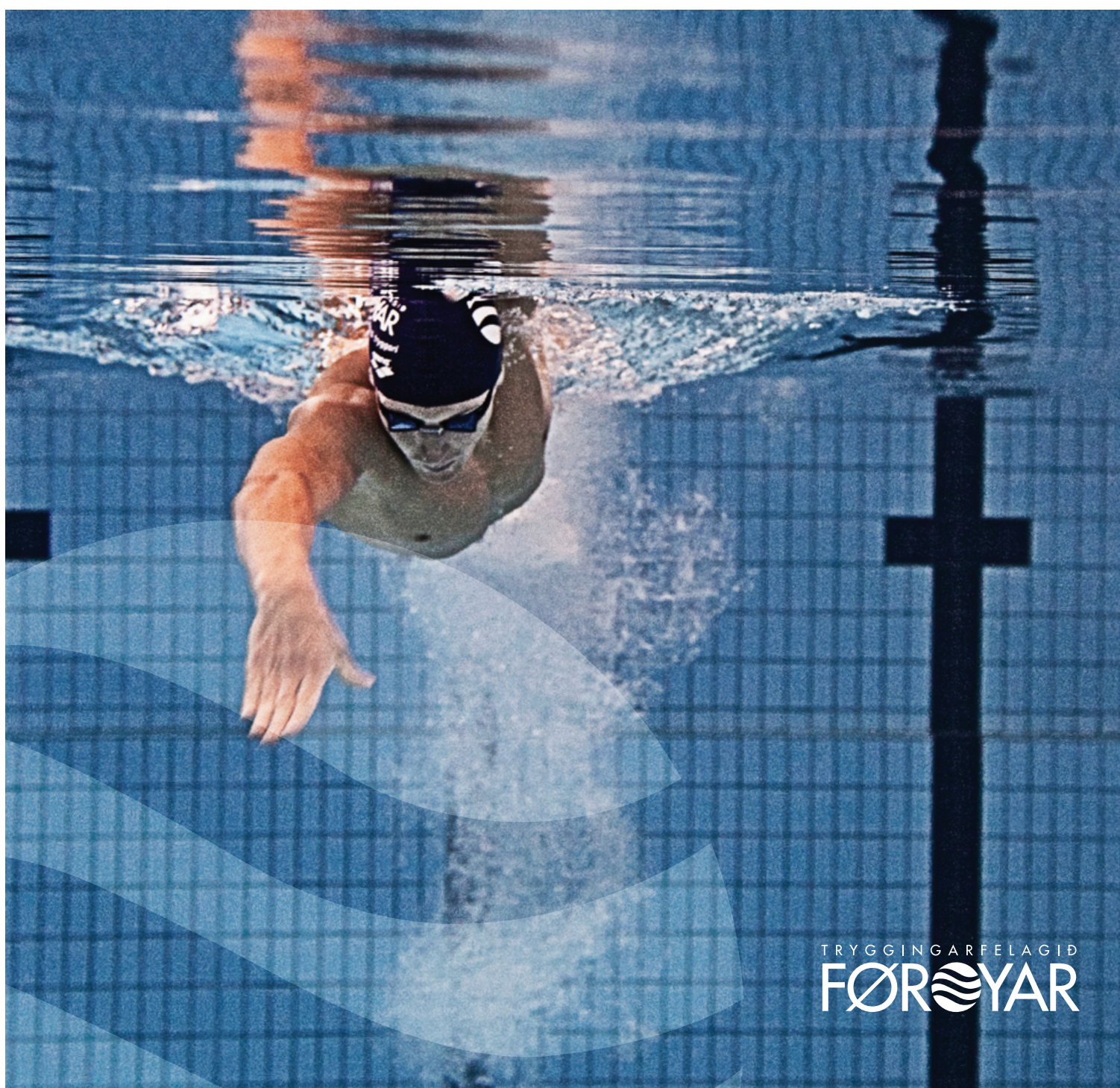


'11

Ársfrásögn

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 9 / Annual Year 9

Nevnd / Board of Directors

Gunnar í Liða
nevndarformaður / Chairman
Jóhannus Danielsen
næstformaður / Deputy Chairman
Ingeborg Andrea Godtfred
Árni Jakobsen
Sólrun Jacobsen *
Jónsvein Knudsen
Anna Larsen*
Sonne Mikkelsen *
Jan Eiden Müller

* vald av starvsfólkunum /
Employee Representative

Stjórn / Management

Regin Hammer
forstjóri / CEO

Granskoðan / Audit

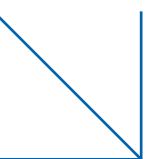
SPEKT
løgildir granskoðarar Sp/f

Ársaðalfundur /
Annual General Meeting

Ársaðalfundur verður hildin 26. apríl
2012 / Annual General Meeting will
be held on April 26th 2012



Partafelagsupplýsingar Company Information	2
Leiðslufrágreiðing Management Report	4
Nýttur roknskaparháttur Significant Accounting Policy	14
5 ára yvirlit Five Year Summary	20
Rakstrarroknskapur Income Statement	21
Fíggarstøða Balance Sheet	22
Eginognsuppperð Statement of Changes in Equity	24
Notur Notes	26
Leiðsluátekning Statement by the Management	34
Átekning frá óheftum granskoðarum Independent Auditors' Report	36





LEIÐSLUFRÁGREIÐING

MANAGEMENT REPORT

- ↳ Eigarviðurskifti
- ↳ Árið, ið fór
- ↳ Ársúrslitið
- ↳ Tryggingarárið
- ↳ Íløguvirksemi
- ↳ Váðaviðurskifti
- ↳ Vitanartilfeingi
- ↳ Gransking og menningarvirksemi
- ↳ Vónir fyri 2012
- ↳ 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 uppafgur longri aftur. Føroya Vanlukku-trygging 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 fyrítøka.

Tá Tryggingarsambandið Føroyar S/F varð stovnað í 1940, fekk felagið einkarrætt at reka tryggingarvirksemi 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 tryggingarvirksemi 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 kundatænastufyrítøka. Hetta hevur sett krøv til starvsfólkið í felagnum, og stór áherðsla hevur verið lögð á at útúgvja og menna alt starvslíðið. Tryggingarfelagið Føroyar P/F hevur sum hugsjón at skapa trygg-leika, og málið hjá felagnum er at vera fremsta og besta tryggingarfelag í Føroyum. Fyri at røkka hesum, orðaði felagið í 2008 eitt virðisgrundarlag. Virðisgrundarlagið hevur støðið í gomlu søgu og rótfesti felagsins, samstundis sum tað er grundfest í samtidini, sum felagið, starvslíðið og kundarnir eru partar av.

Kjarnuvirðir felagsins eru:

- **Vilji til lønandi vøkstur**
- **Vit virða heildina**
- **Vit eru ágrýtin og nærløgd**
- **Langtíðarhugsjón**
- **Broytingarsinni**

Tað eru hesi virði, 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 røkka setninginum hjá felagnum, at vera fremsta og besta tryggingarfelag í Føroyum, og samstundis at skipa eitt arbeiðsplass, har góður trivnaður er millum starvsfólkini.

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

ÁRIÐ, IÐ FÓR

Felagið hevði við árslok 2011 á leið 80% av føroyska marknaðinum innan skaðatryggingar. Hetta er á leið tað sama sum árið fyri.

Gongdin í tryggingarvirkseminum var merkt av størri skaðahendingum í sambandi við eldsbrunan umborð á Athenu og í sambandi við ódnina tann 24. og 25. november. Inntøkurnar og umsitingarútreiðslurnar vóru á leið sum væntað, meðan skaðarnir vóru væl størri enn væntað.

Tann 9. mai í 2011 kom eldur í Athenu, meðan skipið lá við bryggju og var undir umbygging. Umbyggingin var orsakað av øðrum eldsbruna, sum var í oktober 2010. Arbeiðið at umvæla henda skaðan var ikki liðugt, tá eldur aftur kom í skipið, og hesaferð gjørdist skipið vrak. Talan er um størsta tryggingarskaða hjá Tryggingarfelagið Føroyar P/F nakrantíð. Felagið hevði tó endurtryggað henda itøkiliga váðan, og soleiðis avmarkað beinleiðis kostnaðin fyri felagið.

Harnæst vóru met nógvir skaðar í sambandi við ódnina tann 24. og 25. november. Aftaná hesa skaðanátt í november skrásettu vit 3.400 skaðar, sum eru uppgjördir til á leið 52 milliónir krónur.

Harnæst hevur verið neyðugt at avseta upphæddir í sambandi við ábyrgdartryggingar og endurgjaldskrøv í hesum sambandi.

Innan fíggjarvirksemi helt søguliga lága rentustøði fram í 2011. Rentuhækkingarnar í 4. ársfj. í 2010 hildu fram nakað inn í 2011, men broyttust so til rentulækkingar á sumri og út á heystið. Samanumtikið gjørdist fíggjarliga avkastandi í 2011 nøktandi hjá felagnum.

ÁRSÚRSLITIÐ

Tryggingartekniska úrslitið gjørdist -6,1 mió. kr. í 2011, sum er munandi lægri enn í 2010, meðan avkastandi av fíggjarognumnum var 10,5 mió. kr. ella á leið sum væntað.

Úrslit fyri skatt gjørdist 4,4 mió. kr. og er hetta væl lægri enn mett varð við hálvárið 2011, tá úrslitið varð mett til 36 mió. kr. Orsøkin til munin stavar serliga frá størri skaðum enn mett í seinna hálvári 2011.

Úrslitið eftir skatt var eitt avlop upp á 3,5 mió. kr., móti einum avlopi uppá 79,4 mió. kr. í 2010.

Bruttoendurgjaldsprosentandi var 144,3% móti 69,0% í 2010. Størstu váðarnir eru endurtryggaðir og tí gjørdist endurgjaldsprosentandi fyri egna rokning 84,5% ímóti 62,4% í 2010. Hækkingin stavar frá hægri skaðatali í 2011 umframt ávísingum størri skaðahendingum. Samlaðu bruttoskaðendurgjöldini gjørdust 524,4 mió. kr. móti 251,3 mió. kr. í 2010.

Rakstrarútreiðslurnar vóru 62,5 mió. kr. móti 59,5 mió. kr. í 2010. Hetta er ein øking upp á 5,0%, og er útreiðsluprosentandi sostatt 18,1% móti 17,0 % í 2010. Combined Ratio hjá felagnum gjørdist 102,6% móti 79,4% í 2010, sum ikki kann sigast at vera nøktandi.

Íløguvastandi hjá Tryggingarfelagið Føroyar P/F í 2011 gjørdist 10,5 mió. kr. móti 18,2 mió. kr. í 2010. Hetta er nøktandi og á sama støði sum væntað.

Nevndin mælir til, at ársúrslitið verður greinað soleiðis:

tkr.

Flutt úrslit undanfarin ár	82.348
Flutt úrslit í árinum	3.492
Uppskot til vinningsbýti	0
Fluttur vinningur við árslok	85.840

Hendingar eftir árslok

Ongar týðandi hendingar eru eftir roknskaparlok, sum broyta metingina av ársfrásøgnini.

Fíggjarstøðan

Fíggjarstøðan javnvigar við 639,3 mió. kr. Av hesum fevnir eginognum um 285,8 mió. kr. og tryggingarteknisku avsetingar eru 314,7 mió. kr. í mun til 310,4 mió. kr. árið fyri.

Serlig viðurskiptir

Eftir at felagið í 2008 hevði stór kurstap av virðisbrøvum, tá fíggjarmarknaðirnir runt heimin vóru fyri sera stórum falli, varð avgerð tikin um at minka um váðan og veita felagnum tryggari avkast av íløgugnumum.

Í hesum sambandi bleiv ein avtala (hereftir nevnd swapavtalan) gjørd við TF Holding P/F, ið er móðurfelagið hjá felagnum, um umbýti ella trygging av avkastinum av virðisbrøvum hjá Tryg-

ingarfelagið Føroyar P/F, har størsti parturin av virðisbrøvunum vóru partabrøv og virkislánsbrøv, til eitt avkast svarandi til avkastandi uppá stats- og realkreditlánsbrøv.

Avtalan bar í sær, at Tryggingarfelagið Føroyar P/F kurstryggaði allan váða í sambandi við partabrøv og virkislánsbrøv, og býtti henda um við váða á stats- og reallánsbrøvum. Harvið avmarkaðist kursváðin hjá felagnum munandi. Avtalan var galdandi í tíðarskeiðinum januar 2009 til november 2010, tá tørvur ikki var meir fyri avtaluni, og umfataðu virðisbrøvini blivu seld, og stats- og realkreditlánsbrøv keypt ístaðin.

Gongdin á fíggjarmarknaðinum vendi aftur í 2009 og 2010 eftir vánaliga árið í 2008. Fyri Tryggingarfelagið Føroyar P/F gjørdist samlaða úrslitið av swapavtaluni tí í 2009 eitt hall uppá 45,9 mió. kr. og í 2010 eitt hall uppá 28,6 mió. kr. Íløguvastandi hjá felagnum gjørdist í 2009 23,0 mió. kr. og í 2010 á 18,2 mió. kr. og bæði árin svarandi til eitt avkast uppá umleið 4%.

Um nevnda swapavtala ikki hevði verið gjørd, vildi Tryggingarfelagið Føroyar P/F havt eitt úrslit fyri skatt í 2009 uppá 159,9 mió. kr. móti 114,1 mió. kr. og í 2010 uppá 125,0 mió. kr. móti 96,4 mió. kr., sum er 45,8 mió. kr. betur í 2009 og 28,6 mió. kr. betur í 2010.

Eginpeningur felagsins vildi uttan og við avtaluni fyri 2009 og 2010 verið ávikavist 370,5 mió. kr. móti 332,9 mió. kr. og 383,4 mió. kr. móti 322,3 mió. kr. Solvensur felagsins vildi fyri 2009 uttan avtaluna verið 6,30 móti 5,45 og fyri 2010 6,26 móti 5,14.

TRYGGINGARÁRIÐ

Gongdin í tryggingum

Samlaða talið av tryggingum fall úr 70.904 tryggingum við ársenda í 2010 til 70.697 við ársenda 2011. Hetta er ein lækking uppá 0,3%. Samlaðu tryggingargjöldini minkaðu við 0,6% í mun til 2010, og vórðu 366,7 mió. kr. móti 369,1 mió. kr. árið fyri.

Skaðagongdin

Bruttoendurgjaldsprosentandi gjørdist 144,3% móti 69,0% í 2010. Endurgjaldsprosentandi í 2011 má sigast at vera sera høgt eftir nøkur ár við lágum endurgjaldsprosentum. Í alt hækkaði talið av skaðum við 45% í mun til 2010 úr 9.813 skaðum í 2010 upp í 13.823 skaðar í 2011. Samlaðu útreiðslurnar til endurgjald av skaðum var 524,4 mió. kr. móti 251,3 mió. kr. í 2010.

ÍLØGUVIRKSEMI

Íløguvastandi hjá Tryggingarfelagið Føroyar P/F gjørdist 10,5 mió. kr. í 2011 móti 18,2 mió. kr. í 2010. Hetta er nøktandi og á leið sum

LEIÐSLUFRÁGREIÐING

Framhald frá síðu 7

væntað. Miðal gildistíðin (varighed) á lánsbrævagoymslunøgdini (portefølje) var 1,53 ár við árslok 2011.

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 alsamt er ført fyri at halda sínar skyldur.

Í samsvari við “Kunngerð um gjaldføri (solvens) og rakstrarætlanir hjá tryggingarfeløgum” og sum fastan tátt í váðastýringini av felagnum, eyðmerkir og nøgdargreinar nevndin minst eina ferð um árið allar týðningarmiklar váðar hjá felagnum. Fyri hvønn váðabólk verður eisini ásett eitt kapitalkrav, sum nýtt verður í sambandi við uppperð av individella solvenstørvinum hjá felagnum.

Felagið ger eisini upp “individuelle solvenstørvin” sambært “Kunngerð um gjaldføri (solvens) og rakstrarætlanir hjá tryggingarfeløgum” í minsta lagi kvartárliga. Uppgerðin verður gjørd sambært myndli, sum onnur tryggingarfeløg eisini brúka, og sum fylgir QIS (Quantitative Impact Study) til uppperð av tryggingarligu váðum, marknaðarváðum og rakstrarligu váðum. Harumframt verður eisini mett um støddina á øðrum váðum og kapitaltørvinum í sambandi við hesar. Mannagongdin munnar út í einum samlaðum “individuellem solvenstørvi”. Nevndin víðger og góðkennir uppperðina.

Grundarfæfeingið hjá felagnum sambært §81 í Løgtingslóg um tryggingarvirksemi var 5,61 ferðirnar minsta kravið í lógini.

Nevndin hevur samtykt kapitalætlan fyri felagið, sum skal tryggja, at grundarfæfeingi er nøktandi at standa ímóti teimum váðum, sum felagið kann væntast at verða útsett fyri í sambandi við framhaldandi virksemi í samsvari við felagsins strategi.

Harnæst hevur nevndin eisini samtykt eina kapitalneyðætlan, um tað óvæntaða skuldi hent, at fortreytirnar undir kapitalætlanini skuldu svikið.

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 arbeitt við at tillaga frágreiðingar og hagtøl samsvarandi teimum krøvum, sum sett eru í nýggju lóggávuni.

Skaðatryggingarváði

Innan skaðatrygging eru roknaðu váðarnir serliga tryggingar-

gjaldsváði (í sambandi við tekning av trygging), tiltaksváði (vandin fyri at skaðatiltakið er ov lítið í mun til, hvat skaðin at enda kostar) og katastrofuváði (kostnaðurin til óvanligar hendingar). Harumframt eru eisini aðrir váðar knýttir at reka skaðatrygging, so sum marknaðarváði, kredittváði og rakstrarligir váðar. Tað er eisini fleiri avleiddir váðar, so sum strategiskur váði, gjaldførisváði og váði fyri at skaða umdømi.

Tryggingargjaldsváði

Tryggingargjaldsváðin er váðin fyri, at útreiðslurnar til skaðar og kostnað eru størri enn inntøkurnar frá tryggingargjöldum. Hesin skal metast um fyri hvønn tryggingarbólk sær. Í tí føri at skaðagongdin í einum ári hevur við sær fleiri stórar skaðar, ella um tariffurin ikki er hóskandi í mun til rákið í undirliggjandi váðum, kunnu tryggingarinntøkurnar vísa seg at vera ónøktandi til at rinda fyri bæði skaðaútreiðslur og rakstrarkostnað hjá skaðatryggingarvirkseminum.

Váðin verður minkaður við endurtrygging.

Vvirskipaðu leiðreglurnar fyri, hvørjar tryggingar kunnu teknast, eru fastlagdar av nevndini, herundir eru eisini ásetingar um egid hald pr. váða og skaðahending. Í sambandi við tekning av tryggingum eru heimildir ásettar fyri hvørt starvsfólk.

Nevndin hevur eisini í samsvari við tryggingarlóggávuna gjørt og samtykt leiðreglur fyri innføring av nýggjum vørum. Áðrenn nýggj tryggingarvøra verður løgd á hyllarnar, skulu gerast kanningar av lønsemi og møguligum váðum.

Tiltaksváði

Tiltaksváðin er váðin fyri, at avsettu skaðatiltøkini er ov litil í mun til, hvat skaðarnir veruliga koma at kosta. Við ársenda avsetur felagið upphæddir til útgjalding av skaðum, sum enn ikki eru endaliga avgreiddir, og til skaðar, sum eru hendir og tó enn ikki eru fráboðaðir. Verða skaðagjöldini og aðrar skyldur størri, enn hildið varð við ársenda, hevur hetta við sær størri miss fyri felagið.

Skaðatiltøkini verða gjørd upp fyri hvønn einstakan skaða av skaðaviðgerum felagsins. Harumframt verða gjørðar avsetingar til enn ikki fráboðaðar skaðar, og skaðatilburðir við ófullfiggjaðum upplýsingum útfrá hagfrøðiligum grundarlagi og verandi royndum.

Katastrofuváði

Katastrofuváðin er váðin fyri óvanligum skaðahendingum. Teir størstu váðarnir hjá skaðatryggingarvirkseminum eru orsakað av ringum veðri umframt av einstøkum størri tryggingum.

Katastrofuváðarnir verða avmarkaðir við endurtrygging. Endurtryggingarpolitikkurin verður fastlagdur árliga og góðkendur av nevndini. Í endurtryggingarpolitikkinum verður vavið av endurtryggingum ásett, krav til egidhald hjá felagnum og hvørja meting (rating) endurtryggingarfeløgini í minsta lagi skulu hava.

Mislíkahaldsváði

Váðin fyri mislíkahaldi í sambandi við tryggingarvirksemi stavar serliga frá váðanum fyri at ágóðar mótvegis endurtryggjarum blíva mistir og at nýggj endurtrygging skal keypast. Hesin váðin kann standast av, at ein endurtryggjari ikki megnar at halda sínar skyldur í sambandi við skaðar, ella at endurtryggjarin fer av knóranum, og at felagið tí má keypa sær nýggja endurtrygging fyri at verja sítt virksemi.

Fyri at minka um hendan váðan er í endurtryggingarpolitikkinum hjá feløgnum í samtakinum ásett, at ein endurtryggjari skal í minsta lagi hava metingina A+, umframt at feløgini spjaða váðan út á fleiri endurtryggingarfeløg.

KT-váðar

Ein KT-trygdarpolitikkur er settur í verk, sum skal tryggja KT-kervið. Hesin 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.

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

Rakstrarligir váðar

Felagið er varugt við váðar, sum kunnu standast av samskifti við felagsins áhugabólkar, feilir av mannaávum, tekniskar feilir ella revsiverd brot, 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, tilbúvgingarætlanum og KT-trygd. Mannagongd er fyri KT-trygdina, fyri at tryggja eina skipaða KT-nýtslu. Somuleiðis er gjørd ein tilbúvgingarætlan, so øll, sum eru inni í bygningunum á Kongabránni – starvsfólk sum viðskiftafólk – verða leiðd út á ein skipaðan, tryggan og skjótan hátt, hendir ein vanlukka ella eldsbruni.

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

Áhaldandi útbúgving av starvsfólki og iløga í og menning av tøkni, miðar móti at avmarka rakstrarligu váðarnar. Á sama hátt verður fylgt neyvt við avbjóðingum mótvegis lyklapersónum 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 skipar felagið fyri nøgdsemiskanning millum kundarnar, so vit kunnu tryggja okkum, at vit menna okkum samsvarandi tí tørvi 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 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 tænastuna.

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

Av tí at tilfeingið er avmarkað í Føroyum, og at vit liggja landfrøðiliga avbyrgd, verður áherðsla løgd á at færleikamenna starvsfólkið í mun til egnan tørv og tørvin á arbeiðsplássinum.

Hvørt ár skipar felagið fyri stavsfólkatrivnaðarkanning, sum vísir nøgdsemi og trivnað millum starvsfólkin.

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

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

LEIÐSLUFRÁGREIÐING

SUMMARY - MANAGEMENT REPORT

Framhald frá síðu 9

Við ársenda 2011 arbeiddu 103 fólk í Tryggingarfelagið Føroyar P/F, 83 á høvuðsskrivstovuni í Tórshavn, og 20 á avgreiðslunum kring landið.

Virkisgongdir

Áhaldandi verður arbeitt við at betra um úrtøkuna og dygdina av arbeiðinum.

Viðvíkjandi skaðaviðgerðini verður miðað eftir, at so nógvir av skaðunum sum gjørligt verða endaliga avgreiddir umvegis telefonavgreiðslu. Eisini er ynskiligt, at skaðarnir verða liðugt viðgjørdir við so fáum handfaringum sum til ber.

Við eini umfatandi útbúgvingarætlan innan sølu og kunda-viðgerð, hevur miðvíst verið arbeitt 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 arbeitt miðvíst við at goyma hesar ravnitøkniliga (elektroniskt).

Arbeitt verður miðvíst við at hava eina dagfærda og nútímans heimasíðu, so kundin skal rokna heimasíðuna sum tann besta miðilin at koma í samband við felagið. Á heimasíðuni skal kundin finna allar upplýsingar um síni tryggingarviðurskifti og verða avgreiddur tann vegin.

Tøknifrøði

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

Menning og rakstur av kjarnskipanum eru lögð hjá uttanhýsis veitara. Hetta er gjørt fyri at tryggja framhaldandi menning og rakstrartrygd og eisini við atliti til tilfeingi og kostnað.

GRANSKING OG MENNINGARVIRKSEMI

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

VÓNIR FYRI 2012

Gongdin hjá felagnum er m.a. tengd at búskaparligu gongdini í Føroyum. Í seinastu metingum sínum um 2012 er Landsbanki Føroya heldur varnari enn frammanundan og væntar, at búskapurin fer at standa í stað. Orsakað av hesum, og øktari kapping frá íslendskum og donskum veitarum á skaðatryggingarøkinum, vænta vit eina lækking í samlaðu tryggingarinntøkunum.

Talið á skaðum, sum í 2011 var hægri enn vanlig ár, verður væntandi lægri í 2012. Skaðagongdin er tó tengd at stórskaðum, veðri og vindi.

Tað er altíð óvissa knýtt at metingum um gongdina í tryggingarvirkseminum. Samanumtikið vænta vit tó eitt hægri tryggingarvirkseminum. Samanumtikið vænta vit tó eitt hægri tryggingarvirkseminum. Samanumtikið vænta vit tó eitt hægri tryggingarvirkseminum. Samanumtikið vænta vit tó eitt hægri tryggingarvirkseminum.

Íløguslitið verður ávirkað av gongdini á altjóða figgjarmarknaðinum og rentustøðinum. Av tí at felagið hevur valt ein varnan íløgupolitikk og m.a. ongar íløgur hevur gjørt í partabrøv, er íløguslitið í mestan mun tengt at gongdini innan lánsbrøv og harvið at rentustøðinum. Trupult er at meta um rentustøðið komandi árið, men vit rokna við, at tann evropeiska stýringsrentan stórt sæð verður óbroytt í 2012. Um so er, at rentan á lánsbrøvum hækkar, hevur tað negativt árin á figgjarkastid.

Samantikið vænta vit tí eitt betri úrslit í 2012 enn í 2011.

LEIÐSLUSTØRV HJÁ NEVND OG STJÓRN

Upplýsingar um onnur leiðslustørv hjá nevnd og stjórn.

Nevndarformaður: Gunnar í Liða

Nevndarformaður í:

- TF Holding P/F
- Grønlandsbanken A/S
- Hotel Føroyar P/F

Nevndarlimur í:

- Eik Banki P/F

Næstformaður: Jóhannus Danielsen

Stjóri í:

- Jóhs. Sp/f

Næstformaður í:

- TF Holding P/F

Nevndarlimur í:

- Eik Banki P/F

Nevndarlimur: Jan Eiden Müller

Nevndarlimur í:

- TF Holding P/F

Nevndarlimur: Ingeborg Godtfred

Nevndarlimur í:

- TF Holding P/F

Nevndarlimur: Árni Jakobsen

Stjóri í:

- Árni Jakobsen Sp/f
- Kallur Sp/f
- RM-Bólkurin Sp/f
- Sofus M. Jakobsen, ráðgevandi verkfrøðingar P/F

Nevndarlimur í:

- TF Holding P/F
- RM-Bólkurin Sp/f
- Sofus M. Jakobsen, ráðgevandi verkfrøðingar P/F

Nevndarlimur: Jónsvein Knudsen

Stjóri í:

- 26. apríl 2002 P/F
- Dekk Service Sp/f
- Jens Leon Sp/f
- Snaraløkur P/F

Nevndarformaður í:

- Diamond Fish P/F

Nevndarlimur í:

- TF Holding P/F
- Alnet Studio P/F
- Snaraløkur P/F

Forstjóri: Regin Hammer

Eigari av:

- RH Sp/f

Stjóri í:

- TF Holding P/F

Nevndarformaður í:

- Betri Pensjón P/F
- TF Ognir P/F
- TF Íløgur P/F
- Faroese Insurance Company Guernsey Ltd.

SUMMARY

The company's proportion of the total general insurance market in the Faroe Islands was about 80%, unchanged compared to previous year.

The general insurance business 2011, was greatly affected by two incidences, namely the fire onboard fishing vessel Athena and the weather storm in November 2011. The insurance income and administration costs in 2011 were as expected, but claims were significantly higher than expected.

The 9th of May 2011 fire occurred onboard the large fishing vessel Athena, which was at wharf reconditioning the vessel after the first fire from October 2010. This became the largest single insurance incident in the company's history and Athena became a wreck. The company's own cost of this incident was limited due to reinsurance.

Between 24th and 25th of November 2011 a strong storm raged the Faroe Islands. Afterwards the company registered 3.400 insurance damages, which is a record damages by a single incidence. The costs of these claims were approximately 52 mDKK.

In 2011 the historically low level of the short-term interest continued from 2010. Overall the investment performance in 2011 was satisfactory.

The company's forecast is related to the economical growth in the Faroe Islands. In their latest report, Landsbanki Føroya have conservative outlook regarding the Faroese economy in 2012. The expectation is stagnation rather than growth. Because of this and stronger competition from Icelandic and Danish none-life insurance companies, the expectation is a decline in insurance income. The number of insurance damages in 2011 was higher than a normal year. There is a certain risk attached to insurance activity, but expectations are that the claims will be lower in 2012 than 2011.

Overall it is expected that the result in 2012 will be better than 2011.



- ↳ Nýttur roknskaparháttur / Significant Accounting Policy
- ↳ 5 ára yvirlit / Five Year Summary
- ↳ Rakstrarroknskapur 1. januar – 31. desember / Income Statement, 1 January - 31 December
- ↳ Fíggjarstøða 31. desember / Balance at 31 December
- ↳ Eginognsuppgerð / Statement of Changes in Equity
- ↳ Notur / Notes
- ↳ Leiðsluátekning / Statement by the Management

NÝTTUR ROKNSKAPARHÁTTUR

ALMENT

Ársfrásøgnin er gjørd sambært Løgtingslóg um tryggingarvirksemi og tilhoyrandi kunngerð nr. 2 frá 30. desember 2009 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum (hereftir kunngerð nr. 2).

Flokkning av áøgn hjá tryggingartakarum, avsett tryggingargjöld og tíðaravmarkingum undir skuld, er broytt í mun til undanfarin ár, og samanberingartøl er tillagaði broytingina.

Annars er nýttur roknskaparháttur óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2010.

Avrunding av upphæddum

Upphæddir í rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginognsuppperð og notum v.m. verða avrundað til heil tøl. Av tí at tøluni verða avrundað hvørt sær, kunnu avrundarmunir vera millum upplýstar samanteljingar og samløguna av teimum einstøku tølunum.

Um innroknan og virðisáseting í ársfrásøgnini

Ognir verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið fær framtíðar fíggarligar ágóðar, og virðið á ognunum kann gerast upp álítandi. Fíggarlig amboð verða innroknað samsvarandi hesum og verða tikin við í ársfrásøgnina á handilsdegnum.

Skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið í framtíðini skal av við fíggarligar ágóðar, og støddin á skyldunum kunnu gerast upp álítandi.

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

Konsernviðurskiptir og nærstandandi partar

Handil og tænastr millum feløg í samtakinum verða avgreidd til marknaðarprís ella á útreiðslunøktandi støði.

Roknskaparligar metingar

Roknskaparliga virði av ávisum ognum og skyldum er tengt at metingum av, hvussu hesar ognir og skyldur verða ávirkaðar av framtíðar hendingum. Avseting til skaðaendurgjald er tann roknskaparposturin, sum í størstan mun eru tengdur at roknskaparligum metingum.

RAKSTRARROKNSKAPURIN

Tryggingarvirksemi

Tryggingargjöld fyri egna rokning: Tryggingarinntøkur svara til tryggingargjöld brutto, javnað við latnum endurtryggingargjöldum og broytingini í avsettum tryggingargjöldum og avsettum endurgjaldstryggingargjöldum. Avsett tryggingargjöld og endurtryggingaranna partur av tryggingargjöldum eru ein tíðargreining av ávikavist tryggingargjöldum og endurtryggingargjöldum yvir váðatíðarskeiðið.

Tryggingar verða innroknaðar sum tryggingarinntøkur í samsvari við váðæksponeringina yvir tryggingartíðarskeiðið, roknað serstakt fyri hvørja tryggingaravtalu.

Parturin av tryggingargjöldum móttikin uppá avtalur, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum avsett tryggingargjöld.

Parturin av endurtryggingargjöldum goldin til endurtryggingaravtalu, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum áøgn undir endurtryggingaranna parti av tryggingargjöldum.

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

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

Íroknað í skaðaendurgjöldini er eisini beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaður – heri 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 væntaðum og afturgoldnum tryggingargjöldum, tá virðið av 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: Fevnur um nýtekningar- og fyristingarkostnaðir við frádrátti av ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggingarum.

Tann parturin av rakstrarkostnaðinum, ið beinleiðis ella óbeinleiðis kann knýstast at fasthaldan av verandi tryggingum og/ella at nýtekningum, er vístur undir nýtekningarútreiðslum.

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

Fyrisitingargjald til og frá tilknýttum fyrítøkum verður uppgjørt sum nettoupphædd og mótroknað í fyrisitingarkostnaðinum.

Íløguvirksemi

Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m.: Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. fevnir um inntøkur frá lánsbrøvum, fíggarumboðum, øðrum virðisbrøvum, innlánnum, útlánnum og áøgn.

Kursjavningar: Svarar til tað samlaðu javningina av virðisbrøvum felagsins, íroknað gjaldoyrakursbroytingar og kursjavningar av virðisbrævaøgnini við árslok.

Nettóurslitið 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 íløguvirksemi: Fevnir 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. Útreiðslufordi skatturin fevnir 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.

Útsett skattaáøgn, hermillum skattliga virðið á framflytingarheimilaðum skattligum halli, verður innroknað við tí virði, sum ognin væntandi verður realiserad fyri.

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

FÍGGJARSTØÐAN

Ogn

Immateriel ogn: Verður innroknað til útveganarprís við frádrátti av samlaðum avskringingum. Avskringingin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárinu og er sett út frá væntaðu nýtslutíðini, tó í mesta lagi í 20 ár.

Avskringingartíðarskeiðini eru:

Ritbúnaður	5 ár
------------	------

Immateriell støðisogn verður niðurskrivað til endurvinningarvirði, um hetta er lægri enn roknskaparliga virði. Fyri hvørja ogn sær verður árliga mett um tørvur er á niðurskriving.

Materiell støðisogn: Verður innroknað til útveganarprís við frádrátti av samlaðum avskringingum. Avskringingin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárinu og er sett út frá væntaðu nýtslutíðini 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.

Avskringingartíðarskeiðini eru:

Innbúgv, edv-útgørd, bilar v.m.	3-7 ár
---------------------------------	--------

Materiell støðisogn verður niðurskrivað til endurvinningarvirðið, um hetta er lægri enn roknskaparliga virðið. Fyri hvørja ogn sær verður árliga mett, um tørvur er á niðurskriving.

Fíggariløgur: Virðisbrøv, sum eru innroknaði sum íløgugogn, eru børsskrásett lánsbrøv og partabrøv, sum verða upptikin til dagsvirði seinasta roknskapardag.

Endurtryggingaranna 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 uppperð av skaðaendurgjöldum.

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

Áøgn hjá tryggingartakarum: Skuldarnir verða virðisásettir til amortiseraðan kostprís við frádrátti av møguligum tapsvanda grundað á eina meting av hvørjum einstøkum skuldara.

NÝTTUR ROKNSKAPARHÁTTUR

SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICY

Framhald frá síðu 15

Tíðaravmarkingar: Í tíðaravmarkingum undir ogn verður goldin kostnaður sum viðvíkjur komandi roknskaparárum innroknaður.

Skuld

Vinningsbýti: Uppskot til vinningsbýti fyri roknskaparárið, verður tikið við sum serstakur postur undir eginognini. Uppskot til vinningsbýti verður tikið við sum skuld, tá tað er samtykt á aðalfundi.

Avsett tryggingargjöld: Verða virðisásett eftir mettari upphædd av skaðaendurgjöldum íroknað beinleiðis og óbeinleiðis kostnað til skaðaviðgerð, ið standast av framtíðar skaðum, sum eru umfataðir av ikki endaða tryggingarskeiðinum.

Avsett tryggingargjöld fevna í minsta lagi um tryggingargjöld, sum eru uppkravd í árinum, men eru fyri tíðarskeiðið aftaná árslok.

Avsett skaðaendurgjöld: Avsett skaðaendurgjöld eru avsetingar fyri framtíðar gjaldingar av hendum tryggingartilburðum.

Avsetingarnar verða gjørdar upp sak fyri sak, og við hjálp av hagfrøðisligum háttum (IBNR- og IBNER-avsetingar). IBNR-avsetingar fevna um tryggingartilburðir hendir í roknskaparárinum, men sum ikki eru fráboðaðir við árslok. IBNER-avsetingar fevna um fráboðaðar skaðar, sum við árslok ikki hava nøktandi upplýsingar um skaðartilburðin.

Í avsettum skaðaendurgjöldum eru tær upphæddir, sum væntandi fevna um beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir í sambandi við avgreiðslu av skyldunum.

Tað verða gjørdar leypandi metingar um avsetingarnar eru nøktandi við aktuelum væntanum til framtíðar peningastreyamar.

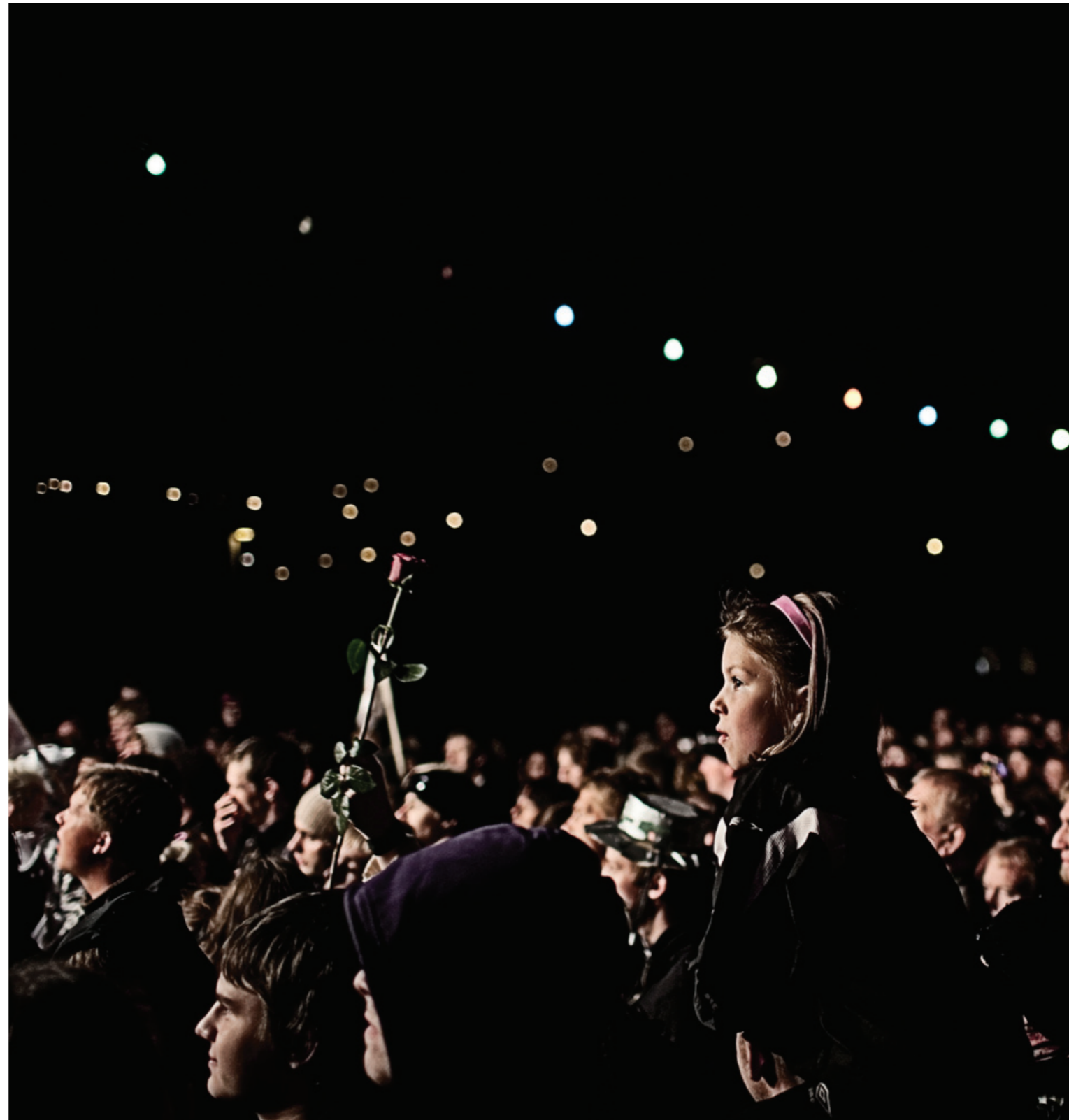
Avsettar eftirlønarskyldur: Viðvíkja eftirlønarskyldum hjá fyrrverandi starvsfólkum í gomlum eftirlønarskipanum. Eftirlønarskyldan broytist við leypandi útgjöldum og nýggjum metingum um livialdur.

Onnur skuld: Umfatar ognarar í sambandi við fyrisitingarkostnað, ristorno, skylduga frítíðarløn v.m.

Lyklatøl

Lyklatøl eru útroknað sambært ásetingum í kunngerð nr. 2.

Av tí at roknskaparárið 2009 var fyrsta árið, krav var um, at ársfrásøgnin skuldi uppsetast eftir kunngerð nr. 2, er í 5 ára yvirlitinum bert víst tøl fyri 2009-2011 jb. §147, stk. 3 í kunngerð nr. 2.



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).

Classification of outstanding accounts with policyholders, premium provisions and accrued debt has been changed compared to previous years. These changes are also applied to comparison figures. Significant accounting policy is unchanged compared to the annual report 2010.

Rounding of figures

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

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 assets value can be reliably measured. Financial instruments are included according to this and are included in the annual report on the day of transaction.

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 measured. 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 arms length or at a level meeting expense.

Accounting estimates

Determining the carrying value of certain assets and liabilities is associated with an estimate of how future events will affect the value of these assets and liabilities. Mostly determined by accounting estimates are liabilities under Provisions for outstanding claims.

SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICY

THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Insurance activity

Premiums net of reinsurance: Premiums are gross premiums, balanced with given reinsurance premiums and changes in premium provisions and reinsurers' share of premiums. Premiums provisions and reinsurers' share of premiums are accrualization of respectively premiums and reinsurance premiums.

Insurance contracts are included as premiums according to risk exposure over covering period, calculated after individual insurance contract.

Part of insurance contracts charged concerning contracts, which concern risk after 31st December, is included as premiums provisions.

Part of paid reinsurance premiums concerning reinsurance contracts, which concerns risk after 31st December, is included as reinsurers' part of premiums.

Interest rate income from insurance activity: 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 reinsurers' 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: Relates 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: Interest rate income and dividend subsumes income from bonds, financial instruments, other securities, deposits, loans and outstanding accounts.

Exchange rate adjustments: Correspond 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, if it was purchased in the year, at acquisition cost.

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

Tax: 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.

Deferred tax assets, included tax value of tax losses allowed carry-forward, is included by the amount the asset is expected to be realized.

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.

Accrued income: Under assets includes paid costs regarding future years.

Liabilities

Proposed dividend: Proposed dividend for the fiscal year is included as a specific line under equity. Proposed dividend is included as a liability, when approved on general meeting.

Premium provisions: The provisions for unearned premiums cover future payments of claims not yet incurred in the remaining period of risk as well as administration costs of the insurance contracts written.

As a minimum these are premiums, which have been charged this year, but which cover the period after 31st December.

Claims provisions: Provisions for outstanding claims cover future payments of claims incurred.

Provisions for outstanding claims are assessed for each line of business either on a claim by claim basis (individual provisions) or by using statistical methods (collective as well as incurred but not reported (IBNR) and incurred but not enough reported (IBNER) provisions).

The provisions for outstanding claims include the amounts that are expected to be included to cover direct and indirect expenses on settlement of the liabilities.

The sufficiency of the provisions is regularly tested on the basis of the current expectations of future cash flow.

Provisions for pensions: Relates to pension liabilities to former employees in old pension schemes. The pension liability changes by continuously payments and new estimates on life expectancy.

Other debt: Includes creditors from normal administration costs, ristorno, holiday allowance etc.

Key figures

These are rendered in accordance with Decree no 2 .

Because the company has adapted the annual report to Decree no. 2, the company has only provided key figures for 2009 - 2011.

5 ÁRA YVIRLIT / FIVE YEAR SUMMARY

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

	2011	2010	2009
RAKSTUR / PROFIT & LOSS			
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	366.738	369.086	365.905
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-524.351	-251.252	-164.059
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-65.792	-62.073	-60.509
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	217.387	24.206	-51.210
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	-6.081	78.195	91.059
Íløgavkast eftir trygg. tekniska rentu / Investment yield after tech. interest rate income	10.515	18.246	23.008
Ársúrslit / Net profit	3.492	79.447	93.949
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions	3.179	-4.754	1.011
FÍGGJARSTØÐA / BALANCE			
Tryggingartekniskar avseting í alt / Total Technical provisions	314.744	310.366	258.378
Tryggingaráøgn í alt / Total Technical assets	54.303	109.239	30.087
Eginogn í alt / Total Equity	285.840	322.348	332.901
Ognir í alt / Total Assets	639.344	670.910	616.750
LYKLATØL / KEY RATIOS			
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	144,3	69,0	45,4
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	18,1	17,0	16,7
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	-59,8	-6,6	14,2
Combined ratio / Combined ratio	102,6	79,4	76,2
Operating ratio / Operating ratio	100,7	77,7	74,3
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	2,5	-3,6	0,7
Eginognsavkast / Return on equity	1,1	22,9	32,9
Solvensdekningur / Solvency	5,61	5,14	5,45

RAKSTRARROKNSKAPUR 1. JANUAR - 31. DESEMBER /
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

DKK. 1.000

NOTA
NOTE

	2011	2010
TRYGGINGARGJØLD FYRI EGNA ROKNING / PREMIUMS WRITTEN NET OF REINSURANCE		
1 Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	366.847	364.918
Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-67.267	-65.322
Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-110	4.169
Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtryggjarum / Change in reinsurance premium provisions	150	-1.298
Tryggingargjöld fyri egna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance	299.621	302.466
SKAÐAENDURGJØLD / COMPENSATION EXPENSES		
3 Útgoldin skaðaendurgjöld / Claims paid	-518.778	-180.477
Endurtryggjaranna partur / Reinsurance recoveries received	336.258	7.829
4 Broyting í avsettum skaðaendurgjöldum / Change in claims provisions	-5.572	-70.775
5 Broyting í avsettum skaðaendurgjöldum hjá endurtryggjarum / Change in reinsurance claims provisions	-55.086	80.450
Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Compensation expenses net of reinsurance	-243.179	-162.973
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	-3.451	-4.755
RAKSTRARKOSTNAÐUR AV TRYGGINGARVIRKSEMI / OPERATING EXPENSES		
6 Nýteknigarkostnaður / Acquisition costs	-34.195	-33.474
7 Fyrisitingarkostnaður / Administration costs	-31.597	-28.599
Nýteknigar- og fyrisitingarkostnaður í alt / Total acquisition and administration costs	-65.792	-62.073
Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggjarum / Reinsurance commission and profit particip. recieved	3.331	2.547
8 Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi f.e.r. í alt / Total net operating expenses	-62.461	-59.527
Tryggingartekniskt úrslit / Technical profit/loss	-6.081	78.195
INNTØKUR FRÁ ÍLØGUOGNUM / INCOME FROM INVESTMENT ASSETS		
9 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc	17.213	11.392
10 Kursjavningar / Exchange rate adjustments	-2.489	9.247
11 Fyrisitingarkostnaður í samband við íløguvirksemi / Administration costs related to investment activity	-821	591
Inntøkur frá íløgugnum í alt / Total income from investment assets	13.903	21.229
2 Renta av tryggingartekniskum avsetingum / Interest rate from technical provisions	-3.388	-2.983
Íløgavkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after technical interest rate income	10.515	18.246
ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / RESULT BEFORE TAX		
12 Skattur / Tax	-942	-16.995
ÁRSÚRSLIT / NET PROFIT	3.492	79.447

FÍGGJARSTØÐA 31. DESEMBER / BALANCE 31 DECEMBER
DKK. 1.000

NOTA NOTE		2011	2010
OGN / ASSETS			
13	Immateriel ogn / Intangible assets	1.703	2.430
	Materiel ogn / Tangible assets		
14	Rakstrargøgn / Operating equipment	2.637	3.114
	Materiel ogn í alt / Tangible assets in total	2.637	3.114
	Aðrar figgjjarligar íløgugnir / Other financial investments		
15	Íløguprógv / Investment funds	34.430	37.304
	Lánsbrøv / Bonds	480.209	475.163
	Innlán / Deposits	44.861	20.316
	Aðrar figgjjarligar íløgugnir í alt / Other financial investments in total	559.500	532.783
	Íløgugn í alt / Financial investments in total	559.500	532.783
	Áogn / Outstanding accounts		
	Endurtrygjaranna partur av tryggingargjøldum / Reinsurers' share of premiums	858	707
	Endurtrygjaranna partur av skaðaendurgjøldum / Reinsurers' share of claims	53.446	108.532
	Endurtrygjaranna partur av tiltøkum í alt / Reinsurers' share in total	54.303	109.239
	Áogn hjá tryggingartakarum / Outstanding accounts with policyholders	8.299	6.761
	Áogn í samband við beinleiðis tryggingarsáttmálar í alt / Outstanding accounts, direct policies in total	8.299	6.761
	Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies	1.181	4.421
	Áogn hjá tilknýttum fyrítøkum / Receivables from affiliated companies	588	0
	Onnur áogn í alt / Other receivables in total	1.769	4.421
	Áogn í alt / Outstanding accounts in total	64.372	120.420
	Onnur ogn / Other assets		
12	Útsett skattaáogn / Deferred tax assets	348	716
	Onnur ogn í alt / Other assets in total	348	716
	Tíðaravmarkingar / Accrued income		
	Rentur og leiga tilgóðar / Outstanding interest and rent	6.926	5.754
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income	3.858	5.693
	Tíðaravmarkingar í alt / Accrued income in total	10.783	11.447
	Ogn í alt / Assets in total	639.344	670.910

FÍGGJARSTØÐA 31. DESEMBER / BALANCE 31 DECEMBER
DKK. 1.000

NOTA NOTE		2011	2010
SKULD / LIABILITIES			
	Eginogn / Equity		
	Partapeningur / Share capital	200.000	200.000
	Flutt úrslit / Retained earnings	85.840	82.348
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	0	40.000
16	Eginogn í alt / Equity in total	285.840	322.348
	Tryggingartekniskar avsetingar / Technical provisions		
	Avsett tryggingargjøld / Premium provisions	68.446	68.337
	Avsett skaðaendurgjøld / Claims provisions	242.847	237.275
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjøldum / Bonus and discount provisions	3.451	4.755
	Tryggingartekniskar avsetingar í alt / Total technical provisions	314.744	310.366
	Avsettar skyldur / Liability provisions		
	Avsett til eftirlønarskyldur / Pension liability provisions	6.355	6.682
17	Avsettar skyldur í alt / Liability provisions in total	6.355	6.682
	Skuld / Debt		
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance	1.476	563
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	3.218	3.588
	Skuld til figgjjarstovnar / Debt to credit institutions	13.839	0
	Skuld til tilknýttar fyrítøkur / Debt to affiliated companies	3.290	19.522
	Onnur skuld / Other debt	10.582	7.842
17	Skuld í alt / Total debt	32.405	31.514
	Skuld í alt / Total Liabilities	639.344	670.910
18	Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result		
19	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance		
20	Eventualskyldur og tryggarveitingar / Contingent liabilities and guarantees		
21	Nærstandandi partar / Related party disclosure		
22	Virkisroknskapur / Performance Analyses per Class of Non Life Insurance		
23	Viðkvæmisgreining / Exposure Information		

EGINOGNSUPPGERÐ / STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

DKK. 1.000

	Partapeningur / Share capital	Flutt úrslit / Retained earnings	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	Eginogn / Equity
Eginogn 1. januar 2010 / Shareholders' equity at January 1, 2010	200.000	42.901	90.000	332.901
Rørslur á eginogn í 2010 / Movements on equity in 2010				
Ársúrslit / Net profit	0	79.447	0	79.447
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividends	0	0	-90.000	-90.000
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	0	-40.000	40.000	0
Eginogn 31. desember 2010 / Shareholders' equity at December 31, 2010	200.000	82.348	40.000	322.348
Eginogn 1. januar 2011 / Shareholders' equity at January 1, 2011				
	200.000	82.348	40.000	322.348
Rørslur á eginogn í 2011 / Movements on equity in 2011				
Ársúrslit / Net profit	0	3.492	0	3.492
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividends	0	0	-40.000	-40.000
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	0	0	0	0
Eginogn 31. desember 2011 / Shareholders' equity at December 31, 2011	200.000	85.840	0	285.840



NOTUR / NOTES

DKK. 1.000

NOTA NOTE	2011	2010
1 Bruttotryggingarinntøkur / Gross premiums written		
Beinleiðis tryggingarinntøkur úr Føroyum / Direct insurance from the Faroe Islands	364.752	363.027
Beinleiðis tryggingarinntøkur úr EU-londum / Direct insurance from EU countries	0	-7
Beinleiðis tryggingarinntøkur úr øðrum londum / Direct insurance from other countries	2.095	1.898
	366.847	364.918
2 Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity	3.388	2.983
Grundarlagið fyri upphæddini er miðal primo/ultimo uppperðir av tryggingarligum avsetingum fyri egna rokning við einari miðalrentu fyri lánsbrøv við gildistíð undir 3 ár (2011: 1,46%) / Amount calculated on the basis of average start of period / end of period statements of technical provisions, net of reinsurance, using the average yield of bonds with a term to maturity of less than three years. (2011: 1.46%)		
3 Útgoldin skaðaendurgjöld / Claims paid		
Útgoldin skaðaendurgjöld / Claims paid	-493.907	-155.846
Skaðakostnaðir / Claims costs	-24.871	-24.631
	-518.778	-180.477
4 Broyting í avsetingum til skaðaendurgjöld / Change in provisions for claims		
Avsetingar til skaðaendurgjöld, ultimo / Provisions for claims at 31 December	-242.847	-237.275
Avsetingar til skaðaendurgjöld, primo / Provisions for claims at 1 January	237.275	166.500
	-5.572	-70.775
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	53.446	108.532
Avsetingar til skaðaendurgjöld hjá endurtryggjara, primo / Provisions for claims, reinsurer's share, at 1 January	-108.532	-28.082
	-55.086	80.450
6 Nýtekningarkostnaður / Acquisition costs		
Nýtekningarútreiðslur / Acquisition costs	-33.750	-32.976
Samsýning / Commission	-445	-498
	-34.195	-33.474
7 Fyrisitingarkostnaður / Administration expenses		
Fyrisitingarútreiðslur / Administration expenses	-29.268	-24.294
Av- og niðurskrivingar / Depreciation and write downs	1.294	-2.921
Endurgjald frá atknýttum feløgum / Compensation from affiliated companies	5.582	7.089
Endurgjald til atknýtt feløg / Compensation to affiliated companies	-9.205	-8.474
	-31.597	-28.599

NOTA NOTE	2011	2010
8 Rakstrarkostnaður / Operating expenses		
Upplýstu rakstrarkostnaðir eru í rakstrarroknskapinum deildir á skaðakostnaðir í samlaðum 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.		
Starvsfólkakostnaður / Employee expenses		
Lønir / Salaries	-44.614	-41.919
Eftirlønir / Pension contribution	-6.042	-5.322
Aðrir kostnaðir til almannatrygd / Other social security costs	-1.519	-1.536
Lønarahæddaravgjald / Tax on wages paid	-4.381	-4.146
Aðrir starvsfólkakostnaðir / Other employee costs	-5.252	-5.154
	-61.808	-58.078
Herav løn og samsýning til nevnd og stjórn / Herein salary and fees for Board and Executive Management		
Nevndarsamsýning / Board of Directors remuneration	-503	-699
Stjórn / Executive Management*	-3.030	-1.418
*Umframt upplýstu tøl hevur stjórnin eisini frían bil og fjarsamskipti. Løn til núverandi stjóra er býtt millum felagið og móðurfelagið. / *In additions to given numbers, management has free car and telecommunication. Remuneration to current Executive Management, is divided between the company and the parent company.		
Fulltíðarstørv / Full-time employees	109	102
Samsýning til grannskoðarar / Auditor fees		
SPEKT løggildir grannskoðarar Sp/f		
Grannskoðan / Auditing	-988	0
Aðrar tænaustveitingar / Other services provided	0	0
NOTA, løggilt grannskoðanarvirki P/F		
Grannskoðan / Auditing	-124	-860
Aðrar tænaustveitingar / Other services provided	-144	-38
Samsýning til grannskoðarar í alt / Total auditor fees	-1.256	-898
9 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.		
Lánsbrævarenta / Yield on bonds	12.818	7.034
Peningastovnsrenta / Banking interest received	727	661
Vinningsbýti v.m. / Dividend received etc.	4.001	2.294
Útlánsrenta / Interest on loans	0	640
Renta av millumverandi við tilknýttar fyrirkøtur / Interest on accounts in affiliated companies	-333	763
	17.213	11.392

NOTA NOTE	2011	2010
10 Kursjavnningar / Value adjustment		
Partabrøv / Investment funds	-5.369	18.419
Lánsbrøv / Bonds	2.880	19.422
Aðrar kursjavnningar / Other value adjustments	0	-28.594
	-2.489	9.247
11 Fyrisitingarkostnaður í sambandi við fløguvirksemi / Administration costs regarding investments		
Fyrisitingarkostnaður / Administration costs	-821	591
12 Skattur / Tax		
Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	4.434	96.441
Skattur 18% / Tax 18%	-798	-17.359
Aktuellur skattur / Current tax	-574	-17.127
Broyting í útsettum skatti / Change in deferred tax	-368	132
Skattur sambart ársfrásøgn / Tax according to annual report	-942	-16.995
Verandi munir / Current difference	144	-365
Avstemmað skattaupphædd / Balanced tax charge	-798	-17.359
Skattaáøgn / Tax assets		
Immateriell støðisøgn / Intangible assets	-307	-437
Rakstrargøgn / Operating equipment	476	638
Skuldarar / Debtors	178	515
Útsett skattaáøgn í alt / Total deferred tax assets	348	716
13 Immateriellar ognir / Intangible assets		
Útveganarvirði 1. januar / Acquisition costs at 1 January	3.628	2.347
Frágongd í árinum / Disposals during the year	0	0
Tilgongd í árinum / Additions during the year	0	1.281
Útveganarvirði 31. desember / Acquisition costs at 31 December	3.628	3.628
Avskrivningar 1. januar / Depreciation at 1 January	-1.198	-471
Avskrivningar uppá seldar ognarlutir / Depreciation of sold assets	0	0
Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-727	-727
Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	-1.925	-1.198
Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December	1.703	2.430
Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January	2.430	1.876
Verður avskrivað yvir / Depreciated over	5 ár / 5 years	

NOTA NOTE	2011	2010
14 Rakstrargøgn / Operating equipment		
Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	32.521	31.464
Frágongd í árinum / Disposals during the year	-1.677	-336
Tilgongd í árinum / Additions during the year	979	1.393
Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	31.823	32.521
Avskrivningar 1. januar / Depreciation at 1 January	-29.407	-26.889
Avskrivningar uppá seldar ognarlutir / Depreciation of sold assets	1.527	336
Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-1.306	-2.853
Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	-29.186	-29.407
Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December	2.637	3.114
Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January	3.114	4.574
Verður avskrivað yvir / Depreciated over	3-7 ár / years	
15 Fløguprógv / Investment funds	34.430	37.304
Við ársenda 2011 vóru allar undirliggjandi ognir lánsbrøv. / By year end 2011 all underlying assets were bonds.		
16 Partapeningur / Share capital		
Samlaði partapeningurin hjá felagnum er eitt partabræv á 200.000 tkr., ið TF Holding P/F eigur. / The company's total share capital is one share of tDKK 200,000, owned by TF Holding P/F.		
Grundarfæfeingja og fæfeingiskrav / Capital base and capital requirements		
Eginpeningur / Equity	285.840	322.348
Immateriell ogn / Intangible assets	-1.703	-2.430
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	-40.000
Útsett skattaáøgn / Deferred tax assets	-348	-716
Grundarfæfeingja / Capital base	283.789	279.202
Fæfeingiskrav / Capital requirement	50.550	54.349
17 Avsettar eftirlønir og onnur skuld / Pension liability provisions and other debt		
Av hesum skyldum falla 2,5 mió. kr. til gjaldingar eftir 5 ár. / Regarding pensions liability provisions and other debt mDKK 2,5 is to be paid after 5 years.		

NOTA NOTE	2011	2010
18 Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Result from claims provisions		
Úrslit av endurgjaldsavsetingum (brutto) / Result from claims provisions (gross)	47.346	-4.754
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions	3.179	-4.754
Avløb brutto fyri 2011 var uppá 47,3 mió. kr. Av hesum stava 26,9 mió. kr. frá afturføring av einstøkum eldri skaða-tilburi, har skaðaupphæddin vísti seg at gerast minni, og 19,1 mió.kr. frá eldri einstøkum skaða, har skaðin nú er endaliga avgreiddur. /		
Result from gross claims provisions for 2011 was mDKK -47.3. This change is partly due to reversed claim on one big claim (mDKK 26.9), where the claim amount later proved to be less than expected. Furthermore mDKK -19.1 come from an old claim that has been settled in 2011.		
Avløbið netto gjørdist 3,2 mió. kr. Henda broyting skyldast afturføring av endurtryggingartiltaki viðv. áður nevndu skaðum. / Result from net claims provisions was mDKK 3,2, this change is due to previous mentioned claims.		
19 Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result		
Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-67.267	-65.322
Endurtryggingaranna partur / Reinsurance recoveries received	336.258	7.829
Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtrygjarum / Change in premium provisions with reinsurers	150	-1.298
Broyting í avsettum skaðaendurgjöldum hjá endurtrygjarum / Change in claims provisions with reinsurers	-55.086	80.450
Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtrygjarum / Fees and dividend from reinsurers	3.331	2.547
	217.387	24.206
20 Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees		
Sum trygd fyri tryggingartekniskum avsetingum eru við árslok skrásettar ognir á 544,7 mió. kr. / At year end registered assets as guarantee for technical provisions amounted to mDKK 544.7.		
Felagið hevur gjørt leigusáttmála við systurfelag í samtakinum, sum fevnir um tíðarskeiðið 1. januar - 31. desember 2017. / The company has made rental agreements for premises, this contract runs from 1 January 2012 - 31 December 2017.		
Felagið er samskattað við onnur feløg í samtakinum. Samskattaðu feløginu bera tí samábyrgd fyri samlaðu skattaskyldunum. / The company is jointly and severally liable with other jointly taxed and jointly registered group companies for the total tax liability.		
21 Nærstandandi partar / Related party disclosure		
Upplýsingar um nærstandandi partar / Information regarding related parties	Heimstaður / Home	
Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. eigur 100% av partabrøvnunum í TF Holding P/F og avleggur hetta felag samtøku-roknskap.	Kongabrugvin	Tórshavn
TF Holding P/F eigur 100% av partabrøvnunum í Tryggingarfelagið Føroyar P/F og hevur tí avgerandi ávirkan á felagið.	Kongabrugvin	Tórshavn
Aðrir nærstandandi partar hjá felagnum eru nevndar- og stjórnarlimir í felagnum og tilknýttum feløgum, nevndar- og stjórnarlimir í hesum tilknýttu feløgum, umframt nærstandandi feløg og persónar hjá áður allýstu persónum.		
Í farna árinum, fyri uttan vanliga leiðslusamsýning, eru ikki gjørdir aðrir handlar við nevnd, stjórn, leiðarar ellar aðrar nærstandandi partar enn tað, ið nevnt er niðanfyri.		
Samsýning til nevnd og stjórn er víst í notu 8. /		
Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. holds 100% of the shares in TF Holding P/F and this company reports Group Consolidated Financial Statements.		
TF Holding P/F is the sole owner of Tryggingarfelagið Føroyar P/F and holds control over the company.		
Other related parties comprise of members of the company's Executive Management and Board of Directors and their related family members, companies controlled by members of the Executive Management and Board of Directors and other companies in the group.		
In the past year, unless for usual remuneration, there have not been any other transactions with the company's Executive Management and Board of Directors or other related parties, than those mentioned below.		
Remuneration to the company's Executive Management and Board of Directors appear from note 8.		

NOTA NOTE	2011	2010
21 Nærstandandi partar, framhald / Related party disclosure, continued		
Handlar við nærstandandi partar / Transactions with related parties		
Felagið keypir og selur tænastr til og frá móðurfelagnum og systurfeløgum í samtakinum.		
Umsitingargjöld til og frá atknýttum feløgum í samtakinum, verða avroknaði á útreiðslunøktandi støði. Húsaleiga til tilknýtt feløg verður avroknað eftir marknaðartreytum.		
Avtala er gjørd millum feløginu í samtakinum, um renting av leypandi millumverandi og er henda renta ásett eftir marknaðartreytum. Í árinum eru renturnar av millumrokning við tilknýtt feløg samlað -333 tkr. (763 tkr. í 2010).		
Felagið hevur í árinum gjørt tryggingarsáttmálar við nærstandandi partar á marknaðartreytum.		
Innistandandi hjá tilknýttum feløgum verða rentað eftir vanligum marknaðartreytum. Av samlaðum innlánnum við árslok vóru 20,6 mió. kr. innlån hjá tilknýttum feløgum.		
Endurtryggingaravtala er gjørd við felag í samtakinum á marknaðartreytum. Av samlaðum endurtryggingaranna parti av endurgjöldum við árslok vóru 23,4 mió. kr. áøgn hjá tilknýttum feløgum (0 kr. í 2010). Av samlaðu skuld í sambandi við endurtrygging við árslok vóru 1,7 mió. kr. skuld til tilknýtt feløg (0 kr. í 2010). /		
The companies in the group have entered into various agreements as a natural part of the group's day-to-day operations. The agreements typically involve insurancem tasks relating to IT support and IT development, marketing, payroll and staff administration as well as other administrative tasks.		
Intercompany trade and services took place on arm's length basis or on cost reimbursement basis. Rent from affiliated companies is on arm's length basis.		
Agreement upon interest rate on accounts with affiliated companies is set at arm's length basis. The interest rate paid on accounts with affiliated companies during 2011 is tDKK -333 (tDKK 763 in 2010).		
Interest rate on deposits placed in affiliated companies is set at arm's length basis. Of total deposits mDKK 20.6 were deposits at affiliated companies.		
Reinsurace contract with affiliated company is set at arm's length basis. Of total reinsurers' share of claims mDKK 23.4 were receivables from affiliated companies. Of total debt related to reinsurance mDKK 1.7 was debt to affiliated companies.		
Týðandi samhandil við tilknýtt feløg / Significant transactions with affiliated companies		
Endurtryggingargjald til tilknýtt feløg / Reinsurance premiums to affiliated companies	-21.718	-20.000
Endurgjöld frá tilknýttum endurtryggingarfeløgum / Reinsurance recoveries received from affiliated companies	23.436	0
Tænastu og umsitingargjald til tilknýtt feløg / Payment to affiliated companies for services and administration	-5.674	-4.148
Søla av tænastr og umsiting til tilknýtt feløg / Payment from affiliated companies for services and administration	5.582	7.089
SWAP-avtala (sí eisini leiðslufrágreiðing hesum viðvíkjandi) / SWAP-agreement (for further information view management report)	0	-28.594
Týðandi samhandil við tilknýtt feløg í alt / Total significant transactions with affiliated companies	1.626	-45.652

NOTA
NOTE

22 Virkisroknskapur / Performance analysis per class of Non Life Insurance

Tann parturin av beinleiðis tryggingarinntøkum, ið er teknaður uttanfyri Føroyar samb. notu 1, er í vísu uppgerð innroknaður í Sjógv og flutning. Inntøkur og kostnaðir, ið ikki eru oyramerkir beinleiðis, eru deildir eftir samlaðu tryggingarinntøkunum. /

In the performance analysis, the share of direct insurance that is written outside the Faroe Islands (see note 1) is included in Marine, Air and transport. Income and costs not directly earmarked are divided relative to written premiums.

	2011	2010
Motor kasko / Motor other classes		
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	57.982	62.469
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	57.930	64.177
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-35.173	-31.210
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	0	0
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-12.791	-12.649
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-1.548	-4.107
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	456	433
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	8.875	16.644
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	3.258	3.038
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	10,8	10,3
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	19,5%	18,2%
Sjógv og flutningur / Marine, air and transport		
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	110.006	92.062
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	107.929	96.433
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-310.945	-127.053
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-3.451	-4.755
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-8.648	-8.336
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	217.394	55.027
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	530	530
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	2.809	11.846
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	688	571
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	452,0	222,5
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	33,7%	28,3%
Bygningar og leysafæ privat / Fire and other damage to property, individuals		
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	65.582	66.419
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	64.616	67.956
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-57.204	-22.450
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	0	0
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-14.267	-13.394
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-1.452	-5.722
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	714	611
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	-7.593	27.001
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	6.744	3.687
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	8,5	6,1
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	24,8%	11,6%

NOTA
NOTE

22 Virkisroknskapur, framhald / Performance analysis per class of Non Life Insurance, continued

	2011	2010
Onnur beinleiðis trygging / Other direct insurance		
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	133.278	143.968
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	136.263	140.520
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-121.029	-70.538
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	0	0
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-30.086	-27.695
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	2.993	-20.992
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	1.688	1.409
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	-10.172	22.704
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	3.133	2.517
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	38,6	28,0
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	7,6%	6,1%
Í alt / Total		
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	366.848	364.918
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	366.738	369.086
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-524.351	-251.252
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-3.451	-4.755
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-65.792	-62.073
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	217.387	24.206
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	3.388	2.983
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	-6.081	78.195
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	13.823	9.813
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	37,9	25,6
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	15,9%	10,7%

23 Viðkvæmisgreining / Sensitivity analysis

Hending / Scenario	Ávirkan á eginogn ultimo 2011 í tkr. / Equity impact year end 2011 in DKK 1.000
Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0.7 percentage points	-10.002
Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0.7 percentage points	6.555
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	-

LEIÐSLUÁTEKNING

STATEMENT BY THE MANAGEMENT

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og viðtikið ársfrásøgnina fyri 2011 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 rættvísandi mynd av ognum og skyldum felagsins, figgjjarligu støðuni pr. 31. desember 2011, umframt av úrslitinum av virksemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2011.

TRYGGINGARFELAGIÐ FØROYAR P/F

Tórshavn, hin 30. mars 2012

STJÓRN

Regin Hammer, forstjóri

NEVND

Gunnar í Liða, formaður Jóhannus Danielsen, næstf. Ingeborg Andrea Godtfred

Árni Jakobsen Sólrún Jacobsen* Jónsvein Knudsen

Anna Larsen* Sonne Mikkelsen* Jan Eiden Müller

* Vald av starvsfólkunum

As of today, the Board and Management have reviewed and approved the 2011 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 2011, as well as the result of the Company's activity for the financial year of 1 January through 31 December 2011.

TRYGGINGARFELAGIÐ FØROYAR P/F

Tórshavn, 30th March 2012

EXECUTIVE MANAGEMENT

Regin Hammer, CEO

BOARD OF DIRECTORS

Gunnar í Liða, Chairman of the Board Jóhannus Danielsen, Debuty chairman Ingeborg Andrea Godtfred

Árni Jakobsen Sólrún Jacobsen* Jónsvein Knudsen

Anna Larsen* Sonne Mikkelsen* Jan Eiden Müller

*Employee Representative

ÁTEKNING FRÁ ÓHEFTUM GRANNSKOÐARUM

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

TIL PARTAEIGARARNAR Í TRYGGINGARFELAGIÐ FØROYAR P/F

Vit hava grannskoðað ársfrásøgnina hjá Tryggingarfelagnum Føroyar P/F fyri roknskaparárið 1. januar 2011 til 31. desember 2011, 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 rímligar.

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 rímligar, 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 fyrivarni

NIÐURSTØÐA

Tað er okkara fatan, at ársfrásøgnin gevur eina rættvísandi mynd av ognu, skyldum, figgjarligu støðu 31. desember 2011 hjá felagnum og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar 2011 til 31. desember 2011 samsvarandi lóg um tryggingarvirksemi.

Tórshavn, hin 30. mars 2012

SPEKT

løgildir grannskoðarar Sp/f

Finnbjørn Zachariassen
statsaut. revisor

Jóhannes Færø
statsaut. revisor

TO THE SHAREHOLDERS OF P/F TRYGGINGARFELAGIÐ FØROYAR

We have audited the annual report for Tryggingarfelagið Føroyar P/F for the fiscal year of 1 January through 31 December 2011 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 support 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 2011 and of the result of the Company's operations in the financial year 1 January - 31 December 2011 in accordance with the Faroese Insurance Act.

Tórshavn, 30th. March 2012

SPEKT

løgildir grannskoðarar Sp/f

Finnbjørn Zachariassen
statsaut. revisor

Jóhannes Færø
statsaut. revisor



.....

TRYGGINGARFELAGIÐ FØROYAR P/F
KONGABRÚGVIN
POSTBOKS 329
FO-110 TÓRSHAVN
TEL +298 345600
WWW.TRYGGING.FO