

8th financial year

Reg. no. 3690

'10

ÁRSFRÁSØGN

ANNUAL REPORT

TF  HOLDING

PARTAFELAGSUPPLÝSINGAR / COMPANY INFORMATION

INNIHALDSYVIRLIT / TABLE OF CONTENTS

Felagið / Company

TF Holding P/F
Kongabrugvín
Postboks 329
FO 110 Tórshavn
Tel +298 345600
tf@trygging.fo
www.trygging.fo

Skrás. nr. 3690 / Company no. 3690
Roknskaparár 8 / Annual Year 8

Nevnd / Board of Directors

Jákup Birgir Mohr,
nevndarformaður / Chairman
Johannes Danielsen,
næstformaður / Deputy Chairman
Hildibjörg Ellingsgaard *
Leif Ellingsgaard *
Ingeborg Godtfred
Kim Hansen *
Jan Eiden Müller
Schandorff Vang

*Starvsfólkavalt umboð /
Employee Representatives

Stjórn / Management

Regin Hammer, 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	12
5 ára yvirlit Five Year Summary	18
Ársfrásøgn Profit and Loss Account	20
Fíggjarstøða Balance	22
Notur Notes	26
Leiðsluátekning Management Certification	39
Átekning frá óheftum grannskoðarum Independent Auditors' Certification	40





LEIÐSLUFRÁGREIÐING / MANAGEMENT REPORT

- ↳ Eigaraviðurskipti
- ↳ Hendingar síðan roknskaparlok
- ↳ Váðaviðurskipti
- ↳ Vitanartilfeingi
- ↳ Gransking og menningarvirksemi
- ↳ Vónir fyrir 2011
- ↳ Samtakið
- ↳ Ársúrslitið
- ↳ Leiðslustörv hjá nevnd og stjórn
- ↳ Summary - Management Report

LEIÐSLUFRÁGREIÐING

EIGARAVIÐURSKIFTI

TF Holding P/F varð stovnað 1. juli 2003. Sostatt er árið 2010 7. heila árið, ið felagið hefur virkað.

TF Holding P/F varð stovnað, tá Tryggingarfelagið Føroyar P/F varð umskipað til Ognarfelag Tryggingartakaranna, og allar ognir og skuldir, ið lógu í sínámillumfelagnum Tryggingarfelagnum Føroyum, vórðu fluttar úr Ognarfelag Tryggingartakaranna til TF Holding P/F. Einasta virksemin í Ognarfelag Tryggingartakaranna varð tí at eiga partabrøv í TF Holding P/F. Røturnar hjá felagnum ganga sostatt aftur til tey upprunaligu tryggingarfeløgini í Tryggingarsambandinum Føroyum S/F, sum í 1998 vórðu lögð saman í Tryggingarfelagið Føroyar P/F.

Við virðing fyri søgu felagsins hefur felagið hesa missión:

At skapa tryggjeika og vøkstur í Føroyum.

Orðaða vísióinin hjá TF Holding P/F er:

1. At varðveita og menna føroyskt tryggingarfelag, sum framhaldandi er ført fyri at veita tryggjar og kappingarførar tryggingar, sum nøkta tørv tryggingartakaranna,

2. At reka íløguvirksemi, ið kann vera við til at skapa tryggjeika og vøkstur í Føroyum.

Meginparturin av virkseminum hjá TF Holding P/F fer fram í dótturfeløgum. TF Holding P/F eigur hesi dótturfeløg 100%:

Tryggingarfelagið Føroyar P/F, við einari eginogn uppá 322,3 mió. kr., ið rekur tryggingarvirksemi,

Betri pensjón P/F, við einari eginogn uppá 38,7 mió. kr., ið rekur lívs- og pensjónstryggingarvirksemi,

Faroe Insurance Company Guernsey Ltd., við einari eginogn uppá 255,3 mió. kr., ið rekur endurtryggingarvirksemi fyri Tryggingarfelagið Føroyar P/F,

TF Íløgur P/F við einari eginogn uppá 111,3 mió. kr., sum í høvuðsheitum ger íløgur í føroyskt vinnulív, og

TF Ognir P/F, við einari eginogn uppá 164,1 mió. kr., ið eigur fastar ognir.

Árið 2010 gjørdist eitt gott ár hjá samtakinum. Úrslitið áðrenn skatt bleiv eitt avlop uppá 235,2 mió. kr., og úrslitið eftir skatt bleiv eitt avlop uppá 202,8 mió. kr. Góða úrslitið stavar bæði frá góðum úrsliti av tryggingarrakstrinum í Tryggingarfelagnum Føroyum P/F, og góðum úrslitum í hinum dótturfeløgnum. Eisini íløgu- og útlánsvirksemið í TF Holding P/F gav gott avlop. Eginognin hjá samtakinum er nú 1.685 mió. kr.

Í 2010 hátíðarhelt samtakið 70 ára stovningardag. Í hesum sambandi lat samtakið føroyska heilsuverkinum ein nýggjan MR-skannara fyri 10 mió. kr., eitt brandskáp varð latið til at verja upprunaliga Merkið, sum hongur í kirkjunni í Famjin, og øll húski í landinum fingur eina fyrstahjálpartasku.

Við ársenda 2010 legði Gunnar í Liða frá sær sum stjóri í TF Holding P/F og sum forstjóri í Tryggingarfelagnum Føroyum P/F. Í hansara stað varð settur Regin Hammer, varastjóri.

HENDINGAR SÍÐANI ROKNSKAPARLOK

Tann 13. januar 2011 varð fyribils avtala gjørd við Finansiell Stabilitet A/S um keyp av 70% av Eik Banka Føroya P/F. Hendan fyribils avtala varð staðfest í endaligari avtalu 3. februar 2011, sum tó er treytað av endaligari góðkenning frá føroyskum og donskum myndugleikum.

Eik Banki, sum kollsígdi í september 2010, varð yvirtikin av Finansiell Stabilitet A/S, sum beinanvegin fór undir tilgongdina at selja bankan. Eftir at hava gjøgnumgingið og greinað rúgvusmikla sølutilfarið, sum fevndi um fleiri enn 17.000 síður, varð tilboð uppá føroyska partin av Eik Banka latið inn 13. desember 2010. Eftir samráðingar við Finansiell Stabilitet varð so endalig avtala um keypið undirskrivað 3. februar 2011.

Keypið av 70% av Eik Banka Føroya P/F er størsta einstaka íløgan, sum TF Holding P/F hefur gjørt, og er helst samstundis ein av størstu virkishandlunum í Føroyum nakrantíð. Virksemin hjá samtakinum fevnir nú um skaðatrygging, lívstrygging, pensjón, íløguvirksemi og fígging.

Tryggingarfelagið Føroyar P/F hefur tikið fyrivarni fyri endurgjaldsskyldu viðvíkjandi skaða, sum hendi í 2010.

VÁÐAVIÐURSKIFTI

Málið - at reka lönandi virksemin - sæst aftur í arbeiðinum, sum lagt verður í at stýra váðanum. Arbeiðið fevnir eisini um at tryggja peningaøgnirnar, 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 nýggja tryggingarlögin varð sett í gildi 1. september 2008, hefur felagið miðvíst arbeiðt við at tillaga frágreiðingar og hagtøl síni samsvarandi teimum krøvum, sum sett eru av Tryggingareftirlitinum. Her verður serliga hugsað um vegleiðing frá eftirlitinum um nøktandi grundarfæfing.

Váðar við teknan av tryggingum

Samtakið tekna tryggingar, sum fevna um

allan tryggingartørv í Føroyum innan Privat og Vinnu, tó undantikið loftferðslu. Fyri at stýra hesum váðunum eru gjørdar manngongdir, sum avmarka støddirnar á teimum ymisku váðunum, sum tryggjast kunnu.

Váðar við goymslunøgdini av tryggingum

Tað verða bert teknaðar tryggingar í Føroyum, og eru hesar spjaddar yvir alt landið. Prísásetingin í sambandi við teknan av tryggingum byggir á hagfrøðiligar royndir.

Skaðaváðar

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

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

Burturleggingar til enn ikki fráboðaðar 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 meting av upphædd og nær endurgjöld falla til gjaldingar.

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

Lívstryggingarlígar váðar

Teir tryggingarlígu váðarnir eru knýttir at gongdini í deyðstítleika, avlamistítleika,

v.m. Hækkandi lívaldur økir veitingar felagsins til eftirlønir, meðan talið av andlátum og sjúkrameldingum ávirkar veitingar í sambandi við deyða og sjúku. Av tí at felagið í høvuðsheitum hefur lagt seg eftir Unit Link tryggingum, har eftirlønin hjá kundinum er knýtt at teirri íløgustrategi, hann sjálvur hefur valt, eru tryggingarlígu váðarnir avmarkaðir.

Spjadingarváði í.s.v. tryggingarlígar váðar fevnir um vandan fyri tapi, tá stór samvinna er við einstakar kundabólkar og einstakar persónar. Felagið avmarkar tryggingarlígu váðarnar við spjading av tryggingar mongdini millum ymiskar kundabólkar, við hámarkum fyri ymsum tryggingardekningum og við endurtrygging.

Endurtryggingarváðar

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

Lagt verður eisini upp 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 spjading og váðaprofil.

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 lötuni, 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.

Gjaldfærið verður stýrt dagliga. Eisini verða støðugt gjørdar forsagnir, har mettt verður um stutt- og langtíðar gjaldføriváða.

KT-váðar

Ein KT-trygdarpolitikkur er settur í verk fyri at tryggja KT-kervið. Her er eisini ein politikkur fyri alt KT økið, sum verður góðkendur av nevndini á hvørjum ári.

Strategiskir váðar og umdømi

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

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

Rakstrarlígar váðar

Felagið er varugt við váðarnar, sum kunnu standast av samskifti við felagsins áhugabólkar, feilir av mannaávum, tekniskar feilir ella revsiverd misbrot, ella váðar, sum eru avleiðing av hendingum uttanfyri felagið, so sum lógarbrotyngar. Felagið arbeiðir miðvíst við at styrkja um trygdina í samband við dagliga raksturin, eitt nú við tryggum eftirlitsskipanum, tilbúgingarætlanum og KT-trygd. Manngongd er fyri KT-trygdina, fyri at tryggja eina skipaða KT-nýtslu. Somuleiðis er

LEIÐSLUFRÁGREIÐING

SUMMARY - MANAGEMENT REPORT

Framhald frá síðu 7

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 vøðarnar. Á sama hátt verður fylgt neyvt við avbjóðingum móttvegis lykklapersónum í felagnum.

VITANARTILFEINGI

Fyri at felagið skal menna seg í fram-tíðini, eru kundarnir, starvsfólkið, manna-gongdir, arbeiðshættir og tøkni ein sera týðandi partur.

Kundarnir

Fyri TF-samtakið er tað av sera stórum týðningi, at privatkandar og føroyska vinnulívið eru væl nøgd við samtakið.

Hvørt ár verður nøgdsemiskanning gjørd millum kundarnar, so vit kunnu tryggja okkum, at vit menna okkum sam-svarandi 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 viðurskiptini enn meira.

Starvsfólkið

Fyri at kunna bjóða fram góðar og kappingarførar tryggjar, er týðning-armikið, at starvsfólkið tekur arbeiðið í fullum álvara, sýnir áhuga og málrættað ger eitt gott arbeiði fyri at veita kundu-

num ta bestu tænastruna. Tað hevur týðning fyrri felagið at hava og draga at sær góð starvsfólk. Tí verður arbeitt 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 stavs-fólkakanningar, og vísa hesar kanningar nøgdsemi og positiva menning av starvs-fólkunum. Leiðslan leggur dent á trivnað og engagement hjá starvsfólkunum. Á hvørjum ári eru eisini starvsfólkasam-røður, har mett verður um arbeiðsavrik, og har mál verða sett og víðari útbúgv-ing verður lögð til rættis. Felagið er væl-umtøkt sum arbeiðspláss og sæst hetta best við, at lítil útskipting sum heild er í starvsfólkaliðnum. Við ársenda 2010 vóru 124 ársverk í samtakinum, harav 102 fólk í Tryggingarfelagnum Føroyar P/F, 7 í Betri Pensjón P/F og 15 í móðurfelagnum TF Holding P/F.

Virkisgongdir

Áhaldandi verður arbeitt við at betra um úrtøkuna og dygdina av arbeiðnum. Viðvíkjandi skaðaviðgerðini verður miðað eftir, at so nógvir av skaðunum sum gjørligt verða endaliga avgreiddir við telefon-avgreiðslu. Eisini er ynskilig, at skaðarnir verða liðugt viðgjørdir við so fáum hand-faringum sum til ber. Við eini umfatandi útbúgvingarætlan innan sølu og kunda-viðgerð, hevur verið miðvíst arbeiði móti at gera sølu- og kundatænastuna til dygdar-góða uppliving. Fyri at tryggja at allir viðkomandi kundaupplýsingar eru til taks og lætt atkomiligr, verður arbeiðið miðvíst at goyma hesar ravtøkniliga (elektroniskt). Í mars 2010 tók felagið nýggja heimasíðu í nýtslu. Málið við hesi er, at kundin skal meta heimasíðuna sum tann besta miðilin at koma í samband við felagið uppá. Kund-in skal á heimasíðuni kunna finna allar upplýsingar um síni tryggingarviðurskipti og verða avgreiddur tann vegin. Nýggja

heimasíðan er væl móttikin ímillum fólk. Hetta kemur m.a. til sjóndar við, at fleiri vitja heimasíðuna nú enn áður.

Tøknifrøði

Stórus dentur verður lagdur á rakstrar-trygdina í teimum tøkniliga 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 kjarnuskipanum 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 produktum og arbeiðsgongdum er ikki annað serligt granskningar- og menningar-virksemi í gongd.

VÓNIR FYRI 2011

Gongdin í felagnum í 2011 verður tengd at gongdini í dótturfelagunum, um-framt tengd at gongdini á lánsbræva- og partabrævamarknaðunum. Fíggjarliga gongdin í landinum heldur væntandi á í 2011. Orsakað av hesum, og øktari kapp-ing frá íslenskum og donskum veita-rum á skaðatryggingarøkinum, verður væntað ein lækking í samlaðu trygging-arinntøkunum. Talið á skaðum, sum var lágt alt 2010, verður væntandi á nøku-lunda sama støði ella nakað hægri í 2011. Samanumtikið vænta vit eitt lægri trygg-ingartekniskt úrslit í 2011 í mun til 2010.

Tað er óvissa tengd at at gera metingar um fíggjarmarknaðirnar, 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 fíggjaravkastíð, tí megin-parturin av ognum felagsins eru knýttur at lánsbrøvum.

SAMTAKIÐ

Ognarfelag Tryggingartakaranna eigur allan partapeningin í TF Holding P/F. TF Holding P/F eigur allan partapeningin í Tryggingarfelagnum Føroyum P/F, Betri Pensjón P/F, Faroe Insurance Company Guernsey Ltd., TF Ognum P/F og TF Íløgur P/F. Síðani roknskaparlok er avtala gjørd um keyp av 70% av Eik Banka Føroya P/F.

ÁRSÚRSLITIÐ

Nevndin mælir til, at ársúrslitið verður flutt til næsta ár.

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

Nevndarlimur í:

Eik Banki Føroyar P/F

Havsbrún P/F

Næstformaður: Johannes Danielsen

Stjóri í:

Jóhs Sp/f

Nevndarlimur í:

Borg P/F

Fastognarfelagið KND P/F

KN P/F

Nevndarlimur: Jan Eiden Müller

Stjóri í:

Sosialurin Sp/f

STØRV, GÓÐKEND AV NEVNDINI

Nevndin hevur, sambært §64 í Løgtings-lóg um tryggingarvirksemi, góðkent hesi størv hjá stjórnini.

Stjóri: Regin Hammer

Eigari av:

RH Sp/f

Forstjóri í:

Tryggingarfelagið Føroyar P/F

Stjóri í:

TF Íløgur P/F

TF Ognir P/F

Nevndarformaður í:

Betri Pensjón P/F

Nevndarlimur í:

Faroe Insurance Company Guernsey Ltd.

Føroya Fiskíðnaður P/F

Dagsbrún P/F

SUMMARY • 2010 was a good year for the Group. The result for the year was a profit of DKK 235.2 million, which corresponds to DKK 202.8 million after tax. The good result stems from both a healthy profit from insurance activities and satisfactory results from the other subsidiaries. The lending and investment activities of TF Holding P/F also yielded a good result. The Group's equity is now DKK 1,685 million.

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.

At year-end 2010, Gunnar í Liða resigned as CEO of TF Holding P/F and Tryggingarfe-lagið Føroyar P/F. He was replaced by Regin Hammer, Deputy CEO.

On the 13th of January 2011, a term sheet was signed with Finansiel Stabilitet A/S regarding the acquisition of 70% of Eik Banki Føroya P/F. This term sheet was later confirmed in a sale and purchase agreement signed 3rd of February 2011, conditioned upon approvals from Danish and Faroes authorities.

Eik Banki, which collapsed in September 2010, was taken over by Finansiel Stabilitet A/S, who immediately commencing preparations to sell the bank. Having gone through and analysed the voluminous material, amounting to more than 17,000 pages, an offer was submitted 13th of December 2010 for the Faroese activities of Eik Banki. After negotiations with Finansiel Stabilitet, a final agreement was signed 3rd of February 2011.

The acquisition of 70% of Eik Banki Føroya P/F is the largest single investment that TF Holding P/F has ever made, and is probably one of the largest corporate acquisitions in the Faroes ever. The activities of the Group now include non-life insurance, life insurance, pensions, investment and banking.



↳ Nýttur roknskaparáttur / Applied Accounting Policy ↳ 5 ára yvirlit / Five Year Summary

↳ Ársfrásögn 1. janúar – 31. desember / Profit and Loss Account, 1 January - 31 December

↳ Fíggarstöða 31. desember / Balance at 31 December 2010 ↳ Notur til ársfrásögnina / Notes

↳ Leiðsluátekning / Management Certification ↳ Átekning frá óheftum grannskoðarum / Independent Auditors' Certification

NÝTTUR ROKNSKAPARHÁTTUR

APPLIED ACCOUNTING POLICY

ALMENT

Ársfrásögnin er gjörd sambært Lögtingslóg um tryggingarvirksemi og er ársfrásögnin uppsett í samsvari við kunngerð nr. 2 frá 30. desember 2009 um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og haldfelagsskapum (hereftir kunngerð nr.2).

BROYTINGAR

• Sambært kunngerð nr. 2, skulu ílögubýgningar virðisásetast til dagsvirði og er hetta gjört fyrir tíðarskeiði 1. januar 2010 - 31. desember 2010. Samanberingartöluni eru ikki lagað til hesa broyting j.b. § 147, stk. 1 í kunngerð nr. 2 - men fyrri at geva eina rættvísari mynd av rakstrarávirkanini fyrri 2010, er byrjanarvirðið á ílögubýgningunum pr. 1. januar 2010 javnað yvir eginognina hjá samtakinum. Samlaða ávirkanin av hesi broyting er at eginognin mikar við 52,5 mió. kr.

• Sambært kunngerð nr. 2, skulu kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum virðisásetast til innara virði og er hetta gjört fyrir tíðarskeiði 1. januar 2010 - 31. desember 2010. Samanberingartöluni eru ikki lagað til hesa broyting j.b. § 147, stk. 1 í kunngerð nr. 2 - upplýsast skal tó, at ein tillaging av samanberingartölunum hevði merkt eina øking á eginognina hjá samtakinum og móðurfelagnum á umleið 1,7 mió. kr.

• Uppgerðarhátturin av beinleiðis og óbeinleiðis kostnað undir skaðaendurgjöldum og rakstrarkostnaði av tryggingarvirksemi, er broyttur í mun til undanfarna ár. Hendan broyting er grundað á, at mett verður at nýggi hátturin gevur eina rættvísari mynd av deilingini millum ávikavist beinleiðis og óbeinleiðis skaðaendurgjalds-, fyrisingar- og nýtekningarkostnað. Samanberingartöluni fyrri 2009 eru lagað til eftir nýggja uppperðarháttinum.

• Samanberingartöluni fyrri 2009 eru víst í ársfrásögnini, hóast tað ikki er krav um at vísa samanberingartöl fyrrenn í Ársfrásögnini fyrri 2011 j.b. § 147, stk. 2 í kunngerð nr. 2.

Har tørvur hevur verið, eru samanberingartöluni tillagað, soleiðis at tey kunnu samanberast við töluni fyrri 2010. Framdu broytingar hava onga ávirkan á úrslit ella eginpening í 2009.

AVRUNDING AV UPPHÆDDUM

Upphæddir í rakstrarroknskap, fíggarstøðu og notum v.m. verða avrundað til heil tøl. Av tí, at töluni verða avrundað hvørt fyrri seg, kunnu avrundingsmunir vera millum upplýstar samanteljingar og summin av teimum undirliggjandi tølunum.

UM INNROKNAÐ OG VIRÐISÁSETING Í ÁRSFRÁSÖGNINI

Ognir verða tiknar við í fíggarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið fær framtíðar fíggarligar ágóðar, og virðið á ognunum kann gerast upp álitandi.

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

Ognir og skyldur verða í fyrsta umfari tiknar við til kostprís. Síðani verða ognir og skyldur tiknar við sum lýst niðanfyrri fyrri hvønn roknskaparpost sær.

Inntøkur verða tiknar við í rakstrarroknskapin so hvørt sum tær verða vunnar. Útreiðslur, nýttar til at røkka ársins inntøku, verða tiknar við í rakstrarroknskapin.

KONSERNROKNSKAPUR

Móður- og konsernroknskapur er uppsettur eftir innaravirðisháttinum. Upphæddin inniheldur lutfalsliga partin av ársúrslitunum eftir skatt hjá dótturfelögum.

Kapitalpartar í atknýttum virkjum vísa ognarpartarnar til innara virði.

Konsernroknskapurin visir móðurfelagið og dótturfelögin undir einum. Allir innanhýsis

handlar og millumverandi, eins og kapitalpartar í samtakinum, eru elimineraðir.

KONSERNVIÐURSKIFTIR OG NÆRSTANDANDI PARTAR

Handil og tænastr millum feløg í samtakinum verða avgreiddar til marknaðarprís ella á útreiðslunøktandi stöði.

RAKSTRARROKNSKAPURIN

SKAÐATRYGGINGARVIRKSEMI

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

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

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

Skaðaendurgjöld: Fevna um ársins skaðgjöld, javnað við broytingum í avsettum skaðaendurgjöldum og samlaða partinum hjá endurtryggjarum.

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: Fevna um forvæntað og afturgoldin tryggingargjöld, har virði á avsláttinum er knýttur at skaðagongdini, og/ella har treytir fyrri útgjald eru ásettar áðrenn byrjan av roknskaparárinum ella við tekning av trygging.

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

• According to Decree no. 2, investment properties are to be valued at fair value. This has been applied for the period 1 January - 31 December. Comparative figures are not adjusted to this change of Accounting Policy – but to give a true and fair view on the profit and loss accounts for the period 1 January – 31 December 2010, the investment properties have been revaluated over the Group equity as of 1 January 2010. This change means a total loss of equity at mDKK 52.5 as of 1 January 2010.

• According to Decree no. 2, shares in associated companies are to be valued with the relative share of the equity value of the company. This has been applied for the period 1 January – 31 December 2010. Comparative figures are not adjusted to the this change of Accounting Policy – If the Group was to apply this change to comparative figures, the Groups equity would be about mDKK 1.7 higher as of 31 December 2009.

• 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 distrib-

uting 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.

CONSOLIDATED ACCOUNTS

The Parent and Group accounts have been drawn up according to the net asset valuation method. The figure comprises the relative share of the post-tax result for the year of the subsidiary companies.

Capital investments in affiliated companies are shown at net asset value. The consolidated account displays the parent- and subsidiary companies under one heading. All internal business and outstanding account as well as group internal capital investment has been eliminated.

GROUP RELATIONS AND AFFILIATED PARTIES

Trade and services between companies within the group will be handled at market price or at an expense level deemed satisfactory.

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 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: 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.

NÝTTUR ROKNSKAPARHÁTTUR

APPLIED ACCOUNTING POLICY

Framhald frá síðu 12

Continued from page 13

Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi: Fevnir um nýtekingar- og fyristingarkostnað við frádrátti av ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggjarum.

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

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

Fyrisitingargjald til og frá atknýttum virkjum verður uppgjørt sum nettoupphædd og mótroknað í fyrisitingarkostnaðinum.

LÍVSTRYGGINGARVIRKSEMI

Í rakstrarroknskapinum eru tiknar allar inntøkur, so hvørt tær eru innvunnar og allar kostnaðar, so hvørt hann er kendur.

TRYGGINGARGJÖLD

Tryggingargjöld og innskot verða innroknað í figgjarstöðuna á skrásettum forfallsdegi.

TRYGGINGARVEITINGAR

Goldnar veitingar, umframt broyting á avsetingum til endurgjöld frádrigð endurtryggjarans part, verða innroknaðar sum tryggingarveitingar. Eisini verður innroknað afturkeyp av tryggingargjöldum.

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

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

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

ÍLØGUVIRKSEMI

Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m.:

Fevnir um inntøkur frá lánsbrøvum, finansiellum instrumentum, øðrum virðisbrøvum, innlánum, útlánum og áögn.

Inntøkur frá iløgufastognum: Fevnir um úrslit av iløgufastognum. Úrslitið svarar til samlaðar leiguinntøkur við frádrátti av beinleiðis rakstrarútreiðslum av ilögubygningum.

Kursjavningar: Svarar til samlaðu javningina av iløguognum felagsins, íroknað valutakursbroytingar, kursjavningar av virðisbrævaognini og javningar av ilögubygningum felagsins. Nettoúrslitið við sølu av virðisbrøvum, er uppgjørt sum munurin millum söluprísir og virðið við ársbyrjan ella, um virðisbrævið er keypt í árinum, útveganarvirðið.

Fyrisitingarkostnaður í sambandi við iløguvirksemi: Fevnir m.a. um kurtagu og gjald fyri porteføljurøkt, umframt allan fyrisitingarkostnað hjá móðurfelagnum.

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

Avsetingin til útsettan skatt verður roknað við 18 % av teimum tíðarbundnu frávikumum, 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 roknskaparárinu og er sett út frá væntaðu brúkstíðini, tó í mesta lagi í 20 ár.

Tey nýttu avskrivningartíðarskeiðini eru:

Ritbúnaður 3-5 ár

Menning av tryggingarproduktum 3-5 ár

Immateriel ogn verður niðurskrivað til endurvinningsvirði, um hetta er lægri enn roknskaparlíga virði. Fyri hvørja ogn sær verður árliga mett um tørvur er á niðurskriving.

Materiel støðisögn: Verður innroknað til útveganarprís við frádrátti av samlaðum avskrivningum.

Avskrivningin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárinu 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:

Rakstrargögn 3-7 ár

Bygningar til egna nýtslu 50 ár

Materiel ogn verður niðurskrivað til endurvinningsvirðið, um hetta er lægri enn roknskaparlíga virðið. Fyri hvørja ogn sær verður árliga mett um tørvur er á niðurskriving.

Ílögubygningar: Verða í fyrsta umfarið innroknaðir til kostvirði. Ábøtur, sum eru við

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.

LIFE INSURANCE ACTIVITY

All income is entered into the profit and loss account as it is gained.

Premiums and contributions are included in the statement of operations on the due date.

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.

Income from investment property: This subsumes to net rentals from investment property.

Value adjustments: This corresponds to the total value adjustments of the Company's securities, including investment properties,

foreign currency adjustments and adjustment of security assets. 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, the acquisition value.

Administration costs related to investment activity: This subsumes to brokerage and portfolio management and to all administration costs of the Parent company.

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 companies are 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: 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 3-5 years

Policy development 3-5 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: 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:

Operating equipment 3-7 years

Buildings 50 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.

Investment property: Investment properties are initially recognised at cost. Subsequent improvements that increase the application of an investment property compared to the time of acquisition and thus increase the future income from the property are added to initial cost. Maintain costs that do not increase the application of the property, are recognised in the income statement (under income from investment properties). Subsequent the investment properties are measured at fair value. The fair value is determined based on calculations that take into consideration the market's yield requirements, the property's expected rate of return and maintenance status.

Valuation adjustments are recognized in the income statement in the item "Value adjustments".

Shares in affiliated parties: Are included in the balance with the relative share of the equity value of the company with added residual value of possible goodwill.

NÝTTUR ROKNSKAPARHÁTTUR

APPLIED ACCOUNTING POLICY

Framhald frá síðu 14

Continued from page 15



til at økja um nýtslumöguleikan av einum bygningi í mun til, tá ið hesin var útvegaður, og harvið økja um vinningin av bygninginum í framtíðini, verða lagðar til kostvirði.

Ábøtur, sum ikki økja um nýtslumöguleikan av bygninginum, verða rakstrarførdar so hvørt. Seinni verða iløguognir virðisettar til marknaðarvirði.

Virðisásetingin tekur støði í útrokningum, sum taka atlit til krøvini um avkast á marknaðinum, hvat ognin væntast at geva í avkast og hvørjum standi ognin er í.

Virðisjavnanin verður rakstrarførd undir roknskaparpostinum kursjavningar.

Kapitalpartar í atknýttum virkjum: Verða innroknaðir og eftirfylgjandi virðisásettir við lutfalsliga partinum av innara virðinum hjá feløgnum við ískoyti av restvirðinum á móguligum goodwill.

Kapitalpartar í assosieraðum virkjum: Verða innroknaðir og eftirfylgjandi virðisásettir við lutfalsliga partinum av innara virðinum hjá feløgnum við ískoyti av restvirðinum á móguligum goodwill.

Kapitalpartar: Undir iløguognum, eru innroknaðir til kursvirði við roknskaparárslok, tá talan er um skrásett feløg.

Aðrir kapitalpartar, har kursurin ikki er kendur við roknskaparárslok, eru innroknaðir til útveganarvirði við árslok.

Í førum, tá útveganarvirði er hægri enn endurvinningarvirðið, verður ognin niðurskrivað til lægri virðið.

Fígjariløgur: Virðisbrøv, sum eru innroknað sum iløguogn, umfata børsskrásett lánsbrøv og partabrøv, sum verða innroknað til dagsvirði seinasta roknskapardag.

Endurtryggingaranna partur av tiltøkum: Rættindi í endurtryggingarsáttmála, ið viðvíkja hendum tryggingarskaða, verða uppgjardareftirtreytinum í endurtryggingarsáttmálanum og eftir somu metingum og meginreglum, ið eru brúktar í samband við uppperð av skaðaendurgjöldum.

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

Áogn hjá tryggingartakarum: Verður virðisásett við frádrátti av móguligum tapsvanda grundað á eina meting av hvørjum einstøkum skuldara.

SKULD

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

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

Tryggingartekniskar avsetingar: Til Unit Link avtalur eru virðisásettir til marknaðarvirðið á mótsvarandi virðisbrøvum. Tað er kundin, ið ber allan iløguvæðan av Unit Link tryggingum og felagið hevur ikki tikið á seg nakran váða í hesum sambandi.

LYKLATØL

Hesi eru útroknað sambært ásetingum í kunngerð nr. 2.

Við tað at felagið hevur tillagað ársfrásøgnina til nýggju kunngerðina, hevur felagið bert uppsett lyklatølini fyri 2010 og 2009.

Shares in associated companies: Are included in the balance with the relative share of the equity value of the company with added residual value of possible goodwill

Capital investments: In listed companies, included under investment assets, are booked at market value by the end of the financial year.

Other capital investments, where no quoted price is known by the end of the financial year, are booked at acquisition value by year end. In cases where the acquisition value is higher than the salvage value, the asset will be depreciated to the lower value.

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.

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

Technical provisions: The technical provisions for Unit Link agreements are assessed at the market value of corresponding securities. The client carries the full investment risk of Unit Link policies and the Company has not assumed any risk in this connection.

KEY RATIOS

The key ratios are calculated according to the stipulations of Decree no 2.

As the Company has adapted the annual report to meet the requirements of the new decree, the Company has only included index figures and key ratios for 2010 and 2009.

5 ÁRA YVIRLIT / FIVE YEAR SUMMARY

DKK. 1.000

HÖVUÐSTÖL, MÓÐURFELAG / INDEX FIGURES, PARENT COMPANY

	2010	2009
--	------	------

RAKSTUR / OPERATIONS

Ársúrslit / Result for the year	202.788	207.356
---------------------------------	---------	---------

FÍGGJARSTØÐA / BALANCE

Eiginogn tilsamans / Total Equity	1.684.680	1.534.637
Ognir tilsamans / Total Assets	1.762.451	1.752.904

LYKLATÖL / KEY RATIOS

Eiginognsavkast / Return on equity	12,6%	15,0%
------------------------------------	-------	-------

HÖVUÐSTÖL, SKAÐATRYGGING / INDEX FIGURES, GENRAL INSURANCE

	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
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	78.195	91.059
Ílögúavkast 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

Tryggingartekniskar avseting tilsamans / Technical provisions total	325.567	258.378
Tryggingaráögn tilsamans / Total Technical assets	109.239	30.087
Eiginogn tilsamans / Total Equity	322.348	332.901
Ognir tilsamans / Total Assets	686.111	616.750

LYKLATÖL / 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 / Operating ratio	77,7%	74,3%
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	-3,3%	-6,1%
Eiginognsavkast / Return on equity	24,2%	32,9%
Solvensdekningur / Solvency	5,14	5,45

5 ÁRA YVIRLIT / FIVE YEAR SUMMARY

DKK. 1.000

HÖVUÐSTÖL, LÍVSTRYGGING / INDEX FIGURES, LIFE INSURANCE

	2010	2009
--	------	------

RAKSTUR / OPERATIONS

Tryggingargjöld / Premiums written	110.459	41.954
Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-6.815	-754
Úrslit av ílögúvirksemi / Investment result	11.563	9.779
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Underwriting expenses incurred	-21.406	-13.581
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-219	-180
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	-16.397	-12.601
Ársúrslit / Result for the year	-13.091	-7.182

FÍGGJARSTØÐA / BALANCE

Avsetingar til tryggingar- og ílögúavtalur tilsamans / Insurance- and investment agreement provisions	183.292	68.344
Eiginogn tilsamans / Total Equity	38.711	31.802
Ognir tilsamans / Total Assets	228.226	108.624

LYKLATÖL / KEY RATIOS

Lyklatal fyrir kostnaðir og váðar / Key cost and risk ratios		
Kostnaðir í % av tryggingargjöldum / Underwriting expense ratio	19,4%	32,4%
Kostnaðir í % av avsetingum / Expense ratio to provisions	17,4%	30,2%
Kostnaðir fyrir hvönn tryggjaðan / Expenses per policyholder in DKK	21.057 kr.	33.700 kr.
Kostnaðarúrslit / Expense result	-16,4%	-29,4%
Váðaurslit / Insurance risk result	-7,7%	-3,7%

Lyklatal fyrir konsolidering / Solidity key figures

Ognarkapitalstig / Owner Capital Grade	21,1%	46,5%
Fulnaðarstig / Over cover Grade	6,1%	6,5%
Solvensdekningur / Solvency ratio	146,5%	118,4%

Lyklatal fyrir renting / Return key ratios

Renting av eiginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	-63,2%	-42,1%
Renting av eiginögn eftir skatt / Return on equity after tax	-51,8%	-34,5%
Renting av figgjarognum / Return on financial assets	7,2%	13,2%

ÁRSFRÁSÖGN 1. JANUAR – 31. DESEMBER

Annual report 1 January - 31 December

RAKSTRARROKNSKAPUR / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

DKK. 1.000

NOTA
NOTE

SKAÐATRYGGING / NON LIFE INSURANCE

	KONSERN / GROUP		MÓÐURFELAG / PARENT COMPANY	
	2010	2009	2010	2009
1 Tryggingargjöld fyrir egna rokning / Premiums written net of reinsurance				
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums written	364.955	378.885	0	0
Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-45.322	-44.518	0	0
Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	4.169	-13.517	0	0
Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtryggjarum / Change in reinsurance premium provisions	-1.298	1.095	0	0
Tryggingargjöld fyrir egna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance	322.504	321.944	0	0

2 Renta av skaðatryggingarvirksemi / Technical interest. transf. from nontechnical acc.	2.983	5.103	0	0
--	--------------	--------------	----------	----------

SKAÐAENDURGJÖLD / COMPENSATION EXPENSES

3 Útgöldin skaðaendurgjöld / Claims paid	-180.063	-169.615	0	0
Endurtryggingaranna partur / Reinsurance recoveries received	7.829	2.499	0	0
4 Broyting í avsettum skaðaendurgjöldum / Change in claims provisions	-70.775	4.862	0	0
5 Broyting í avsettum skaðaendurgjöldum hjá endurtryggjarum / Change in reinsurance claims provisions	80.450	7.424	0	0
Skaðaendurgjöld fyrir egna rokning í alt / Compensation expenses net of reinsurance	-162.559	-154.829	0	0

Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	-4.755	-4.171	0	0
--	---------------	---------------	----------	----------

Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi / Operating expenses

6 Nýtekningarkostnaður / Acquisitions costs	-32.892	-30.410	0	0
7 Fyrisingarkostnaður / Administration costs	-28.637	-32.150	0	0
Ómaksón og avlopsbýti frá endurtryggjarum / Reinsurance commission and profit particip. recieved	2.547	2.290	0	0
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi netto f.e.r. í alt / Total net operating expenses	-58.982	-60.270	0	0

TEKNISKT ÚRSLIT AV SKAÐATRYGGINGARVIRKSEMI NON LIFE INSURANCE TECHNICAL PROFIT/LOSS

	99.191	107.777	0	0
--	---------------	----------------	----------	----------

LÍVSTRYGGING / LIFE INSURANCE

Tryggingargjöld fyrir egna rokning / Premiums written net of reinsurance				
8 Tryggingargjöld brutto / Gross premiums written	110.678	42.134	0	0
Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-219	-180	0	0
Tryggingargjöld fyrir egna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance	110.459	41.954	0	0

Flutt úrslit av ílöguvirksemi fyrir egna rokning / Income transferred from investment assets	11.130	5.829	0	0
---	---------------	--------------	----------	----------

Tryggingarveitingar / Insurance benefits

9 Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-6.103	-531	0	0
Broyting í endurgjaldsavsetingum / Change in compensation provisions	-712	-223	0	0
Tryggingarveitingar fyrir egna rokning í alt / Total insurance benefits net of reinsurance	-6.815	-754	0	0

Broyting í avseting til Unit Link sáttmálar / Change in Unit Link agreement provisions	-109.766	-46.155	0	0
---	-----------------	----------------	----------	----------

RAKSTRARROKNSKAPUR / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

DKK. 1.000

NOTA
NOTE

Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi / Operation expenses

10 Nýtekningarkostnaður / Acquisition costs	-7.808	-8.880	0	0
11 Fyrisingarkostnaður / Administration costs	-10.472	-2.269	0	0
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi f.e.r. í alt / Total net operating expenses	-18.281	-11.149	0	0

TEKNISKT ÚRSLIT AV LÍVSTRYGGINGARVIRKSEMI LIFE INSURANCE TECHNICAL PROFIT/LOSS

	-13.272	-10.275	0	0
--	----------------	----------------	----------	----------

TEKNISKT ÚRSLIT AV SKAÐATRYGGINGARVIRKSEMI NON LIFE INSURANCE TECHNICAL PROFIT/LOSS

	99.191	107.777	0	0
--	---------------	----------------	----------	----------

TEKNISKT ÚRSLIT AV LÍVSTRYGGINGARVIRKSEMI LIFE INSURANCE TECHNICAL PROFIT/LOSS

	-13.272	-10.275	0	0
--	----------------	----------------	----------	----------

ÍLÖGUVIRKSEMI / INVESTMENT ACTIVITY

Inntøkur av ílögugnum / Income from investment assets

12 Inntøkur frá kapitalpørtum í tilknýttum virkjum / Income from shares in affiliated companies	0	0	144.843	125.433
Inntøkur frá associeraðum virkjum / Income from associated companies	-15.749	0	0	0
Inntøkur frá ílögufastognum / Income from investment property	8.254	11.328	0	0
13 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc	40.994	48.895	28.675	30.045
14 Kursjavningar / Exchange rate adjustments	192.111	134.335	97.808	100.915
15 Rentuútreiðslur / Interest costs	-2.465	-8.360	-3.392	-7.520
16 Fyrisingarkostnaður / Administration costs	-59.713	-30.586	-52.665	-26.379
Úrslit av ílöguvirksemi í alt / Total income from investment activity	163.431	155.611	215.269	222.493

Tryggingarteknisk renta flutt til skaðatrygging / Technical interest transferred to non life insurance	-2.983	-5.103	0	0
---	---------------	---------------	----------	----------

Ílöguvkast flutt til Lívstryggingarvirksemi / Investment yield transferred to Life Insurance	-11.130	-5.829	0	0
---	----------------	---------------	----------	----------

ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / RESULT BEFORE INCOME TAXES

	235.237	242.182	215.269	222.493
--	----------------	----------------	----------------	----------------

17 Skattur / TAX	-32.449	-34.826	-12.481	-15.137
-------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

RAKSTRARÚRSLIT / NET PROFIT

	202.788	207.356	202.788	207.356
--	----------------	----------------	----------------	----------------

FÍGGJARSTØÐA 31. DESEMBER / BALANCE BY 31 DECEMBER

NOTA NOTE	OGN / ASSETS	KONSERN / GROUP		MÓÐURFELAG / PARENT COMPANY	
		2010	2009	2010	2009
18	Immateriel ogn / Intangible assets	6.452	5.901	482	642
	Materiel stöðisogn / Tangible assets				
19	Rakstrargögn / Operating equipment	3.380	12.353	260	366
20	Bygningar til egna nýtslu / Owner-occupied property	136.169	134.372	2.859	2.888
	Materiel stöðisogn í alt / Tangible assets in total	139.548	146.725	3.119	3.254
	Ílögugnir / Investment assets				
21	Ílögubygningar / Investment property	129.537	181.473	0	0
	Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Shares in affiliated companies	0	0	891.686	869.807
	Útlán til atknýtt virkir / Loans to affiliated companies	0	0	34.600	93.600
23	Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / Shares in associated companies	69.760	65.000	0	0
	Ílögur í tilknýtt og assosierað virkir / Investments in affiliated and associated companies	69.760	65.000	926.286	963.407
	Kapitalpartar / Capital shares	279.874	260.897	175.401	150.377
25	Ílöguprógv / Investment funds	479.306	396.143	356.006	125.669
26	Lánsbrøv / Bonds	571.909	417.704	54.064	238.011
	Onnur útlán / Loans	178.915	202.934	178.915	171.330
	Innlán í kreditfelögum / Deposits	97.458	264.479	41.266	50.745
	Fíggjarílögur í alt / Financial investments in total	1.607.462	1.542.158	805.653	736.132
	Ílögugnir í alt / Investment assets in total	1.806.759	1.788.632	1.731.939	1.699.539
27	Ílögugnir knýttar at Unit Link sáttmálum / Investment assets connected with Unit Link agreements	177.672	67.906	0	0
	Áogn / Outstanding accounts				
	Endurtryggingaranna partur av avsettum tryggingargjöldum / Reinsurers' share of premium provisions	707	2.005	0	0
	Endurtryggingaranna partur av avsettum skaðaendurgjöldum / Reinsurers' share of claims provisions	108.532	28.082	0	0
	Endurtryggingaranna partur av tiltökum í alt / Reinsurers' share in total	109.239	30.087	0	0
	Áogn hjá tryggingartakarum / Outstanding accounts with policyholders	21.961	21.200	0	0
	Áogn í samband við beinleiðis tryggingaravtalur í alt / Outstanding accounts, direct policies in total	21.961	21.200	0	0
	Áogn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	4.421	1.107	0	0
	Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from affiliated companies	0	0	2.649	14.932
	Annað / Other	73	85	73	73
	Onnur áogn í alt / Other receivables in total	4.493	1.192	2.722	15.005
	Áogn í alt / Outstanding accounts in total	135.694	52.479	2.722	15.005
	Aðrar ognir / Other assets				
17	Útsett skattaáogn / Deferred tax assets	16.015	25.273	21.516	29.970
	Aðrar ognir / Other assets	0	724	0	0
	Aðrar ognir í alt / Other assets in total	16.015	25.996	21.516	29.970
	Tíðaravmarkingar / Accrued income				
	Rentur og leiga tilgóðar / Outstanding interest and rent	6.605	5.647	1.200	3.700
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income	8.618	7.759	1.473	794
	Tíðaravmarkingar í alt / Accrued income in total	15.224	13.406	2.673	4.494
	OGN Í ALT / TOTAL ASSETS	2.297.363	2.101.045	1.762.451	1.752.904

FÍGGJARSTØÐA 31. DESEMBER / BALANCE BY 31 DECEMBER

NOTA NOTE	SKULD / LIABILITIES	KONSERN / GROUP		MÓÐURFELAG / PARENT COMPANY	
		2010	2009	2010	2009
	Eginogn / Equity				
	Partapeningur / Share Capital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Yvirkursur við partabrævaútgávu / Premium fund by emission	222.089	222.089	222.089	222.089
	Uppskrivingarburturleggingar / Revaluation reserve	89.874	89.874	136.605	52.006
	Flutt úrslit / Transferred result	372.716	222.673	325.985	260.542
28	Eginogn í alt / Total equity	1.684.680	1.534.637	1.684.680	1.534.637
	Tryggingartekniskar avsetingar / Technical provisions				
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	83.537	87.706	0	0
	Avsett skaðaendurgjöld / Claims provisions	238.425	166.939	0	0
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	9.225	4.171	0	0
29	Avsetingar til Unit Link sáttmálar / Unit Link investment contracts	177.672	67.906	0	0
	Tryggingartekniskar avsetingar í alt / Total technical provisions	508.859	326.722	0	0
	Avsettar skyldur / Liability provisions				
	Eftirlønir og tilíkar skyldur / Pensions and similar liabilities	6.682	7.007	0	7.007
	Avsettar skyldur í alt / Total liability provisions	6.682	7.007	0	7.007
	Skuld / Debt				
	Skuld í sambandi við trygging / Insurance debts	1.721	397	0	0
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Reinsurance debts	3.588	4.878	0	0
30	Skuld til fíggjarstovnar / Debt in financial institutions	31.458	198.297	31.458	198.297
	Skuld til associerað virkir / Debt with associated companies	2.387	2.185	0	0
17	Skattur / Tax	27.002	10.048	27.002	10.048
	Annað / Other	2.977	2.294	557	238
	Skuld í alt / Total debt	69.133	218.099	59.017	208.583
	Tíðargreiningar / Accrued debt	28.009	14.580	18.754	2.678
	SKULD Í ALT / TOTAL LIABILITIES	2.297.363	2.101.045	1.762.451	1.752.904
31	Starvsfólkakostnaður / Employee expenses				
32	Samsýning til grannskoðara / Auditor fee				
33	Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result				
34	Úrslit av endurtrygging, skaðatrygging / Result of reinsurance, non life insurance				
35	Úrslit av endurtrygging, lívstrygging / Result of reinsurance, life insurance				
36	Eventualskyldur og trygðarveitingar / Contingent liabilities and guarantees				
37	Fíggjaramboð / Financial instruments				
38	Nærstandandi partar / Close parties				
39	Virkisroknskapur / Performance Analyses per Class of Non Life Insurance				
40	Útgreinan av ílögugnum knýttum at Unit Link / Unit Link investment assets analysis				
41	Viðkvæmisgreining / Exposure information				
42	Lívstryggingarílögugnir býttar á virkisóki og stað / Shares analysed by industry and region - life insurance				



NOTUR / NOTES

DKK. 1.000

NOTA
NOTE

	KONSERN / GROUP		MÓÐURFELAG / PARENT COMPANY	
	2010	2009	2010	2009
1 Tryggingargjöld brutto (Skaðatrygging) / Gross premiums written (Non life insurance)				
úr Føroyum / from the Faroe Islands	363.064	376.457	0	0
úr EU-londum / from EU countries	-7	96	0	0
úr øðrum londum / from other countries	1.898	2.332	0	0
	364.955	378.885	0	0
2 Renta av skaðatryggingarvirksemi / Technical interest. Transf. from nontechnical acc.	2.983	5.103	0	0
3 Útgoldin skaðaendurgjöld / Claims paid				
Útgoldin skaðaendurgjöld / Claims paid	-155.846	-146.091	0	0
Skaðakostnaðir / Claims costs	-24.217	-23.525	0	0
	-180.063	-169.615	0	0
4 Broyting í avsetingum til skaðaendurgjöld / Change in claims provisions				
Avsetingar til skaðaendurgjöld, árslok / Provisions for claims at 31 December	-237.275	-166.500	0	0
Avsetingar til skaðaendurgjöld, ársbyrjan / Provisions for claims at 1 January	166.500	171.362	0	0
	-70.775	4.862	0	0
5 Broyting í avsetingum til skaðaendurgjöld hjá endurtryggjara / Change in reinsurance claims provisions				
Avsetingar til skaðaendurgjöld hjá endurtryggjara, árslok Provisions for claims, reinsurer's share, at 31 December	108.532	28.082	0	0
Avsetingar til skaðaendurgjöld hjá endurtryggjara, ársbyrjan Provisions for claims, reinsurer's share, at 1 January	-28.082	-20.657	0	0
	80.450	7.424	0	0
6 Nýtekningarkostnaður av skaðatrygging / Acquisition costs - Non life insurance				
Nýtekningarútreiðslur / Acquisition costs	-32.393	-29.974	0	0
Samsýning / Commission	-498	-436	0	0
	-32.892	-30.410	0	0
7 Fyrisitingarkostnaður av skaðatrygging / Administration costs - Non life insurance				
Fyrisitingarútreiðslur / Administration costs	-27.818	-30.782	0	0
Av- og niðurskrivingar / Depreciation and amortisation	-819	-1.368	0	0
	-28.637	-32.150	0	0
8 Tryggingargjöld brutto (Lívstrygging) / Gross premium written (Life insurance)				
úr Føroyum / from the Faroe Islands	110.678	42.134	0	0
úr EU-londum / from EU countries	0	0	0	0
úr øðrum londum / from other countries	0	0	0	0
	110.678	42.134	0	0
Tryggingargjöld frá Unit Link tryggingum / Premiums related to Unit Link contracts	110.678	42.134	0	0
Tal av tryggjaðum einstaklingum / Number of policyholders				
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual policies	268	93	0	0
Tryggingar teknaðar í samband við starvsetan / Policies which are part of tenure	989	345	0	0
Samlagstrygging / Group life	2.300	1.082	0	0
9 Útgoldnar veitingar / Benefits paid				
Tryggingargjöld við deyða / Payments on death	-599	-500	0	0
Afturkeyp / Surrenders	-1.034	-31	0	0
Bonus / Bonus	-4.471	0	0	0
	-6.103	-531	0	0

DKK. 1.000

NOTA
NOTE

	KONSERN / GROUP		MÓÐURFELAG / PARENT COMPANY	
	2010	2009	2010	2009
10 Nýtekningarkostnaður av lívstrygging / Acquisition costs - Life Insurance				
Nýtekningarkostnaður / Acquisition costs	-5.431	-6.273	0	0
Endurgjald til atknýtt virkir / Trade between subsidiaries	-2.378	-2.607	0	0
	-7.808	-8.880	0	0
11 Fyrisitingarkostnaður av lívstrygging / Administration costs - life insurance				
Fyrisitingarútreiðslur / Administration costs	-2.061	-1.603	0	0
Av- og niðurskrivingar / Depreciation and amortisation	-8.411	-666	0	0
	-10.472	-2.269	0	0
12 Inntøkur frá kapitalpørtum í tilknýttum virkjum / Capital share income from affiliated companies				
Betri Pensjón P/F	0	0	-13.091	-7182
Farøese Insurance Company Guernsey Ltd.	0	0	46.220	32.987
TF Ognir P/F	0	0	5.576	2.113
TF Íløgur P/F	0	0	26.692	3.565
Tryggingarfelagið Føroyar P/F	0	0	79.447	93.949
	0	0	144.843	125.433
13 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.				
Lánsbrævarenta / Yield on bonds	14.177	13.822	6.740	8.790
Peningastovnsrenta / Banking interest received	913	2.945	53	809
Vinningsbýti v.m. / Dividend received etc	13.168	14.143	7.030	7.142
Útlánsrenta / Interest on loans	13.215	17.884	12.574	13.450
Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	-479	101	-532	-146
Renta av millumverandi við tilknýttar fyrirtøkur / Interest from accounts in affiliated companies	0	0	2.809	0
	40.994	48.895	28.675	30.045
14 Kursjavningar / Value adjustment				
Virðisbrøv / Share certificate	54.362	33.333	0	33.333
Íløgubrøv / Investment funds	106.225	129.215	44.054	47.496
Lánsbrøv / Bonds	26.178	-7.948	21.262	-5.518
Aðrar kursjavningar / Other value adjustments and amortisation	5.346	-20.266	32.493	25.604
	192.111	134.335	97.808	100.915
15 Rentuútreiðslur / Interest costs				
Íløgubrøv / Investment funds	-2.355	-8.556	-2.355	-8.044
Lánsbrøv / Bonds	-110	196	-74	0
Aðrar kursjavningar / Other value adjustments and amortisations	0	0	-963	523
	-2.465	-8.360	-3.392	-7.520
16 Fyrisitingarkostnaður í samband við íløguvirksemi / Administration costs - investment activity				
Fyrisitingarútreiðslur / Administration costs	-57.999	-17.578	-52.577	-15.275
Av- og niðurskrivingar / Depreciation and amortisation	-1.714	-13.008	-540	-11.003
Endurgjald atknýtt virkir / Compensation affiliated companies	0	0	452	-101
	-59.713	-30.586	-52.665	-26.379

NOTA NOTE	KONSERN / GROUP		MÓÐURFELAG / PARENT COMPANY		
	2010	2009	2010	2009	
17	Skattur / Taxation				
	Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	235.237	242.182	215.269	222.493
	Úrslit hjá dótturfelögum áðrenn skatt / Result before tax affiliated companies	0	0	-144.843	-125.433
	Úrslit áðrenn dótturfelög og skatt / Result before affiliated companies and tax	235.237	242.182	70.426	97.060
	Skattur 18% / Taxes 18%	-42.343	-43.593	-12.677	-17.471
	Aktuellur skattur / Current tax	-20.848	-10.257	-6.150	0
	Broyting í útsettum skatti / Change in deferred tax	-11.601	-24.569	-6.331	-15.137
	Skattur sambart ársfrásögn / Tax according to annual report	-32.449	-34.826	-12.481	-15.137
	Verandi munir / Current difference	-9.894	-8.767	-1.253	-2.334
	Avstemma skattaupphædd / Balanced tax charge	-42.343	-43.593	-13.734	-17.471
	Skattaögn / Tax receivable				
	Immateriell stöðisögn / Intangible fixed assets	-1.161	-1.062	-87	-116
	Rakstrargögn / Operating equipment	-615	-4.206	91	59
	Skuldarar / Debtors	4.185	4.655	3.310	4.140
	Virðisbröv / Share certificate	13.606	25.887	18.203	25.887
	Samlað útsett skattaögn / Total deferred tax balance	16.015	25.273	21.516	29.970
18	Immateriel ogn / Intangible assets				
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	9.300	6.150	803	0
	Frágongd í árinum / Disposals during the year	0	0	0	0
	Tilgongd í árinum / Additions during the year	4.822	3.150	0	803
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	14.121	9.300	803	803
	Avskrivningar 1. januar / Depreciation at 1 January	-3.399	-1.538	-161	0
	Avskrivningar uppá seldar ognarlutir / Depreciation of sold assets	0	0	0	0
	Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-2.118	-1.861	-161	-161
	Niðurskrivningar í árinum / Revaluation decrease during the year	-2.153	0	0	0
	Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	-7.669	-3.399	-321	-161
	Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December	6.452	5.901	482	642
	Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January	5.901	4.613	642	0
	Verður avskrivað yvir / Depreciated over		3-5 ár / years		
19	Rakstrargögn / Operating equipment				
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	44.296	42.126	856	614
	Frágongd í árinum / Disposals during the year	-336	0	0	0
	Tilgongd í árinum / Additions during the year	1.636	2.170	244	242
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	45.596	44.296	1.100	856
	Avskrivningar 1. januar / Depreciation at 1 January	-31.943	-25.305	-490	-205
	Avskrivningar uppá seldar ognarlutir / Depreciation of sold assets	336	0	0	0
	Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-5.105	-6.638	-350	-285
	Niðurskrivningar í árinum / Revaluation decrease during the year	-5.504	0	0	0
	Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	-42.216	-31.943	-840	-490

Framhald á síðu 29 / Continues on page 29

NOTA NOTE	KONSERN / GROUP		MÓÐURFELAG / PARENT COMPANY		
	2010	2009	2010	2009	
19	Rakstrargögn (framhald) / Operating equipment (continued)				
	Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December	3.380	12.353	260	366
	Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January	12.353	16.821	366	410
	Verður avskrivað yvir / Depreciated over		3-7 ár / years		
20	Bygningar / Owner-occupied property				
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	97.657	95.464	3.060	95.464
	Frágongd í árinum / Disposals during the year	0	0	0	-93.938
	Tilgongd í árinum / Additions during the year	3.000	2.192	0	1.534
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	100.657	97.657	3.060	3.060
	Uppskrivningar 1. januar / Revaluation at 1 January	45.291	0	0	0
	Uppskrivningar viðv. frágongd í árinum / Revaluation of sold assets	0	0	0	-45.291
	Uppskrivningar í árinum / Revaluation increase during the year	0	53.759	0	53.759
	Niðurskrivningar í árinum / Revaluation decrease during the year	0	-8.468	0	-8.468
	Uppskrivningar 31. desember / Revaluatin at 31 December	45.291	45.291	0	0
	Avskrivningar 1. januar / Depreciation at 1 January	-8.575	-6.956	-172	-6.956
	Avskrivningar viðv. frágongd / Depreciation of sold assets	0	0	0	8.404
	Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-1.204	-1.620	-29	-1.620
	Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	-9.779	-8.575	-201	-172
	Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December	136.169	134.372	2.859	2.888
	Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January	134.372	88.509	2.888	88.509
	Verður avskrivað yvir / Depreciated over		30-50 ár / years		
21	Ílögubygningar / Investment property				
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	150.134	148.404	0	31.137
	Frágongd í árinum / Disposals during the year	0	0	0	-31.231
	Tilgongd í árinum / Additions during the year	1.705	1.730	0	94
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	151.839	150.134	0	0
	Javningar 1. januar / Revaluation at 1 January	31.339	-9.476	0	-2.571
	Javningar yvir eginpening / Revaluation over equity	-55.088	0	0	0
	Javningar í árinum / Revaluation during the year	1.447	40.815	0	2.571
	Javningar 31. desember / Revaluation at 31 December	-22.302	31.339	0	0
	Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December	129.537	181.473	0	0
	Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January	181.473	138.928	0	28.565
	Ílögubygningar verða ikki avskrifaðir / Investment property is not depreciated				

Ílögubygningar felagsins verða virðissettir til mettingu dagsvirði. Mettingu dagsvirði er útroknað við stöði í mettingum av nettoinntökum av ílögugnum umfram metting av avkastkrövnunum fyrir ílögugnirnar. Framtíðar nettointök er mettingu við stöði í staðfestum tölum, umfram mettingum av framtíðar inntökum. Avkastkravið er somuleiðis ásett við stöði í egnum staðfestum tölum. Avkastkravið er sett til 6,9%. Ein hækking í avkastkravinum upp á 0,1% broytir virðisásetingina við -1,9 mió. kr. /

Investment properties are measured to an estimated fair value in the Annual Report. The estimated fair value is calculated based on estimations of future net income from the investment assets and on estimations of return demands for the investment assets. Estimation of the future net income is based on income so far and on estimations of future income. Estimation of the return demands is also based on income so far. The return demand is set at 6.9%. An increase in the return demand by 0.1% changes the valuation of the investment assets by DKK -1.9 millions.

NOTA NOTE	KONSERN / GROUP		MÓÐURFELAG / PARENT COMPANY		
	2010	2009	2010	2009	
22	Kapitalpartar í tilknýttum virkjum / Capital shares in affiliated companies				
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	0	0	814.075	524.769
	Frágongd í árinum / Disposals during the year	0	0	-219	0
	Tilgongd í árinum / Additions during the year	0	0	20.000	289.306
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	0	0	833.856	814.075
	Javningur 1. januar / Revaluation at 1 January	0	0	55.732	-69.700
	Javningar í árinum / Revaluatin during the year	0	0	2.098	125.433
	Javningar 31. desember / Revaluatin at 31 December	0	0	57.830	55.732
	Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December	0	0	891.686	869.807
	Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January	0	0	869.807	455.068

TF Holding P/F eigur 100% av partapeninginum og stemmirættinum í niðanfyri nevndu atknýttum virkjum. /

TF Holding P/F is the sole owner of shares and votes in below subsidiary companies.

	Ognarpartur Owner Shares	Partapeningur Sharecapital	Eginpeningur Equity	Úrslit Result
Tryggingarfelagið Føroyar P/F	100%	200.000	322.348	79.447
Betri Pensjón P/F	100%	47.500	38.711	-13.091
Faroese Insurance Company Guernsey Ltd.	100%	165.000	255.274	46.220
TF Ognir P/F	100%	203.306	164.069	5.576
TF Íløgur P/F	100%	87.000	111.284	26.692

23	Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / Capital shares in associated companies				
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	64.957	64.957	0	15.757
	Frágongd í árinum / Disposals during the year	-25.000	0	0	-15.757
	Tilgongd í árinum / Additions during the year	45.509	0	0	0
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	85.466	64.957	0	0
	Javningur 1. januar / Revaluation at 1 January	43	0	0	0
	Javningar í árinum / Revaluatin during the year	-15.749	43	0	0
	Javningar 31. desember / Revaluatin at 31 December	-15.706	43	0	0
	Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December	69.760	65.000	0	0

Framhald á síðu 29 / Continues on page 29

NOTA NOTE	KONSERN / GROUP		MÓÐURFELAG / PARENT COMPANY		
	2010	2009	2010	2009	
23	Kapitalpartar í assosieraðum virkjum (framhald) / Capital shares in associated companies (continued)				
	Konsernin eigur beinleiðis ella óbeinleiðis meir enn 20% av partapeninginum ella stemmirættinum í niðanfyri nevndu fyrítøkum. /				
	The group directly or indirectly owns more than 20% of the share capital or votes in the companies mentioned below.				
		Ognarpartur Owner Shares	Partapeningur Sharecapital 2009	Eginpeningur Equity 2009	Úrslit Result 2009
	Atlantic Fishing P/F	26%	39.200	9.730	-19.772
	Dagsbrún P/F	23%	13.115	124.445	23.766
	Data Quality Systems P/F	35%	1.569	11.277	-376
	Far-Invest ehf.	45%	1.591	1.604	-46
	FO 900 Invest ApS*	40%	175	-	-
	Hotel Føroyar P/F	41%	2.000	10.019	114
	Injector Holding A/S*	50%	2.500	-	-
	Lagerinn Linen Investments ehf. **	25%	-	-	-
	Smyril Line P/F	21%	122.055	102.557	15.827

* Ongin Ársfrásøgn tøk fyri 2009 / Annual Report for 2009 not available

** Felagið er undir avtøku, ongin Ársfrásøgn tøk fyri 2009 /
The company is in liquidation, Annual Report for 2009 not available

24	Kapitalpartar / Capital shares	279.874	260.897	175.401	150.377
----	---------------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

TF Holdinfg P/F eigur beinleiðis ella óbeinleiðis meir enn 5% av partapeninginum ella stemmirættinum í niðanfyri nevndu fyrítøkum. /

TF Holding P/F directly or indirectly owns more than 5% of the share capital or votes in the companies mentioned below.

	Ognarpartur Owner Shares	Partapeningur Sharecapital 2009	Eginpeningur Equity 2009	Úrslit Result 2009
Formula International P/F	6%	77.759	109.356	-47.871
EFFO P/F	12%	41.969	99.030	14.548
Faroe Cod Farming Sp/f	11%	4.780	-1.901	-2.251
Elektron P/F	6%	6.700	34.002	931
Grønlandsbanken A/S	15%	180.000	694.284	68.553
Atlantic Petroleum P/F	7%	262.670	278.960	-54.870
VEKS P/F*	15%	500	-	-

* Ongin Ársfrásøgn tøk fyri 2009 / Annual Report for 2009 not available

25	Íløguprógv / Investment funds				
	Kursvirði á íløguprógvum / Market value of investment funds	479.306	396.143	356.006	125.669

Undirliggjandi eru ultimo 2010 virkislánsbrøv, real- og statslánsbrøv, emergin markets lánsbrøv og partabrøv. /

By year-end 2010, the underlying assets were corporate bonds, mortgage bonds, government bonds, emerging markets bonds and shares.

DKK. 1.000	KONSERN / GROUP		MÓÐURFELAG / PARENT COMPANY		
	2010	2009	2010	2009	
NOTA					
NOTE					
26	Lánsbrøv / Bonds	571.909	417.704	54.064	238.011
27	Ílögugnir knýttar at Unit Link sáttmálum / Investment assets connected with Unit Link contracts				
	Býti av ílögugnum uttan trygd/garanti / Distribution of investment assets without security				
	Partabrøv / Shares	68.113	33.401	0	0
	Lánsbrøv / Bonds	109.559	34.505	0	0
		177.672	67.906	0	0
28	Eginogn / Equity				
	Partapeningur / Share capital				
	Partapeningur 1. januar / Share capital at 1 January	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Vvirkursgrunnur / Premium fund				
	Vvirkursgrunnur við partabrævaútgávu 1. januar / Premium fund by issue at 1 January	222.089	222.089	222.089	222.089
		222.089	222.089	222.089	222.089
	Uppskrivngargrunnur / Revaluation reserve				
	Uppskrivngar 1. januar / Ravaluatin at 1 January	89.874	0	52.006	16.905
	Javningar til innara virði í árinum / Revaluation to equity value in the year	0	0	84.600	35.100
	Aðrar javningar / Other revaluations	0	97.049	0	97.049
	Aðrar uppskrivngar / Other revaluations	0	0	0	-89.874
	Skattur av uppskrivng flutt til útsettan skatt / Revaluation tax transferred to Deferred tax	0	-7.175	0	-7.175
		89.874	89.874	136.605	52.006
	Fluttur vinningur / Profit transferred				
	Fluttur vinningur 1. januar / Result transferred at 1 January	222.673	15.318	260.542	-1.588
	Javningar frá uppskrivngargrunni í árinum / Transferred from Revaluation reserve	0	0	-84.600	54.774
	Flutt frá ársúrslitinum / Transferred from Result for the year	202.788	207.356	202.788	207.356
	Javningar viðv. undanfarnum árum / Revaluations regarding previous years	-52.745	0	-52.745	0
		372.716	222.673	372.716	260.542
	Eginpeningur 31. desember / Equity at 31 December	1.684.680	1.534.637	1.684.680	1.534.637
	Partapeningur / Share capital				
	Samlaði partapeningurin er eitt partabræv á 1.000.000 tkr, ið Ognarfelag Tryggingartakaranna eigur. / Total share capital is one share at DKKr 1,000,000, owned by Ognarfelag Tryggingartakaranna.				
29	Avseting til Unit Link / Unit Link provisions				
	Avseting 1 januar / Provisions at 1 January	67.906	21.751	0	0
	Bruttotryggingarinntøkur / Gross insurance income	110.678	42.134	0	0
	Afturkeyp / Repurchase	-1.034	-31	0	0
	Rentir vm. / Interest etv	10.927	6.057	0	0
	Tryggingargjöld / Premiums	0	0	0	0
	Umsitingargjald / Administration fee	-1.328	-360	0	0
	Váðaúrslit / Risk result	-9.477	-1.645	0	0
	Avseting 31. desember / Provisions at 31 December	177.672	67.906	0	0

DKK. 1.000	KONSERN / GROUP		MÓÐURFELAG / PARENT COMPANY		
	2010	2009	2010	2009	
NOTA					
NOTE					
30	Skuld til figgjarstovnar / Long-term debt				
	Skuld í fellur til gjaldingar innan 1 ár / Debt payable within 1 year	31.458	198.297	31.458	198.297
	Skuld í fellur til gjaldingar millum 1 til 5 ár / Debt payable between 1 and 5 years	0	0	0	0
	Skuld í fellur til gjaldingar eftir 5 ár / Debt payable after 5 years	0	0	0	0
	Samlað skuld til figgjarstovnar / Total long-term debt	31.458	198.297	31.458	198.297
31	Starvsfólkakostnaður / Employee expenses				
	Upplýstu starvsfólkakostnaðir eru í rakstrarroknskapinum deildir á skaðakostnaðir í samlaðum útgöldnum skaðaendurgjöldum og á rakstrarkostnaðin av tryggingarvirkseminum, lívstryggingarvirkseminum og ílöguvirkseminum. /				
	In the profit and loss account, the stated employee expenses are distributed as claims costs in the total claims paid and as operating expenses of insurance activity in life insurance and investment activity.				
	Lønir / Salaries	-63.023	-52.248	-17.230	-8.147
	Eftirlønir / Pension contribution	-7.440	-5.914	-1.624	-757
	Aðrir kostnaðir til almannatrygd / Other social security costs	-2.038	-1.694	-375	-75
	Lønarhæddaravgjald / Tax on wages	-5.497	-2.630	-1.021	-142
	Aðrir starvsfólkakostnaðir / Other employee costs	-5.615	-5.359	-393	-396
		-83.614	-67.844	-20.643	-9.517
	Fulltíðarstørv / Full-time employees	124	119	15	8
	Herav løn og samsýning til nevnd og stjórn / Including salary and fees for Board and Management				
	Nevndarsamsýning / Board remuneration	-2.216	-1.444	-1.058	-722
	Umboðsráðsamsýning / comensation to representatives	-1.338	-964	-1.338	-964
	Stjórn / Management	-8.105	-3.924	-5.651	-1.621
32	Samsýning til grannskoðarar / Auditor fees				
	NOTA, læggiit grannskoðanavirki P/F				
	Grannskoðan / Auditing	-1.308	-1.140	-176	-104
	Aðrar tænastruvingar / Other services provided	-2.398	-121	-2.342	0
	HanSam, skrásett grannskoðaravirki Sp/f				
	Grannskoðan / Auditing	-243	-241	-18	-17
	PricewaterhouseCoopers CI LLP				
	Grannskoðan / Auditing	-35	-134	0	0
	Samlaðar útreiðslur til grannskoðarar / Total auditing expenses	-3.984	-1.381	-2.535	-121
33	Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Result from claim provisions	-5.295	-10.003	0	0
34	Úrslit av endurtrygging, skaðatrygging / Reinsurance result - Non Life Insurance				
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-45.322	-44.518	0	0
	Endurtryggingjaranna partur / Reinsurers' share	7.829	2.499	0	0
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtryggingjarum / Change in premium provisions with reinsurers	-1.298	1.095	0	0
	Broyting í avsettum skaðaendurgjöldum hjá endurtryggingjarum / Change in claims provisions with reinsurers	80.450	7.424	0	0
	Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggingjarum / Fees and dividend from reinsurers	2.547	2.290	0	0
		44.206	-31.210	0	0

NOTA NOTE	KONSERN / GROUP		MÓÐURFELAG / PARENT COMPANY		
	2010	2009	2010	2009	
35	Úrslit av endurtrygging, lívstrygging / Reinsurance result - life insurance				
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-219	-180	0	0
	Endurtrygjaranna partur / Reinsurers' share	0	0	0	0
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtrygjarum / Change in premium provisions with reinsurers	0	0	0	0
	Broyting í avsettum skaðaendurgjöldum hjá endurtrygjarum / Change in claims provisions with reinsurers	0	0	0	0
	Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtrygjarum / Fees and dividend from reinsurers	0	0	0	0
		-219	-180	0	0

36 **Eventuálskyldur og trygðarveitingar / Contingent liabilities and guarantees**
Samtakið hevur stillað eina trygðarveiting á 1.836 tkr., fyri lán veitt til ein av kaptialpørtum felagsins. / The group has given bail at 1.836 tDKK, for loan given to one of the company that the group has shares in.

37 **Fígjarambøð / 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 partabrøvum og virkislánsbrøvum. Avkastið av partabrøvunum og virkislánsbrøvunum fylgir gongdini á einum útvalgdum lánsbrævavísitali. Fyri at veita hesa trygd, fær TF Holding P/F alt avkastið av partabrøvunum og virkislánsbrøvunum, ið er omanfyri lánsbrævaavkastið. /

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.

38 **Nærstandandi partar / affiliated parties**
Nevndu feløg hava týðandi ávirkan á TF Holding P/F / The following companies have a significant impact on TF Holding P/F

Navn / Name	Heimstaður / Address
Ognarfelag Tryggingartakaranna	Kongabrugvin Postboks 329 FO-110 Tórshavn Føroyar

Samhandil við nærstandandi partar í roknskaparárinum / Trade with affiliated parties

Navn / Name	Grundarlag fyri ávirkan Basis for influence	Samhandil / Trade
Tryggingarfelagið Føroyar P/F	Dótturfelag / Susidiary	SWAP avtala / SWAP agreement
		Fyrisitingargjald / Administration fee
		Rentur av millumrokning / Interests on intercompany
Betri Pensjón P/F	Dótturfelag / Susidiary	Fyrisitingargjald / Administration fee
		Rentur av millumrokning / Interests on intercompany
TF Íløgur P/F	Dótturfelag / Susidiary	Rentur av millumrokning / Interests on intercompany
Faroese Insurance Company Guernsey Ltd.	Dótturfelag / Susidiary	Endurtryggingargjald / Reinsurance
		Rentur av millumrokning / Interests on intercompany
TF Ognir P/F	Dótturfelag / Susidiary	Rentur av millumrokning / Interests on intercompany

DKK. 1.000

NOTA
NOTE39 **Virkiroknskapur / Performance analysis per class of Non Life Insurance**

	Motor kasko / Motor other classes		Sjógv og flutningur / Marine, air and transport	
	2010	2009	2010	2009
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	62.469	70.516	92.062	103.178
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	64.177	70.885	96.433	99.126
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-31.139	-33.312	-126.949	-38.259
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	0	0	-4.755	-4.171
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-12.555	-14.073	-8.198	-9.541
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-464	-434	60.439	-21.597
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	433	1.159	530	742
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	20.451	24.225	17.500	26.299
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	3.038	3.303	571	611
Miðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	10,3	10,0	222,5	62,3
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	18,2%	19,6%	28,3%	29,8%

	Bygningar og leysafæ privat / Fire and other damage to property, individuals		Onnur beinleiðis / Other direct	
	2010	2009	2010	2009
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	66.419	69.404	144.005	135.787
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	67.956	66.857	140.557	128.500
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-22.375	-21.220	-70.375	-71.963
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	0	0	0	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-13.294	-13.289	-27.480	-25.657
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-2.035	-2.187	-13.734	-6.991
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	611	1.093	1.409	2.109
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	30.863	31.255	30.377	25.998

Tal av endurgjöldum / Number of compensations	3.687	3.626	2.517	2.645
Miðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	6,1	5,8	28,0	27,1
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	11,6%	11,2%	6,1%	6,4%

	Í alt / Total	
	2010	2009
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	364.955	378.885
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	369.123	365.368
Bruttoskaðaendurgjald / Claims incurred, gross	-250.838	-164.753
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	-4.755	-4.171
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-61.528	-62.560
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	44.206	-31.210
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	2.983	5.103
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	99.191	107.777

Tal av endurgjöldum / Number of compensations	9.813	10.185
Miðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	25,6	16,1
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	10,7%	11,0%

DKK. 1.000

NOTA
NOTE

40 Útgreinan av iløguognum knýttum at Unit Link / Unit Link investment analysis

	Roknskaparligt virði / Net book value		Nettoiløga / Net investment	Avkast i % áðrenn skatt / Net return before tax in %
	Ársbyrjan / 1 January	Ársløk / 31 December		
Útlensdsk partabrøvn skrásett á virðisbrævamarkanaði / Foreign shares listed on the securities market	5.090	4.504	-	9,2
Aðrir kapitalpartar, samlað / Other capital shares in total	5.090	4.504	-	9,2
Statslánsbrøvn / Government bonds	672	3.034	-	3,1
Realkreditlánsbrøvn / Index-linked bonds	3.530	11.984	-	3,1
Lánsbrøvn, samlað / Bonds in total	4.202	15.018	-	3,1

41 Viðkvæmisgreining / Exposure information

Skadatrýgging / Non life insurance

Hending / Events	Ávirkan á eginogn / Effect on equity
Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0.7 percentage points	-11.747
Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0.7 percentage points	14.798
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 counterparts	-

Lívstrygging / Life insurance

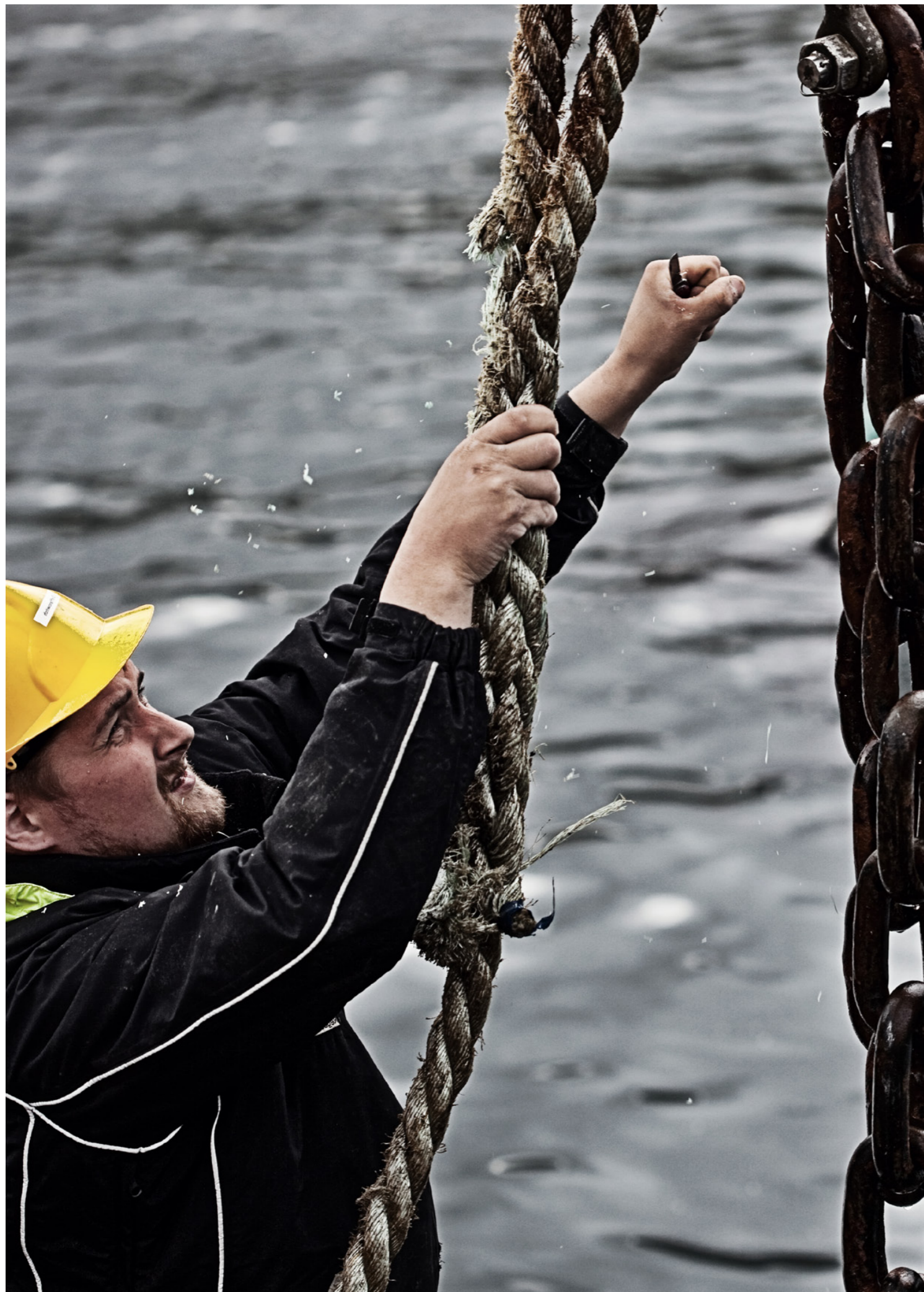
Hending / Events	Minsta ávirkan á grundarfæfeingið / Min. effect in capital base
Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0.7 percentage points	-482
Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0.7 percentage points	517
Partabrævalækking á 12 prosent / Share decrease of 12 percent	-556
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 counterparts	-
Lækking í deyðatali á 10 prosent / 10% decline in mortality intensity	-
Hækking í deyðatali á 10 prosent / 10% increase in mortality intensity	-
Hækking í óarbeiðstali á 10 prosent / 10% increase in disability intensity	-

Felagið hevur ikki gjørt avtalu um nakrar samløgubonusskipanir, og tí hava omanfyri nevndu hendingar onga ávirkan í mun til bonusmøguleikar / The Company has not concluded any agreement on collective bonus potential and therefore mentioned events have no impact on bonus potential.

NOTA
NOTE

42 Lívstryggingariløguognir býttar á virkisøki og stað (%) / Shares analysed by industry and region (%) - life insurance

	Føroyar / Faroe Islands	Evropa annað / Europe other	Norður Amerika / North America	Suður Amerika / South America	Japan / Japan	Fjareyst. annað / Far East other	Onnur lond / Other Countries	Ikki sundur- greinað / Not analysed	Í alt / Total
Orka / Energy	0%	2%	3%	0%	1%	0%	0%	0%	6%
Atfeingi / Materials	0%	7%	1%	0%	1%	0%	0%	0%	9%
Ídnaður / Industrial	0%	14%	1%	0%	2%	1%	0%	0%	17%
Nýstlúvørur / Consumer durables	0%	4%	4%	0%	1%	0%	0%	0%	9%
Brúkaravørur / Consumer goods	0%	6%	5%	0%	6%	0%	0%	0%	18%
Heilsuviðgerð / Health Care	0%	7%	3%	0%	2%	0%	0%	0%	12%
Fígging / Financial	0%	6%	2%	0%	5%	1%	0%	0%	15%
KT / IT	0%	1%	5%	0%	2%	1%	0%	0%	9%
Fjarsamskipti / Tele-communication	0%	1%	1%	0%	2%	0%	0%	0%	4%
Veiting / Supply	0%	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	2%
Ikki sundurgreinað / Not analysed	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Í alt / Total	0%	50%	27%	0%	20%	3%	0%	0%	100%



LEIÐSLUÁTEKNING / MANAGEMENT CERTIFICATION

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

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

Vit meta, at nýttu roknskaparreglurnar eru hóskandi, soleiðis at ársfrásøgnin gevur eina rættvísandi mynd av ognum og skyldum felagsins, fíggarligu støðuni pr. 31. desember 2010, umframt av úrslitinum av virksemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar 2010 til 31. desember 2010.

As of today, the Board and Management have reviewed and approved the 2010 annual report for TF Holding 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 - 31 December 2010.

TF HOLDING P/F

Tórshavn, hin 3. mars 2011

STJÓRN / MANAGEMENT

Regin Hammer, stjóri / Managing Director

NEVND / BOARD OF DIRECTORS

Jákup Birgir Mohr, formaður / Chairman of the Board

Jóhannus Danielsen, næstformaður / Deputy Chairman

Hildibjörg Ellingsgaard* · Leif Ellingsgaard* · Ingeborg Godtfred · Kim Hansen*

Jan Eiden Müller · Schandorff Vang

*Starvsfólkavald / Employee Representatives

ÁTEKNING FRÁ ÓHEFTUM GRANNSKOÐARUM

INDEPENDENT AUDITORS' CERTIFICATION

TIL PARTAEIGARARNAR Í TF HOLDING P/F

Vit hava grannskoðað ársfrásøgnina hjá TF Holding P/F fyri roknskaparárið 1. januar 2010 til 31. desember 2010, við leiðsluátekning, leiðslufrágreiðing, nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, figgjastøðu, frágreiðing um eginogn, og notum fyri bæði móðurfelagið og samtakið. 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 roknskaparlígu metingarnar, sum gjørdar eru, eftir umstøðunum mugu ætlast at vera rímligar.

GRANNSKOÐANIN OG ÁBYRGD GRANNSKOÐARANS

Okkara ábyrgd er við stóði 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 roknskaparlígu 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, figgjarlígu støðu 31. desember 2010 hjá móðurfelagnum og samtakinum og av úrslitinum av virksemi felagsins og hjá samtakinum í roknskaparárinum 1. januar 2010 til 31. desember 2010 samsvarandi lóg um tryggingarvirksemi.

We have audited the annual report for TF Holding P/F for the fiscal year of 1 January - 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 evi-

TO THE SHAREHOLDERS OF TF HOLDING P/F

dence 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 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



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