	5.693	6.618
	Tíðaravmarkingar í alt / Accrued income in total	11.447	8.312
	Ogn í alt / Assets in total	686.111	616.750

FÍGGJARSTØÐA / BALANCE
 DKK. 1.000

FÍGGJARSTØÐA 31. DESEMBER

Balance by 31 December

 NOTA
 NOTE

2010 2009

SKULD / LIABILITIES

	Eginogn / Equity		
	Partapeningur / Share capital	200.000	200.000
	Flutt úrslit / Profit/loss transferred	82.348	42.901
	Uppskot til vinningsbýti / Suggested dividend	40.000	90.000
16	Eginogn í alt / Equity in total	322.348	332.901
	Tryggingartekniskar avsetingar / Technical provisions		
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	83.537	87.706
	Avsett skaðaendurgjöld / Claims provisions	237.275	166.500
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and discount provisions	4.755	4.171
	Tryggingartekniskar avsetingar í alt / Total technical provisions	325.567	258.378
	Avsettar skyldur / Liability provisions		
	Avsett til eftirlønarskyldur / Pension liability provisions	6.682	0
	Avsetingar í alt / Liability provisions in total	6.682	0
	Skuld / Debt		
	Skuld í sambandi við trygging / Insurance debts	563	308
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Reinsurance debts	3.588	4.878
	Millumrokning við tilknýttar fyrirkøtur / Account with affiliated companies	19.522	10.233
	Annað / Other	1.291	724
	Skuld í alt / Total debt	24.964	16.143
	Tíðaravmarkingar / Accrued debt	6.551	9.329
	Skuld í alt / Total Liabilities	686.111	616.750
17	Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result		
18	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance		
19	Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees		
20	Nærstandandi partar / Close parties		
21	Virkisroknskapur / Performance Analyses per Class of Non Life Insurance		
22	Viðkvæmisgreining / Exposure Information		
23	Figgjaramboð / Financial instruments		



NOTUR / NOTES

DKK. 1.000

NOTA NOTE	2010	2009
1 Bruttotryggingarinntøkur / Gross premiums written		
úr Føroyum / from the Faroe Islands	363.027	376.994
úr EU-londum / from EU countries	-7	96
úr øðrum londum / from other countries	1.898	2.332
Bruttotryggingarinntøkur í alt / Gross premiums written in total	364.918	379.422
2 Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity	2.983	5.103
3 Útgoldin skaðaendurgjöld / Claims paid		
Útgoldin skaðaendurgjöld / Claims paid	-155.846	-146.091
Skaðakostnaðir / Claims costs	-24.631	-22.831
Útgoldin skaðaendurgjöld í alt / Claims paid in total	-180.477	-168.921
4 Broyting í avsetingum til skaðaendurgjöld / Change in provisions for claims		
Avsetingar til skaðaendurgjöld, ultimo / Provisions for claims at 31 December	-237.275	-166.500
Avsetingar til skaðaendurgjöld, primo / Provisions for claims at 1 January	166.500	171.362
Broyting í avsetingum til skaðaendurgjöld í alt / Change in provisions for claims in total	-70.775	4.862
5 Broyting í avsetingum til skaðaendurgjöld hjá endurtryggjara / Claims in provisions for claims, reinsurer's share		
Avsetingar til skaðaendurgjöld hjá endurtryggjara, ultimo / Provisions for claims, reinsurer's share, at 31 December	108.532	28.082
Avsetingar til skaðaendurgjöld hjá endurtryggjara, primo / Provisions for claims, reinsurer's share, at 1 January	-28.082	-20.657
Broyting í avsetingum til skaðaendurgjöld hjá endurtryggjara í alt / Claims in provisions for claims, reinsurer's share in total	80.450	7.425
6 Nýtekingarkostnaður / Acquisition costs		
Nýtekingarútreiðslur / Acquisition costs	-32.976	-28.999
Samsýning / Commission	-498	-436
Nýtekingarkostnaður í alt / Acquisition costs in total	-33.474	-29.434
7 Fyrisitingarkostnaður / Administration expenses		
Fyrisitingarútreiðslur / Administration expenses	-24.294	-33.399
Av- og niðurskrivingar / Depreciation and amortisation	-2.921	-4.879
Endurgjald frá atknýttum virkjum / Compensation from affiliated companies	7.089	9.898
Endurgjald til atknýtt virkir / Compensation to affiliated companies	-8.474	-2.695
Fyrisitingarkostnaður í alt / Administration expenses in total	-28.599	-31.074
8 Rakstrarkostnaður / Operating expenses		

Upplýstu rakstrarkostnaðir eru í rakstrarroknskapinum deildir á skaðakostnaðir í samløðum útgoldnum skaðaendurgjöldum og á rakstrarkostnaðin av tryggingarvirkseminum

The operating expenses quoted are in the profit-and-loss account booked as claims costs in total claims paid and in operating expenses of insurance activity

DKK. 1.000

NOTA NOTE	2010	2009
8 Starvsfólkakostnaður / Employee expenses		
Lønir / Salaries	-41.919	-42.938
Eftirlønir / Pension contribution	-5.322	-4.636
Aðrir kostnaðir til almannatrygd / Other social security costs	-1.536	-1.613
Lønarhæddaravgjald / Tax on wages paid	-4.146	-2.367
Aðrir starvsfólkakostnaðir / Other employee costs	-5.154	-5.177
	-58.078	-56.731
Herav løn og samsýning til nevnd og stjórn / Herein salary and fees for Board and Management		
Nevndarsamsýning / Board remuneration	-699	-722
Stjórn / Management	-1.418	-1.294
Fulltíðarstørv / Full-time employees	102	107
Samsýning til grannskoðarar / Auditor fees		
NOTA, løggilt grannskoðanarvirki P/F		
Grannskoðan / Auditing	-860	-859
Aðrar tænastræveitingar / Other services provided	-38	-51
HanSam, skrásett grannskoðanarvirki Sp/f		
Grannskoðan / Auditing	-208	-207
Samløðar útreiðslur til grannskoðarar / Total auditing expenses	-1.105	-1.117
9 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income an dividend etc.		
Lánsbrævarenta / Yield on bonds	7.034	4.495
Peningastovnsrenta / Banking interest received	661	1.724
Vinningsbýti v.m. / Dividend received etc	2.294	2.639
Útlánsrenta / Interest on loans	640	7.302
Renta av millumverandi við tilknýttar fyrítøkur / Interest on accunts in affiliated companies	763	529
	11.392	16.689
10 Kursjavningar / Value adjustment		
Íløgubróv / Investment funds	18.419	59.240
Lánsbrøv / Bonds	19.422	-1.233
Aðrar kursjavningar / Other value adjustments	-28.594	-45.854
	9.247	12.153
11 Fyrisitingarkostnaður í samband við íløguvirksemi / Administration costs regarding investments	591	-732

DKK. 1.000

NOTA NOTE	2010	2009
12		
Skattur / Tax		
Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	96.441	114.066
Skattur 18% / Tax 18%	-17.359	-20.532
Aktuellur skattur / Current tax	-17.127	-20.391
Broyting í útsettum skatti / Change in deferred tax	132	274
Skattur sambart ársfrásøgn / Tax according to annual report	-16.995	-20.117
Verandi munir / Current difference	-365	-415
Avstemma skattaupphædd / Balanced tax charge	-17.359	-20.532
Skattaáøgn / Tax receivable		
Immateriel ogn / Intangible fixed assets	-437	-338
Rakstrargøgn / Operating equipment	638	407
Skuldarar / Debtors	515	515
Samlað útsett skattaáøgn / Total deferred tax balance	716	584
13		
Immateriel ogn / Intangible assets		
Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	2.347	0
Frágongd í árinum / Disposals during the year	0	0
Tilgongd í árinum / Additions during the year	1.281	2.347
Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	3.628	2.347
Avskrivningar 1. januar / Depreciation at 1 January	-471	0
Avskrivningar uppá seldar ognarlutir / Depreciation of sold assets	0	0
Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-727	-471
Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	-1.198	-471
Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December	2.430	1.876
Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January	1.876	0
Verður avskrivað yvir / Depreciated over	5 ár / 5 years	
14		
Rakstrargøgn / Operating equipment		
Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	31.464	29.536
Frágongd í árinum / Disposals during the year	-336	0
Tilgongd í árinum / Additions during the year	1.393	1.928
Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	32.521	31.464
Avskrivningar 1. januar / Depreciation at 1 January	-26.889	-22.580
Avskrivningar uppá seldar ognarlutir / Depreciation of sold assets	336	0
Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-2.853	-4.309
Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	-29.407	-26.889
Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December	3.114	4.575
Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January	4.575	6.956
Verður avskrivað yvir / Depreciated over	3-7 ár / 3-7 years	

DKK. 1.000

NOTA NOTE	2010	2009
15		
Íløguprógv / Investment funds	37.304	215.471
Við ársenda 2010 vóru allar undirliggjandi ognir lánsbrøv. By year end 2010 all underlying assets were bonds.		
16		
Eginogn / Equity		
Partapeningur / Share capital		
Partapeningur 1. januar / Share Capital 1 January	200.000	200.000
	200.000	200.000
Yvirkursgrunnur / Premium fund		
Yvirkursgrunnur við partabævaútgávu 1. januar / Premium fund by issue at 1 January	0	100.000
Flutt til fluttan vinning / Transferred to profit carried forward	0	-100.000
	0	0
Flutt úrslit / Profit/loss transferred		
Flutt úrslit 1. januar / Result transferred from previous year	42.901	-61.048
Flutt frá ársúrslitinum / Result transferred for the year	79.447	93.949
Flutt frá yvirkursgrunni / Transferred from premium fund	0	100.000
Flutt til uppskot til vinningsbýti / Transferred to suggested dividend	-40.000	-90.000
	82.348	42.901
Uppskot til vinningsbýti / Suggested dividend		
Uppskot til vinningsbýti / Suggested dividend	40.000	90.000
Uppskot til vinningsbýti í alt / Suggested dividend in total	40.000	90.000
Eginpeningur 31. desember / Equity at 31 December	322.348	332.901
Partapeningur / Share capital		
Samlaði partapeningurin hjá felagnum er eitt partabæv á 200.000 tkr., ið TF Holding P/F eigur. The company's total share capital is one share of th. DKK 200.000 owned by TF Holding P/F.		
Grundarfæfeingid og fæfeingiskrav / Capital base and capital requirements		
Eginpeningur / Equity	322.348	332.901
Immateriel ogn / Intangible assets	-2.430	-1.876
Uppskot til vinningsbýti / Suggested dividend	-40.000	-90.000
Útsett skattaáøgn / Deferred tax balance	-716	-584
Grundarfæfeingid / Capital base	279.202	240.442
Fæfeingiskrav / Capital requirement	54.349	44.136
17		
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Reslut from claims provisions	-5.295	-10.003

DKK. 1.000

NOTA NOTE	2010	2009
18 Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result		
Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-65.322	-64.518
Endurtryggingaranna partur / Reinsurance recoveries received	7.829	2.499
Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtryggjarum / Change in premium provisions with reinsurers	-1.298	1.095
Broyting í avsettum skaðaendurgjöldum hjá endurtryggjarum / Change in claims provisions with reinsurers	80.450	7.424
Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggjarum / Fees and dividend from reinsurers	2.547	2.290
	24.206	-51.210

19 Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees
Við árslok 2010 hvíldu ongar veðsetingar ella aðrar trygdarveitingar á felagnum.
By year-end 2010, no property mortgage or other guarantees rested with the Company.

20 Nærstandandi partar / Affiliated parties
Nevndu feløg hava týðandi ávirkan á Tryggingarfelagið Føroyar P/F
The following companies have significant impact on Tryggingarfelagið Føroyar P/F

Navn og Heimstaður / Name and address Grundarlag fyri ávirkan / Cause of impact

TF Holding P/F **Móðurfelag / Parent company**
Kongabrugvin
Postboks 329
FO-110 Tórshavn
Føroyar

Samhandil við nærstandandi partar í roknskaparárinum
Trade with affiliated parties

Navn / Name	Grundarlag fyri ávirkan / Cause of impact	Samhandil / Trade
TF Holding P/F	Móðurfelag / Parent company	Fyrisitingargjald / Administration fee Rentur av millumrokning / Interests on intercompany SWAP-avtala / SWAP-agreement
Betri Pensjón P/F	Systurfelag / Sister company	Fyrisitingargjald / Administration fee Rentur av millumrokning / Interests on intercompany
FIC Guernsey Ltd.	Systurfelag / Sister company	Endurtryggingargjald / Reinsurance premiums Rentur av millumrokning / Interests on intercompany
TF Ognir P/F	Systurfelag / Sister company	Rentur av millumrokning / Interests on intercompany

DKK. 1.000

NOTA	2010	2009
21 Virkisrokskapur / Performance analysis per class of Non Life Insurance		
	Motor kasko / Motor other classes	
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	62.469	70.516
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	64.177	70.885
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-31.210	-33.183
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	0	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-12.649	-13.691
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-4.107	-4.220
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	433	1.159
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	16.644	20.950

Tal av endurgjöldum / Number of compensations 3.038 3.303
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000 10,3 10,0
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency 18,2% 19,6%

	Sjógv og flutningur / Marine, air and transport	
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	92.062	103.178
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	96.433	99.126
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-127.053	-38.070
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	-4.755	-4.171
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-8.336	-8.983
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	55.027	-27.010
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	530	742
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	11.846	21.635

Tal av endurgjöldum / Number of compensations 571 611
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000 222,5 62,3
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency 28,3% 29,8%

	Bygningar og leysafæ privat / Fire and other damage to property, individuals	
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	66.419	69.404
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	67.956	66.857
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-22.450	-21.093
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	0	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-13.394	-12.913
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-5.722	-5.875
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	611	1.093
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	27.001	28.070

Tal av endurgjöldum / Number of compensations 3.687 3.626
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000 6,1 5,8
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency 11,6% 11,2%

LEIÐSLUÁTEKNING / MANAGEMENT CERTIFICATION

DKK. 1.000

NOTA**2010** **2009****21 Virkisroknskapur (framhald) / Performance analysis per class of Non Life Insurance (continued)**

	Onnur beinleiðis trygging / Other direct insurance	
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	143.968	136.324
Tryggingargjaldsinnntøkur / Premiums earned, gross	140.520	129.037
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-70.538	-71.714
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	0	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-27.695	-24.922
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-20.992	-14.105
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	1.409	2.109
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	22.704	20.404
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	2.517	2.645
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	28,0	27,1
Endurgjaldstittleiki / Compensation frequency	6,1%	6,4%

Í alt / Total

Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	364.918	379.422
Tryggingargjaldsinnntøkur / Premiums earned, gross	369.086	365.905
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-251.252	-164.059
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	-4.755	-4.171
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-62.073	-60.509
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	24.206	-51.210
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	2.983	5.103
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	78.195	91.059
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	9.813	10.185
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	25,6	16,1
Endurgjaldstittleiki / Compensation frequency	10,7%	11,0%

22 Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis

Hending / Events	Ávirkan á eginogn í tkr. / Equity impact in DKK 1.000	
Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0.7 percentage points	-11.747	-10.051
Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0.7 percentage points	14.798	10.051
Partabrævalækking á 12 prosent / Share decrease of 12 percent	-	-
Ognarprísalækking á 8 prosent / Property value decrease of 8 percent	-	-
Valutakursváði (VaR 99,5) / Value at risk (VaR 99.5)	-	-
Tap uppá mótpartar / Loss on counterparties	-	-2.528

23 Fíggjaramboð / Financial instruments

TF Holding P/F og Tryggingarfelagið Føroyar P/F hava í tíðarskeiðinum 1. januar 2010 til 30. november 2010 gjørt eina sínamilum SWAP-avtalu, ið ger, at Tryggingarfelagið Føroyar P/F avdekkar kursváðan, ið er knýttur at partabrønum og virkislánsbrønum.

Avkastid av partabrønum og virkislánsbrønum fylgir hereftir gongdini á einum útvaldum lánsbrævisitali.

For the period 1 January through 30 November, TF Holding P/F and Tryggingarfelagið Føroyar P/F have entered upon a mutual SWAP agreement, which entails that Tryggingarfelagið Føroyar P/F covers the Value at Risk related to shares and corporate bonds. The yield from shares and corporate bonds then follows the development of the chosen bond index.

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og viðtikið ársfrásøgnina fyri 2010 hjá Tryggingarfelagið Føroyar P/F.

Ársfrásøgnin er greidd úr hondum í samsvari við Løgtingslóg um tryggingarvirksemi.

Vit meta, at nýttu roknskaparreglurnar eru hóskandi, soleiðis at ársfrásøgnin gevur eina rættvisandi mynd av øgnum og skyldum felagsins, fíggjarligu støðuni pr. 31. desember 2010, umframt av úrslitinum av virksemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar 2010 - 31. desember 2010.

As of today, the Board and Management have reviewed and approved the 2010 annual report for Tryggingarfelagið Føroyar P/F.

The annual report has been rendered in accordance with the Faroese Insurance Act.

It is our assessment that the accounting principles applied are appropriate and provide a correct view of the Company's assets and liabilities, of the financial position as of 31 December 2010, as well as the result of the Company's activity for the financial year of 1 January 2010 - 31 December 2010.

TRYGGINGARFELAGIÐ FØROYAR P/F

Tórshavn, hin 3. mars 2011

STJÓRN / MANAGEMENT

Regin Hammer, forstjóri / Chief Executive Officer

Edvard Heen, stjóri / Managing Director

NEVND / BOARD OF DIRECTORS

Jákup Birgir Mohr, formaður / Chairman of the Board

Jóhannus Danielsen, næstformaður / Deputy Chairman

Ingeborg Godtfred · Sólrún Jacobsen* · Anna Larsen*

Sonne Mikkelsen* · Jan Eiden Müller · Schandorff Vang

*Starvsfólkavald / Employee Representatives

ÁTEKNING FRÁ ÓHEFTUM GRANNSKOÐARUM

INDEPENDENT AUDITORS' CERTIFICATION

TIL PARTAEIGARARNAR Í TRYGGINGARFELAGIÐ FØROYAR P/F

Vit hava grannskoðað ársfrásøgnina hjá Tryggingarfelagnum Føroyar P/F fyri roknskaparárið 1. januar 2010 til 31. desember 2010, við leiðsluátekning, leiðslufrágreiðing, nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, figgjarstöðu, frágreiðing um eginogn, og notum. Ársfrásøgnin er gjørd eftir lóg um tryggingarvirksemi.

ÁBYRGD LEIÐSLUNNAR AV ÁRSFRÁSØGNINI

Leiðslan hevur ábyrgd av at gera eina ársfrásøgn, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi. Henda ábyrgd ber í sær, at felagið støðugt hevur tað innanhýsis eftirlit, ið skal til, fyri at ársfrásøgn kann gerast, sum gevur eina rættvísandi mynd uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, at nýttur verður hóskandi roknskaparháttur, og at roknskaparligu metingarnar, sum gjørdar eru, eftir umstøðunum mugu ætlast at vera rímiligar.

GRANNSKOÐANIN OG ÁBYRGD GRANNSKOÐARANS

Okkara ábyrgd er við støði í grannskoðanini at gera eina niðurstøðu um ársfrásøgnina. Vit hava grannskoðað samsvarandi galdandi føroyskum grannskoðanarreglum, ið krevja, 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 ársfrásøgnini.

Grannskoðanin ber í sær, at gjørt verður tað arbeiði, sum skal til fyri at fáa grannskoðanarprógv fyri upphæddum og upplýsingum

í ársfrásøgnini. Grannskoðarin metir um, hvat arbeiði skal gerast, harundir metir hann um vandan fyri týðandi skeivleikum í ársfrásøgnini, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum. Grannskoðarin metir eisini um innanhýsis eftirlitið, ið skal til, fyri at felagið kann gera eina ársfrásøgn, 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 støða verður tikin til, um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingarnar, sum leiðslan hevur gjørt eru rímiligar, og hvussu ársfrásøgnin sum heild er gjørd.

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

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyrvirni.

NIÐURSTØÐA

Tað er okkara fatan, at ársfrásøgnin gevur eina rættvísandi mynd av ognu, skyldum, figgjarligu støðu 31. desember 2010 hjá felagnum og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar 2010 til 31. desember 2010 samsvarandi lóg um tryggingarvirksemi.

We have audited the annual report for Tryggingarfelagið Føroyar P/F for the fiscal year of 1 January through 31 December 2010 with the management certification, management report, applied accounting policy, profit and loss account, balance sheet, equity report and annotations. The annual report has been rendered in accordance with the Faroese Insurance Act.

THE MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR THE ANNUAL REPORT

The Management is responsible for preparing an annual report, which gives a true picture in accordance with the Faroese Insurance Act. This responsibility entails the continual internal control necessary for rendering financial statements which are a true and fair representation without material misstatements regardless of whether these stem from fraud or error, that the accounting policy applied is appropriate and that the accounting evaluations made are appropriate under the circumstances.

THE AUDIT AND THE AUDITOR'S RESPONSIBILITY

It is our responsibility to express an informed opinion on the financial statements based on the audit. We have conducted our audit in accordance with current auditing practices in the Faroes, which require that we observe ethical demands and plan the audit with the aim of obtaining reasonable assurance that the financial statements do not contain material misstatements. The audit entails obtaining and examining necessary audit evidence to sup-

port the amounts and disclosures in the financial statements. The auditor judges what kind of work is needed as well as assessing the risk of material misstatements in the annual accounts, regardless of whether these stem from fraud or error. The auditor also considers the internal control necessary for preparing financial statements, which are a true and fair representation. This is done to plan and perform the audit under the given circumstances and not to evaluate the quality of the internal control. The audit also includes an evaluation of whether the applied accounting policies used by the management are appropriate, whether the accounting estimates made by the management are reasonable as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that we have been given sufficient audit evidence to base our opinion on.

The audit has not caused any reservations.

CONCLUSION

It is our opinion that the annual accounts present a true and fair representation of the Company's assets, liabilities and financial situation as of 31 December 2010 and of the result of the Company's operations in the financial year 1 January -31 December 2010 in accordance with the Faroese Insurance Act.

Tórshavn, hin 3. mars 2011

NOTA

Løggilt grannskoðanarvirki P/F

Hans Laksá
Løggildur grannskoðari

Joen Magnus Lamhauge
Skrásettur grannskoðari

Tórshavn, 3 March 2011

NOTA

Løggilt grannskoðanarvirki P/F

Hans Laksá
Chartered Accountant

Joen Magnus Lamhauge
Registered Accountant



.....

Tryggingarfelagið Føroyar P/F
Kongabrugvin
Postboks 329
FO-110 Tórshavn
Tel +298 345600
www.trygging.fo