



P/F LÍV lífs- og pensjónstryggingarfelag

Skrás.nr. 5758

Ársfrásøgn fyri 2018 *Annual Report for 2018*

Avrit / Copy

Innihaldsyvirlit / Contents

	Síða / Page
Upplýsingar um felagið / <i>Company information</i>	2
Yvirlit yvir samtakið / <i>Group Overview</i>	3
Leiðslufrágreiðing / <i>Management's Review</i>	4 - 15
Leiðsluátekning / <i>Management's Statement</i>	16
Átekning frá óheftum grannskoðarum / <i>Independent Auditor's Report</i>	17 - 20
Nýttur roknskaparháttur / <i>Accounting Policies</i>	21 - 26
Rakstrarroknskapur / <i>Income Statement</i>	27
Fíggjarstöða / <i>Balance Sheet</i>	28 - 29
Frágreiðing um eiginogn / <i>Statement of Changes in Equity</i>	30
Notur / <i>Notes</i>	31 - 39

Upplýsingar um felagið / *Company information*

FELAGIÐ / *THE COMPANY*

P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Kopargøta 1,
Postsmoga 206
FO-100 Tórshavn
Skrásetingarnr. 5758
Heimstaður: Tórshavnar kommuna
7. roknskaparár / *7th fiscal year*

NEVND / *BOARD OF DIRECTORS*

Finn Danberg, nevndarformaður / *chairman*
Gunnleyg Árnafjall, næstforkvinna / *vice chairman*
Kári Petersen
Høgni Olsen
Árni Arge

STJÓRN / *CEO*

Jan Jakobsen, stjóri / *CEO*

AKTUARUR / *ACTUARY*

Jan Buschardt, cand. act., ábyrgdarhavandi aktuarur / *responsible actuary*

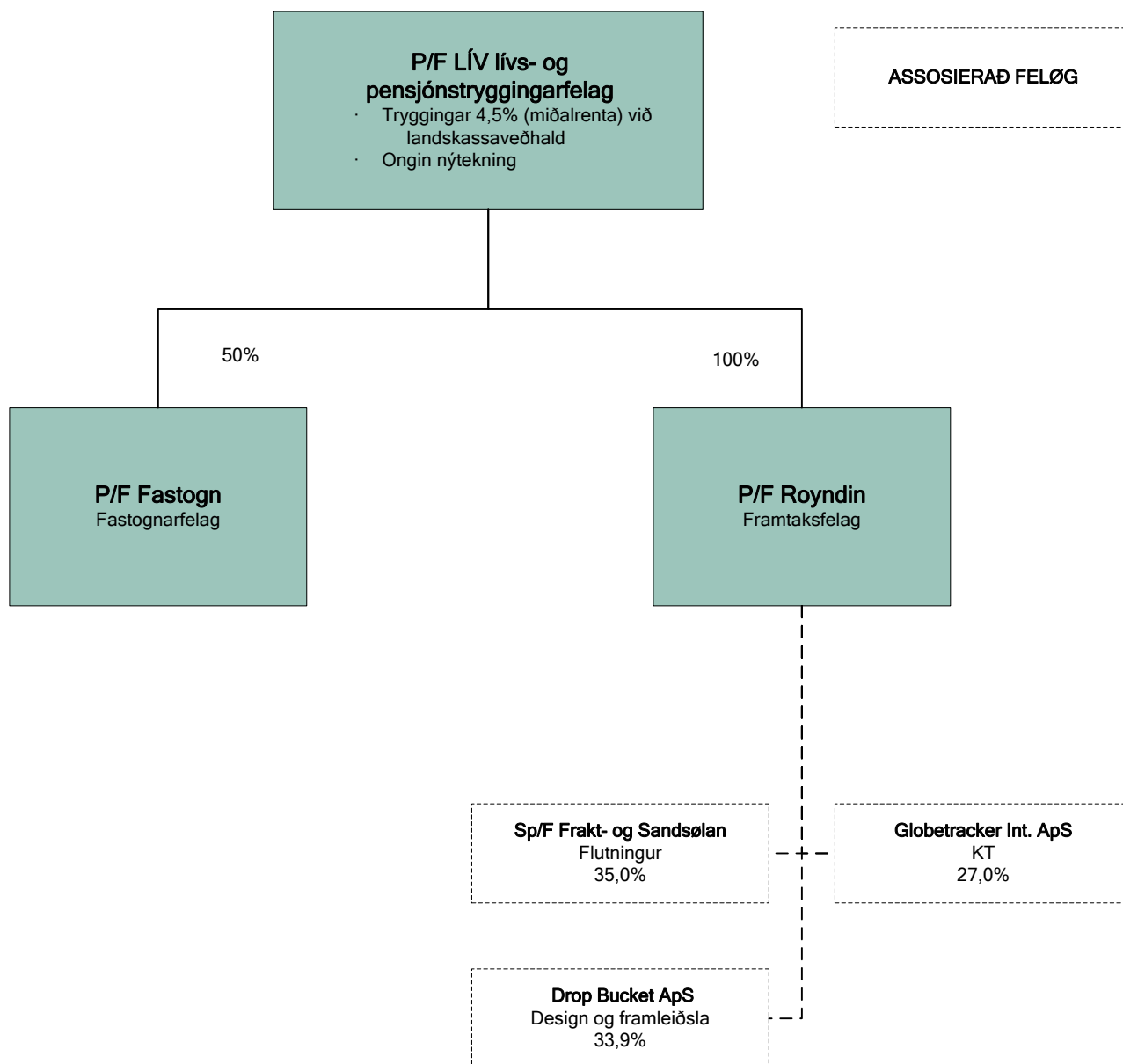
TRYGGINGARLÆKNI / *AFFILIATED DOCTOR*

Høgni Debes Joensen, lækna ráðgevi / *medical adviser*

GRANNSKOÐAN / *AUDITORS*

P/F JANUAR, løggilt grannskoðanarvirki

Yvirlit yvir samtakið / Group Overview



Leiðslufrágreiðing / Management's Review

HØVUÐSVIRKSEMI

P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag umsitur tær tryggingar í LÍV-samtakinum, sum eru teknaðar frá byrjan til 1. januar 2000 og hava landskassaveðhald. Felagið tekur ikki nýggjar tryggingar.

Virksemið hjá felagnum byrjaði 1. januar 1967, men varð umskipað í verandi felag við gildi frá 1. januar 2012.

Av tí at felagið gavst við at gera nýggjar kundaavtalur 31. desember 1999, er felagið at meta sum eitt avtøkufelag. Fyri at fáa hetta skipað á ein tryggan og skipaðan hátt, legði Føroya Landsstýri fram lógaruppskot fyri Føroya Løgting í 2015. Lógin varð samtykt av einum samdum Løgtingi tann 29. apríl 2015.

Felagið er framhaldandi undir eftirlitið av Tryggingar-eftirlitinum. Felagið er ikki longur undir ræði av P/F LÍV Holding og er tískil ikki longur at meta sum ein partur av LÍV- samtakinum.

Móðurfelagið eigur tvey dótturfeløg. Talan er um P/F Royndina og P/F Fastogn.

Úrslitið

Samtakið hevði eitt avlop av íløguvirkseminum uppá 7,5 m.kr. Í einum avbjóðandi fíggingarmarknaði í 2018 er talan um eitt nøktandi úrslit. Ein av grundunum til avmarkaða tapið eru m.a. lánsveitingar í Føroyum. Hesar íløgur góðu eitt gott íkast í einum truplum marknaði.

Samtakið hevði í 2018 eitt tryggingartekniskt hall upp á 48,9 mió.kr. í mun til eitt hall upp á 8,8 mió.kr. í 2017.

Ársúrslitið eftir skatt gjørdist eitt hall upp á slakar 54 mió.kr. í mun til eitt hall upp á 14 mió.kr í 2017.

Úrslitið er neyvt tengt at avsetingunum hjá felagnum, sum eru grundaðar á rentugongdina, íløgukastinum og útgoldnu veitingunum.

Inngjöld í árinum

Tilsamans vóru inngoldnar 41 mió.kr. í tryggingar-gjöldum í 2018 í mun til 42,2 mió.kr. í 2017. Av tí at ongar nýggjar eftirlønaravtalur verða gjørdar í felagnum kann væntast, at inngjaldið verður fallandi komandi árin.

MAIN ACTIVITIES

P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag administrates those insurance policies in the LÍV-group, which were drawn-up from the start of the company until 1 January 2000 and are under the state guarantee. The company does not draw up new insurance policies.

The company's activities started on 1 January 1967, however, activities were re-established in the current company with effect from 1 January 2012.

Because the company stopped entering into new customer agreements on 31 December 1999, this company is considered a company under liquidation. In order to organise this in a safe and organised manner, the Faroese Government has presented a bill to the Parliament in 2015. The bill was adopted by a unanimous Parliament on 29 April in 2015.

The company remains under the supervision of the Insurance Authority. The company is no longer under the control of P/F LÍV Holding and is therefore no longer considered a part of the LÍV- group.

The parent company owns two subsidiaries. These are P/F Royndin and P/F Fastogn.

Result

The group had a surplus of DKK 7.5 million on its investment activities. This is a satisfactory return having in mind the challenging financial market in 2018. One of the factors that limited the loss was e.g. the Faroese loans. These investments are a healthy addition in a difficult market.

In 2018, the group's result was a technical deficit of DKK 48.9 million compared to a loss of DKK 8.8 million in 2017.

The annual result for the group after tax was a deficit of some DKK 54 million compared to a deficit of DKK 14 million in 2017.

The result is closely tied to the company's provisions, which are based on the interest developments, investment return and payments.

Premium contributions

A total of DKK 41 million were paid in premiums in 2018 compared to DKK 42.2 million in 2017. Because no new pension agreements are, it is expected that premium contribution will decrease in the coming years.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Útgjald í árinum

Samtakið hefur útgjaldið tilsamans knappar 108 mió.kr. í mun til 111 mió.kr. í 2017. Útgjaldið fer at vaksa komandi árin. Størsti parturin av útgjaldinum eru eingangsútgjöld í sambandi við, at fólk náa eftirlønaráldur.

Claims in the year

During the year, the company has paid claims for almost DKK 108 million compare to DKK 111 million in 2017. Payments will increase in the coming years. The largest part of the payments are single payments as people reach retirement age.

Rakstrarkostnaður

Rakstrarkostnaðurin hjá samtakinum var 5,9 mió.kr. í mun til 7,3 mió.kr. í 2017.

Operating expenses

In 2018, the Group's operating expenses were 5.9 million compared to DKK 7.3 million in 2017.

Rakstrarkostnaðurin svarar til 0,28% av avsetingunum. Felagið arbeiðir áhaldandi við at lækka rakstrarkostnaðin hjá felagnum.

Operating expenses are 0.28% of provisions. The company is continuously striving to lower the company's operational expenses.

Íløgukostnaður

Samtakið hefur eitt avlop á 7,4 mió.kr. í samlaðum avkasti av íløgugnum í mun til 60 mió.kr. í 2017.

Investment profit

The group had a profit of DKK 7.4 million of its investments compared to DKK 60 million in 2017.

Íløgukostnaðurin er framhaldandi á einum lágum støði. Samlaði íløgukostnaðurin hjá samtakinum er 0,49% av samlaðu íløgugnum í mun til 0,45% fyri 2017.

Investment expenses remain on a low level. The group's total investment expenses are 0.49% of the total investments compared to 0.45% in 2017.

Eftirlønarpásparringin

Samlaðu íløgugnum hjá móðurfelagnum vóru við árslok 2018 íalt 1.957 mia.kr. í mun til 2.046 mia.kr. í 2017. Komandi árin fara íløgugnum væntandi at lækka grundað í hækkingi útgjaldum og lækkingi inngjaldum.

Pension savings

The group's total investment assets at the end of 2018 were DKK 1,957 billion compared to DKK 2,046 billion in 2017. Investment assets are expected to decrease in the coming years due to an increase in payments and decreasing contributions.

Avsetingar

Avsetingarnar eru lækkaðar við 13,2 mió.kr. Tað eru í stóran mun broytingarnar í avsetingunum, hækkingi útgjald og úrslitið av íløguvirkseminum, sum eru avgerandi fyri úrslitið hjá felagnum.

Provisions

Provisions have decreased by DKK 13.2 million. Overall, the changes in provisions, increasing payments and result of investments that have an impact on the company's result.

ÁRIÐ 2018 – GONGDIN Í VIRKSEMI OG FÍGGJARLIGU VIÐURSKIFTUNUM

2018 – EVENTS AND THE GROUP'S FINANCIAL POSITION

Tryggingarvirksemi

Tryggingargjöldini vóru í árinum 41 mió.kr. í mun til 42,2 mió.kr. í 2017.

Insurance activities

In 2018, total premiums were DKK 41 million compared to DKK 42.24 million in 2017.

Tryggingargjöldini fara at verða fallandi komandi árin, grundað á, at ongar nýggjar eftirlønarávvalur verða gjørdar í felagnum. Felagið hefur ikki havt nýtekningar av tryggingum eftir 1. januar 2000.

Total premiums will be decreasing in the coming years because no new pension plans will be made. The company has not drawn-up any new insurance policy since 1 January 2000.

Í 2018 vóru samlaðu útgjöldini av veitingum knappar 108 mió.kr. Av samlaðu útgjöldunum stava knapt 92 mió.kr. frá útgjaldi í sambandi við eftirlønaráldur. Av restini stavar meginparturin frá tryggingarútgjöldum (lívstryggingar og útgjöld til avlamsveitingar o.a.).

In 2018, total payments amounted to some DKK 108 million. Of those payments, some DKK 92 million come from retirement pension payments. The rest is insurance claims (life insurance and disability payment etc.).

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Fíggarvirksemi

Samtakið hevði við árslok 2018 tilsamans 2.226 mia.kr. í íløgugnum. Móðurfelagið hevur íløgugnir uppá íalt 1,957 mia.kr.

Avkastið er partvíst tengt at rentugongdini og gongdini á partabrævamarknaðinum. Íløgavkastið varð í 2018 íalt eitt avlop á 7,5 mió.kr. Á neiligu síðuni hava partabrøvini givið eitt hall á 2%. Á jaligu síðuni eru tað serliga lán veitt í Føroyum, sum hava givið eitt, eftir umstøðunum, gott avkast. Eisini hevur ognarluturin í Bakkafrøst givið eitt sera gott íkast til avkastið í 2018.

Íløgurnar hjá felagnum í kreditlánsbrøv hava somuleiðis givið eitt gott íkast til avkastið í 2018, sjálvt um hesin marknaður sum heild hevur havt eitt avbjóðandi 2018.

Í almenna kjakinum verður ofta ført fram, at føroysk eftirlønarparsparing ikki er virkin í Føroyum. Samtakið hevur gjørt íløgur í føroyska samfelagið fyri knappar 467 mió. kr., sum eru umleið 24% av samlaðu skrásettu ognunum. Íløgurnar í Føroyum hava samlað sær givið eitt positivt avkast í 2018.

Eftir umstøðunum og í mun til onnur eftirlønarfeløg, hevur avkastið í 2018 verið gott.

Felagið førir ein varnan íløgupolitik. Við árslok 2018 vóru 70% av íløgugnum samtaksins gjørdar í lánsbrøv, útlán ella onnur lánsbrøv. 30% av íløgnum hjá móðurfelagnum vóru við ársenda í 2018 gjørd í partabrøv.

Íløgupolitikkur felagsins er at spjaða íløgurnar, soleiðis at felagið ikki verður so hart rakt, um ein íløguflokkur ikki gevur nøktandi avkast. Ein lýsing av íløgugnumnum sæst í notu 15 - 16.

2018 hevur verið merkt av øktum sveiggjum á virðisbrævamarknaðinum, serliga hjá partabrøvunum og teimum meira váðafýsnu lánsbrøvunum. Orsøkirnar eru millum aðrar ótryggleikin um vøksturin í heimsbúskapinum, og harvið inntøkuvøksturin hjá fyrirkunum, handilskríggj millum USA og Kina og politiskar avbjóðingar í Evropa.

Financial activities

At year-end 2018, the Group had a total of DKK 2,226 billion in investments. The parent company had a total of DKK 1,957 billion.

The profit is partly tied to the interest development and the developments on the securities market. In 2018, the investment surplus was a total of DKK 7.5 million. On the negative side, shares have resulted in a deficit of DKK 2%. As for the positive side, Faroese loans have provided a healthy profit, considering the circumstances. The ownership share in Bakkafrøst has also added to the 2018 profit.

The company's investments in credit bonds have also added positively to the 2018 profit, even though this market had a challenging year in general.

We often hear in public discourse that Faroese pension savings are not put to active use in The Faroe Islands. The group has invested in Faroese society for some DKK 467 million, which is approximately 24% of total listed securities. The Faroese investments have yielded a positive return in 2018.

Under the circumstances and compared to other insurance companies, the 2018 profit has been good.

The company maintains a cautious investment policy. By the end of 2018 some 70% of the group's investment assets were in bonds, public loans or other bonds. 30% of the parent company's investment at the end of the year were in securities.

The company's investments policy is to diversify investments ensuring that the group is not severely affected should a single investment group not provide a sufficient return on investment. The investment assets are detailed note 15 - 16.

2018 has been marked by increased fluctuations on the securities market, particularly for shares and some of the high-risk bonds. Among the reasons are the insecurities surrounding the growth in the world economy and the growth in corporate income, the trade war between USA and China as well as the political challenges in Europe.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Amerikanska stjórnin hefur fært ein stimbrandi fíggarpolitikk, sum m.a. hefur havt eina jaliga ávirkan á búskaparvøksturin og eitt lækkandi arbeiðsloysi, sum er tað lægsta í 48 ár.

The American government has led an invigorating finance policy, which has had a positive effect on the growth in the economy and a lower unemployment, which is the lowest in 48 years.

Longu renturnar í USA og Evropa hava verið stöðugar í 2018. Renturnar í Evropa eru kortini væl lægri enn í USA. Hetta hefur verið við til at styrkt dollaran.

Long term interests in the USA and Europe have been stable in 2018. Interests in Europe, however, are lower than in the USA. This has helped strengthen the dollar.

Amerikanski miðbankin (FED) hefur hækkað rentuna 4 ferðir í 2018.

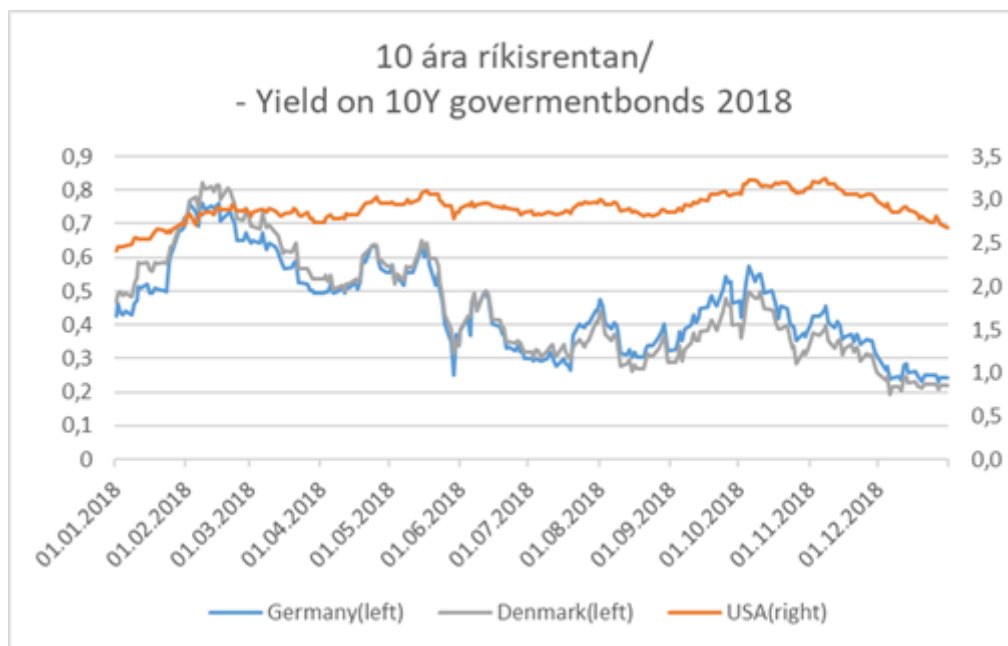
The American federal reserve (FED) has increased the interest rate 4 times in 2018.

Evropeiski miðbankin hefur enn ikki hækkað rentuna og ivasamt verður, um hetta fer at henda í 2019, sum áður mettt. Tí eru renturnar framhaldandi á einum lágum støði.

The European central bank has still not increased the interest rate and it is doubtful that this will happen in 2019, as previously suspected. This is why interest rates are still at a low level.

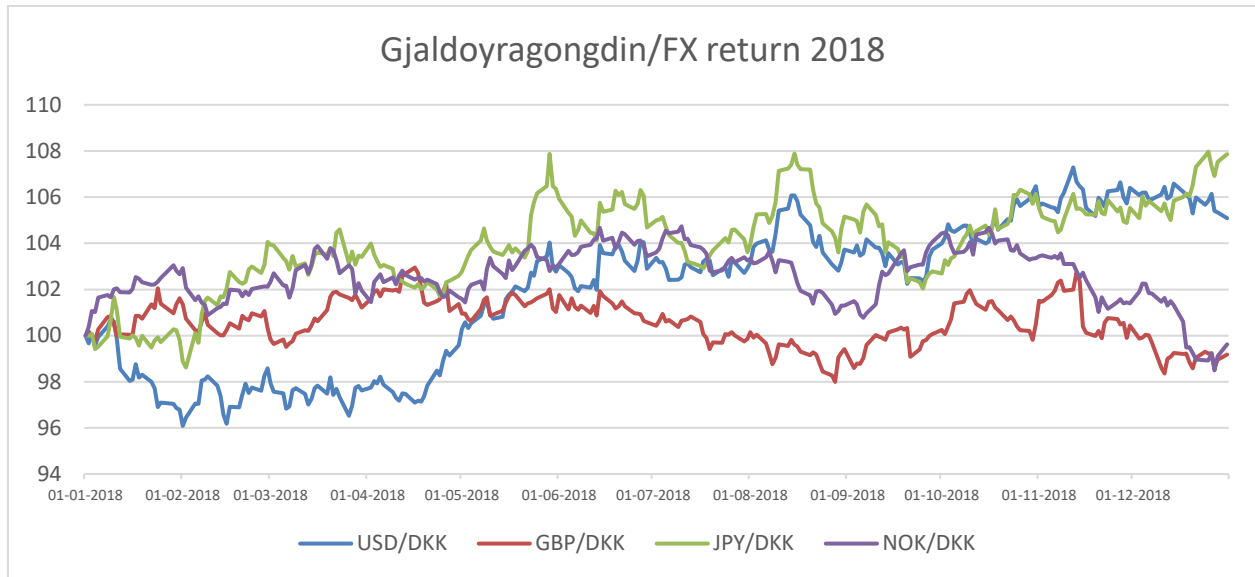
Niðanfyrir sæst gongdin á 10 ára rentuni í Danmark, Týsklandi og í USA. Sum tað framgongur liggur amerikanska rentan væl hægri enn rentan í Evropa.

The table below shows the developments in the 10-year interest rate in Denmark, Germany and the USA. As is apparent, the American interest rate is higher than the European interest rate.



Niðanfyrir er víst gongdin í vísitølum fyrri høvuðsgjaldoyruni í donskum krónum, altjóða partabrøv og gongdin hjá kredittlánsbrøvum í 2018.

The table below shows the developments in main currencies in Danish kroner, international shares and the developments in credit bonds in 2018



Gongdin á figgjarmarknaðinum sæst aftur í avkastinum fyrri 2018.

The developments on the financial markets affect the 2018 profit.

Partabrøvini kláraðu seg ikki væl í 2018. Hetta var galdandi fyrri flest øll partabrøv (óheft av landafrøði og vinnugrein). Serliga 4. ársfjórðingur royndist illa.

Shares did not do well in 2018. This was true of almost all shares (independent of geography and industry). The 4th quarter, in particular, was negative.

Íløgur í føroyska samfelagið

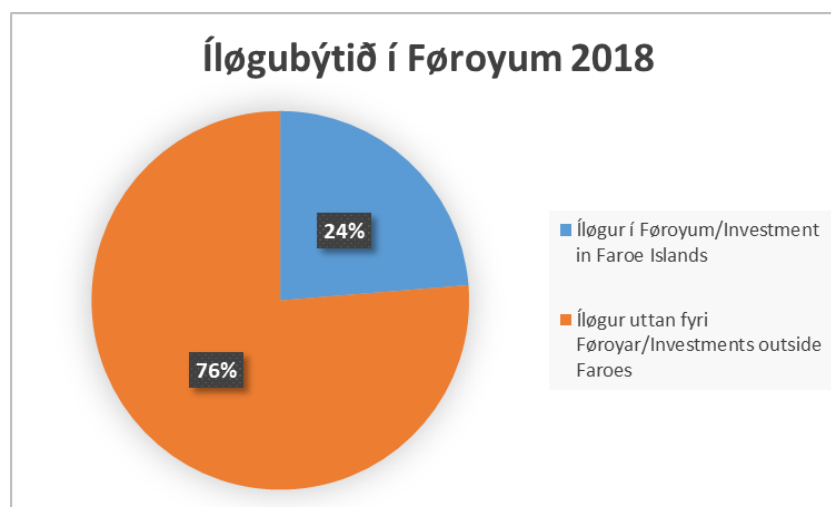
Eins og áður, so arbeiðir felagið framhaldandi við at økja um sínar íløgur í Føroyum. Endamálið hjá felagnum er at tryggja kundunum eitt so gott og støðugt avkast til aldurðómin, og er hetta galdandi um íløgna verður framd í Føroyum ella í útlandum.

Investments in Faroese society

Just as before, the company continues to work on increasing its shares in the Faroe Islands. The company's purpose is to make sure that the customers have a sound and steady profit for their retirement age, and this is in effect regardless of whether the investment is made in the Faroe Islands or abroad.

Við árslok 2018 hevur felagið gjørt íløgur í Føroyum fyrri 467 mió.kr. Hetta svarar til umleið 24% av samlaðu íløguognunum. Føroysku íløgurnar hava havt jálga ávirkan á samlaða avkastið í 2018.

As of year-end 2018, the company has invested DKK 467 million in the Faroe Islands. This amounts to 24% of total investment assets. The Faroese investments have had a positive effect on total profit for 2018.



Leiðslufrágreiðing / Management's Review

P/F Royndin

Royndin varð stovnað í 2005. Endamálið við at seta á stovn Royndina var, at felagið, sum framtaksfelag, skuldi gera langtíðar íløgur í fyrst og fremst føroyskt vinnuvirksemi við avkastni fyri eyga og samstundis stimbra føroyskar fyrirkur at mennast og vaksa.

Rakstrarúrslitið hjá Royndini gjørdist í árinum eitt hall áðrenn skatt uppá 4,2 mió.kr. Felagið hevur í 2018 eina eginogn uppá 14,9 mió.kr.

P/F Fastogn

Endamálið hjá felagnum er at eiga og reka fasta ogn. Leiguinntøkurnar hjá felagnum vóru í árinum 25,2 mió.kr., sum er góða 1,1 mió.kr. hægri enn í 2017. Úrslitið áðrenn rentur og virðisjavnan av íløgugnum gjørdist 22,8 mió.kr. ímóti 21,6 mió.kr. í 2017.

Ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2018 varð eitt yvirskot á 12,0 mió.kr.

Fíggarstøðan hjá felagnum javnvigar við 373,0 mió.kr. Av hesum er eginpeningurin 198,4 mió.kr. Felagið hevur ein solvens uppá góð 53%.

Solvensstøða

Kapitalkrav og avsetingar verða gjørd upp sambært ásetingunum í Tryggingarlógini (løgtingslóg um tryggingarvirksemi) og í kunngerð nr. 2 frá 30. desember 2009 við seinni broytingum.

Við broyting í omanfyri nevndu kunngerð við virknaði fyri roknskaparárið 2012, varð ikki longur heimild til at upptaka landskassaveðhaldið í roknskapin. Lága rentustøðið á fígjarmarknaðinum hevur við sær, at lívstryggingaravsetingarnar eru hægri enn íløgugn-irnar.

Tá ið landskassaveðhaldið ikki kann takast við í roknskapin, grundað á broyttu roknskaparreglurnar, merkir hetta, at eginognin er negativ. Kapitalviðurskiftini í felagnum eftir broytingina í áðurnevndu roknskaparkunngerð eru eisini beinleiðis grundin til, at lögtingið samtykti løgtingslóg nr. 85/2014 um P/F LÍV, lívs- og pensjónstryggingarfelag 29. apríl 2015.

P/F Royndin

Royndin was established in 2005. The purpose of establishing Royndin was for the company to function as a venture capital company to make long-term investment primarily in Faroese companies for the purpose of profit and at the same time stimulate Faroese companies to develop and grow.

In 2018, Royndin's operating result was a deficit of DKK 4.2 million. The company's equity in 2018 was DKK 14.9 million.

P/F Fastogn

The company's objective is to own and operate real estate. In 2018, the company's rent income was DKK 25.2 million, which is DKK 1.1 million higher compared to 2017. Result before interest and value adjustment of investment assets was DKK 22.8 million compared to DKK 21.6 million in 2017.

In 2018, the annual result before tax was a profit of DKK 12.0 million.

The company's balance sheet is in balance with DKK 373.0 million. Of these, equity is DKK 198.4 million. The company has a solvency ratio of 53%.

Solvency

Capital requirements and provisions are calculated in accordance with the stipulations in the Insurance Act (Parliamentary act regarding insurance activity) and in executive order no. 2 from 30 December 2009 with later amendments.

One amendment in the aforementioned executive order with effect for the accounting year 2012 is that it is no longer possible to enter the state guarantee in the annual report. The low interest rates on the financial market means that life insurances are higher than the investment assets.

Since the state guarantee cannot be entered into the annual report because the change in accounting policies, this means that the equity is negative. The capital situation in the company following the amendment in the aforementioned accounting executive order is also the direct reason for Parliament adopting Parliamentary Act no. 85/2014 concerning P/F LÍV, lívs- og pensjónstryggingarfelag 29 April 2015.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Um allir tryggingartakarar skuldu ynskt at fengið sínar tryggingar útgoldnar 31. desember 2018, kann útgangsstøði takast í retrospektiva virðinum á tryggingarligu avsetingunum (uppgjørt til grundarlagsrentu), sum er eitt roknað virði á afturkeypunum. Hetta er lýst í talvuni niðanfyri.

Should all policyholders wish to have their insurance policies paid out on 31 December 2018, then basis can be in the retrospective value of insurance provisions (calculated at base interest), which is a calculated value of the surrender. This is detailed in the table below.

(t.DKK)	2018	2017
Íløgugnir / Investment assets	1.957.040	2.046.107
Retrospektivar avsetingar / Retrospective provisions	2.060.631	2.054.142
Munur / Difference	-103.591	-8.035

VÁÐASTÝRING

Felagið er ávirkað av fleiri váðum. Hesir váðar eru í høvuðsheitum fíggarligir, tryggingarligir, operationellir og handilsligir. Nevndin ger karmar fyri stýring av váðunum í samtakinum, meðan leiðslan hevur ábyrgdina av, at karmarnir verða hildnir.

Felagið hevur sett í verk eina skipan, har allir týðandi váðar verða eyðmerktir, og kapitalkrav verður gjørt upp til at standa ímóti hesum váðum. Um stórar broytingar eru í mun til seinastu uppgerð, skal støða takast til, um meira kapitalur skal setast av til hesar váðar.

Fíggarligir váðar

Marknaðarváðin er váðin fyri, at virðið á ognunum ella skyldunum hjá felagnum broytist vegna rentu-og/ella kursbroyting v.m. Gjaldførisváðin er vandin fyri tapi, ið stendst av tørvinum fyri gjaldføri innan stutta tíðarfreist fyri at halda gjaldskyldur felagsins.

Mótpartsváðin er váðin fyri tapi orsakað av, at mótpartar ikki halda sínar skyldur. Vantandi spjaðing kann hava tap við sær, um íløgur í ov stóran mun eru bundnar í ávísar vinnur ella marknaðir o.s.fr.

Fyri P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelagið er marknaðarváðin nógv tann størsti fíggarligi váðin, og tann váðin, har størsti parturin av fæeingiskravinum stendst av. Hesin váði verður m.a. avmarkaður við at tryggja hóskaði karmar fyri rentuváða fyri lánsbrøv saman við møguligum avdekningi av rentuváða. Somuleiðis eru íløgurnar í partabrøv varisligar.

Marknaðarváðin er undir neyvum eftirliti. Felagið ger m.a. hvønn ársfjórðing stresstestir av váðanum, og felagið ger kvartárliga upp fæeingiskravið, har ognir og skyldur verða váðamettar.

RISK MANAGEMENT

The company is exposed to many risks. These risks are mainly: Financial risks, insurance risks, operational risks, and business risks. The board of directors prepares the framework surrounding the group's risk management and senior management is in charge of maintaining those frameworks.

The company has initiated a system of identifying all significant risks, and to establish capital requirements to withstand these risks. Should significant changes arise since the last statement then a decision must be made whether to set aside more capital for these risks.

Financial risk

Market risk is the risk that the value of the securities or the company's dues will change because of interest or share price changes etc. Liquidity risk is the risk of loss arising from short-term liquidity need in order to maintain the company's dues.

Counterparty risk is the risk of losses caused by the failure of counterparties to maintain their dues. A lack of diversity may entail losses, if investments are tied to any single industry or market etc.

For P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelagið, market risk remains the single greatest financial risk factor, and the risk, where the largest part of the capital requirement arises. This risk is limited by e.g. ensuring suitable framework for interest risk in bonds together with possible hedging of interest risk. At the same time, investment in securities is careful.

Market risk is carefully supervised. Every quarter, the company performs risk stress test including calculating the capital requirement, where assets and liabilities are risk assessed.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Rentuváðin er tann stórsti einstaki váðin fyri felagið. Tá lívstryggingaravsetingarnar verða gjørdar upp til eina marknaðarrentu, er ein munandi rentuváði fyri eginognina.

Interest risk has a significant influence on the company's activities concerning medium interest insurance. When the life insurance provisions are calculated at a market interest, there is a certain interest risk for the equity.

Gjaldførisváðin verður avmarkaður við, at munandi partar av íløgnum eru í likvidum, børsskrásettum virðisbrøvum.

Liquidity risk is limited by the fact that significant amounts of the investments are in liquid, listed securities.

Mótpartsváðin verður avmarkaður við, at ein stóur partur av íløgugongnunum er settur í stats- og/ella realkredittlánsbrøv. Spjaðingarváðin er avmarkaður við at spjaða íløgur felagsins í ymsar vinnur og marknaðir og við at avmarka íløgur við sama útgevara.

The counterparty risk is limited through the fact that a significant part of the investments have been placed in government issued bonds and mortgage credit. Diversification risk is limited through the spread of the company's investments onto different industries and markets, and by limiting securities issued by the same entity.

Tryggingarligir váðar

Tryggingarligu váðarnir viðvíkja gongdini í deyðstíttleika, avlamnistíttleika, hættisligari sjúku v.m. Eitt nú økir hækkandi livialdur veitingar felagsins til eftirlønir, meðan talið á andlátum og sjúkrameldingum ávirka veitingar í sambandi við deyða og sjúku. Av hesum er mest týðandi váðin livialdur.

Insurance risk

Insurance risk concerns the developments in fatality rate, rate of disability, certain serious illnesses etc. One factor is the ever-increasing life expectancy of policyholders, which increases the company's pension payments, while the number of deaths and people off work sick affect the payments for death and illnesses. Of these, the greatest risk is life expectancy.

Spjaðingarváði í sambandi við tryggingarligar váðar fevnir um vandan fyri tapi vegna ov stórar einstakar kundabólkar og einstakar tryggingar.

Diversity risk concerning insurance risks are the risk of loss owing to too great exposure in one customer group or single insurances.

Felagið hevur avmarkað tryggingarligu váðarnar við at spjaða tryggingarmongdina millum nógvar ymiskar kundabólkar, fakfeløg o.fl. og við endurtrygging.

The group has limited the insurance risks by diversifying the insurances between many different customer groups, unions etc. The group has also reinsured parts of the risk exposure.

Operationellir váðar

Operationellir váðar fevna um váða fyri tapi vegna feilir í KT-skipanum, lögfrøðiligar ósemjur, ikki nøktandi ella skeivar mannagongdir ella svik. Felagið avmarkar operationellan váða við funktiónsskilnaði og innaneftirliti, sum støðugt verður endurskoðað og dagført.

Operational risk

Operational risk encompasses both the risk of losses due to computer errors, legal disagreements, insufficient or faulty processes or fraud. The company limits operational risk through separation of internal functions and internal supervision, which is continually being re-evaluated and updated.

Kvartárliga verða allir operationellir váðar gjøgnumgingnir, og øll mógulig tap verða skrásett og fráboðað til leiðsluna.

All risks are assessed quarterly and all possible losses are registered and reported to management.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Handilsligir váðar

Handilsligir váðar fevna um strategiskar váðar, váðar fyri umdømið og aðrar váðar við tilknýti til uttanhýsis ávirkanir. Felagið fylgir neyvt við gongdini á marknaðinum fyri at tryggja, at prísir og tænaustig eru á kappingarførum stigi. Stórus dentur verður lagdur á góða kundatænastu umframt opinleika og gjøgnumskygni í samskiptinum við viðskiftafólk. Arbeiðtt verður áhaldandi við at betra um hesi viðurskipti.

VITANARSTIG

Felagið leggur stóran dent á, at vitanin hjá starvsfólkum felagsins er á høgum fakligum støði, soleiðis at viðskiftafólk fáa góða ráðgeving.

Starvsfólkini hava í stóran mun tryggingarliga ella fíggarliga útbúgving. Starvsfólkini fáa stóðugt hóskaði eftirútbúgving innan sítt virkisøki.

ETISK FYRILIT

Íløguvirksemið felagsins verður skipað soleiðis, at málið um hægst møguligt avkast verður rokkið, samstundis sum fyrilit verður havt fyri, at íløgurnar eru etiskt og sosialt ráðiligar.

Tann størsti parturin av íløgum felagsins verður umsitin av íløgurøktarum uttan fyri felagið. Í avtalum við íløgurøktararnar verður ásett, at dentur áhaldandi skal leggjast á at halda grundleggjandi mannarættindi. Høvuðsmálið er, at ILO-sáttmálin verður hildin, um ikki at misnýta barnaarbeiði, ikki at gera nýtslu av tvingsilsarbeiði, ikki at gera mismun millum kynini á arbeiðsplássum og at virða felagafrælsið.

Á heimasíðu felagsins (www.liv.fo) er listi til skjals, sum vísir, hvørjum feløgum LÍV-samtakið hevði íløgur í við seinasta árslok. Eisini finst samlaði íløgukarmurin fyri felagið har.

HENDINGAR EFTIR ROKNSKAPARLOK

Frá degnum fyri fíggarstøðuni til í dag er einki hent, sum eftir leiðslunnar áskoðan hevur týðandi ávirkan á ársfrásøgnina.

Tó skal upplýsast, at uppskot um pensjónsnýskipan bleiv lagt fyri Føroya Løgting í desember 2017. Uppskotið bleiv samtykt og verður partvíst sett í verk 1. januar 2019

Business risk

Business risk encompasses strategic risk, reputation risk, and other risks connected to outside influences. The group monitors the developments on the markets closely to ensure that prices and our services remain on a competitive level. Great emphasis is placed on providing good customer service, in addition to openness and transparency in communicating with the customers. The company continuously works on improving these matters.

KNOWLEDGE RESOURCES

The company emphasises maintaining employee knowledge resource on a high professional level, in order to provide sound advisory services to the customers.

Largely, employees have an education within insurance or finance. The employees are continually offered suitable training within their fields.

ETHICAL CONSIDERATIONS

The company's investment activities are conducted in such a manner as to generate the highest possible yield on return, while also taking into consideration the fact that the investments be ethically and societally sound.

The majority of the company's investments are tended to by investment agents outside of the group. In the agreements with the investment agents, there is a stipulation that emphasis must be placed on respecting fundamental human rights. The main aim is to keep the ILO-agreement, which is against the use of child labour, forced labour, against work-place gender discrimination and to respect union rights.

A list is available on the company's website (www.liv.fo), which shows the names of the companies in which the LÍV-group has invested by last end-of-year. You can also see the total investment budget for the company there.

EVENTS AFTER THE END OF THE FINANCIAL YEAR

Management deems that there have been no events from the balance sheet date until today that might affect the true and fair view of the annual report.

However, a proposal for a pension reform was presented for adoption by the Faroese parliament in December of 2017. The proposal has been adopted and was partially implemented on 1 January 2019.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Tað er trupult at meta um eina samlaða ávirkan, tí talan er um umfatandi broytingar, sum eru lagdar fyri Føroya Løgting. Partar av pensjónsnýskipanini kunnu hava eina neiliga ávirkan á virksemi hjá felagnum.

It is difficult to assess total effect because the changed presented to the Faroese parliament are significant. Part of the reform can have a negative effect on the group's activities.

ÚTLIT FYRI 2019

OUTLOOK 2019

Tryggingarvirksemi

Av tí, at ongar nýggjar avtalur vera gjørdar í felagnum, fer tryggingarvirksemi felagsins at vera minkandi, tí alsamt fleiri viðskiftafólk hjá felagnum náa eftirlønaráldur.

Insurance activity

Because the company is not entering into any new agreements, the insurance activities will decrease, because an ever-increasing number of the company's customers will reach retirement age.

Tískil fer henda frágongd at síggjast aftur í lækkandi inngjöldum og øktum útgjöldum komandi árin, og henda gongd fer væntandi eisini at merkjast í 2019.

For that reason, this decrease will become apparent in decreasing payments to the company and increasing payments to the customers in the coming years, and this development is also expected to have an effect in 2019.

Fíggarvirksemi

Felagið hevur eina neyva stýring av íløguvirkseminum. Roknast kann við, at tað framvegis valda stórar óvissur á fíggarmarknaðinum í 2019.

Finance activities

The group maintains a stringent control of its investment activities. We can expect a continuing atmosphere of great uncertainties on the financial market in 2019.

Lága rentustøðið ger fíggarmarknaðin lutfalsliga ótryggan. Eisini ger lága rentustøðið, at avkastið av lánsbrævapartinum kann koma undir trýst eisini í 2019. Tí fer felagið eisini í 2019 at arbeiða við alternativum hættum at optimera avkastið hjá viðskiftafólkum felagsins.

The low interest rates cause the financial market to become somewhat uncertain. The low interest rates also entail some pressure on the yields from bonds also in 2019. That is why the company will continue to seek alternative ways to optimise returns for the company's customers in 2019.

Um búskaparvøksturin í heiminum heldur fram, eru ávíst útlit til, at renturnar kunnu hækka. Hetta kann hava neiliga ávirkan á avkastið av lánsbrøvum í 2019. Hinvegin hava hækkandi rentur jaliga ávirkan á lívstryggingarlígu avsetingarnar hjá felagnum.

Should the developments in world economy became more positive, there is the possibility that interest might rise. This can have a negative effect on the yield from bonds in 2019. On the other hand, increasing interest rates have a positive effect on the company's insurance provisions.

Samanumtikið vil ein rentuhækking verða góð fyri felagið.

Overall, an increase in interest rates would be beneficial for the company.

Felagið heldur eitt vakið eyga við gongdini við atliti til at taka neyðug stig í sambandi við møguligar broytingar á fíggarmarknaðinum.

The group monitors the developments closely in order to take necessary action should any changes occur in the financial market.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Seinastu 5 árin / 5-Years Summary

Hövuðstöl - samtak (t.DKK) / Highlights - Group (t.DKK)

	2018	2017	2016	2015	2014
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	37.909	38.896	38.939	44.538	42.095
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-100.926	-116.574	-106.145	-98.370	-111.714
Úrslit av ilöguvirksemi / Investment activity result	7.432	59.936	77.988	20.697	127.566
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-5.852	-7.306	-7.868	-8.923	-9.499
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-1.564	-1.041	-477	-2.665	-1.771
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	-48.895	-8.816	-109.211	102.331	440.190
Ársúrslit / Net profit for the year	-54.024	-13.954	-112.968	98.864	-500.232
Fíggarstøða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og ilöguvartalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	3.075.590	3.093.527	3.101.968	2.988.533	3.124.801
Eginogn tilsamans / Total equity	-994.171	-945.026	-936.120	-827.244	-936.790
Aktiv tilsamans / Total assets	2.259.645	2.334.847	2.371.899	2.362.361	2.410.132

Lyklatöl - samtakið / Ratios - Group

	2018	2017	2016	2015	2014
Lyklatöl fyrri fíggarvirksemi / Ratios related to investment activity					
Avkast áðrenn avdekning / Profit before hedging	0,3%	2,8%	3,7%	0,9%	6,1%
Avkast eftir avdekning / Profit after hedging	0,3%	2,8%	3,7%	0,9%	6,1%
Lyklatöl fyrri kostnaðir og váða / Ratios related to cost and risk					
Kostnaðir í prosent av tryggingargjöldum / Expenses as percentage of premiums	14,3%	17,3%	18,6%	18,5%	19,9%
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	1.277 kr.	1.499 kr.	1.581 kr.	2.047 kr.	1.767 kr.
Kostnaðarúrslit / Cost performance	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,2%
Váðaurslit / Risk performance	0,2%	0,3%	0,2%	0,4%	0,0%
Lyklatöl fyrri konsolidering / Ratios relating to consolidation					
Bonusstig / Bonus level	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Kundaognarstig / Level of customer's capital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Eigarakapitalstig / Ownership capital level	-53,1%	-50,6%	-49,8%	-44,4%	-50,3%
Lyklatöl fyrri renting / Ratios relating to return					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	-5,0%	-0,9%	-12,4%	10,1%	-71,9%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	-5,6%	-1,5%	-12,8%	11,2%	-72,6%
Renting av kundamiðlum eftir kostnaðir áðrenn skatt / Return on customer funds after expenses before tax	1,7%	2,0%	5,9%	-2,4%	21,4%

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Seinastu 5 árin / 5-Years Summary

Hövuðstöl - móðurfelag (t.DKK) / Highlights - Parent (t.DKK)

	2018	2017	2016	2015	2014
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	37.909	38.896	38.939	44.538	42.095
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-100.926	-116.574	-106.145	-98.370	-111.714
Úrslit av iløguvirksemi / Investment activity result	412	53.027	72.802	28.466	122.767
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-5.852	-7.306	-7.868	-8.923	-9.499
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-1.564	-1.041	-477	-2.665	-1.771
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	-55.915	-15.727	-114.397	110.100	-444.989
Ársúrslit / Net profit for the year	-54.024	-13.954	-112.968	98.864	-500.232
Fíggarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og iløgavtalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	3.075.590	3.093.527	3.101.968	2.988.533	3.124.801
Eiginogn tilsamans / Total equity	-1.093.325	-1.039.301	-1.025.347	-912.379	-1.027.171
Aktiv tilsamans / Total assets	1.985.593	2.060.375	2.094.418	2.082.351	2.105.112

Lyklatöl - móðurfelag / Ratios - Parent

	2018	2017	2016	2015	2014
Lyklatöl fyrri fíggarvirksemi / Ratios related to investment activity					
Avkast áðrenn avdekning / Profit before hedging	0,0%	2,6%	3,6%	1,4%	6,1%
Avkast eftir avdekning / Profit after hedging	0,0%	2,6%	3,6%	1,4%	6,1%
Lyklatöl fyrri kostnaðir og váða / Ratios related to cost and risk					
Kostnaðir í prosent av tryggingargjöldum / Expenses as percentage of premiums	14,3%	17,3%	18,6%	18,5%	19,9%
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	1.277 kr.	1.499 kr.	1.581 kr.	2.047 kr.	1.767 kr.
Kostnaðarúrslit / Cost performance	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,2%
Váðaurðslit / Risk performance	0,2%	0,3%	0,2%	0,4%	0,0%
Lyklatöl fyrri konsolidering / Ratios relating to consolidation					
Bonusstig / Bonus level	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Kundaognarstig / Level of customer's capital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Eigarakapitalstig / Ownership capital level	-53,1%	-50,6%	-49,8%	-44,4%	-50,3%
Lyklatöl fyrri renting / Ratios relating to return					
Renting av eiginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	-5,2%	-1,5%	-11,8%	10,0%	-64,4%
Renting av eiginogn eftir skatt / Return on equity after tax	-5,1%	-1,4%	-11,7%	10,2%	-64,4%
Renting av kundamiðlum eftir kostnaðir áðrenn skatt / Return on customer funds after expenses before tax	1,7%	2,0%	5,9%	-2,4%	21,4%

Leiðsluátekning / Management's Statement

Vit leggja við hesum fram ársfrásøgn fyri felagið og fyri samtakið fyri 2018. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag og í roknskaparkunngerðini.

The Board of Executives and the Board of Directors have today discussed and approved the Annual Report for 2018 for the Company. The Annual Report is presented in accordance with the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag and the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies.

Tað er okkara fatan, at nýtti roknskaparhátturin er hóskandi og tryggjar, at ársfrásøgnin gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og figgjarligu støðu pr. 31.12.2018 og av úrslitinum av virkseminum hjá móðurfelagnum og samtakinum í roknskaparárinum 01.01.2018 – 31.12.2018.

In our opinion the accounting policies applied are expedient, and that the consolidated financial statements and parent company financial statements give a true and fair view of the Company's and the Group's assets and liabilities, financial position as at 31.12.2018, and results and cash flows for the financial year 01.01.2018-31.12.2018.

Leiðslufrágreiðingin inniheldur, eftir okkara fatan, eina rættvísandi frágreiðing um tey viðurskifti, sum frágreiðingin umrøður.

In our opinion the Management's Review provides a true and fair presentation of the circumstances included in the review.

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin, og mælt verður til at góðkenna hana.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Tórshavn, tann 25. mars 2019

Stjórn

Jan Jakobsen
stjóri / CEO

Nevnd

Finn Danberg
nevndarformaður
chairman

Gunnleyg Árnafjall
næstforkvinna
vice chairman

Kári Petersen

Høgni Olsen

Átekning frá óheftum grannskoðarum / *Independent Auditor's Report*

Til kapitaleigararnar í
P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag

To the shareholders of
P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag

Niðurstøða

Vit hava grannskoðað samtøkuroknskapin og ársroknskapin hjá P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2018 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, figgjarstøðu, frágreiðing um eiginogn og notum fyri bæði samtakið og felagið. Samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin er gjørdur eftir løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

Tað er okkara fatan, at samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin geva eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og figgjarligu støðuni tann 31. desember 2018 og av úrslitinum av virkseminum hjá samtakinum og hjá felagnum í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2018 samsvarandi løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

Grannskoðanin er lögð til rættis í samsvari við altjóða standardir um grannskoðan og aðrar ásetingar, sum eru galdandi í Føroyum. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyrri standandi broti “Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin”. Vit eru óheft av felagnum samsvarandi altjóða etisku krøvunum fyri grannskoðarar (etisku reglunum hjá IESBA) og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, eisini hava vit hildið hinar etisku skyldurnar hjá okkum, sum ásettar eru í hesum standardum og krøvum. Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarprógv, ið kunnu vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

Áherðsla á viðurskipti í roknskapinum

Uttan at tað ávirkar okkara niðurstøðu, skulu vit gera vart við, at felagið hevur mist sín eiginpening. Í frágreiðing um eiginogn á síðu 30 vísir leiðslan á, at landskassin veðheldur fyri virkseminum felagsins, og víst verður til hesa umrøðu.

Opinion

We have audited the consolidated accounts and the annual accounts of P/F P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag for the financial year 1 January - 31 December 2018, which comprise Income Statement, Statement of Financial Position, Statement of Changes in Equity, and notes, including a summary of accounting policies used for both the group as well as the parent company. The consolidated accounts and the annual accounts are prepared in accordance with the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

In our opinion, the consolidated accounts and the annual accounts counts give a true and fair view of the assets and liabilities, of the financial position of the group and company as at 31 December 2018, and of the results of the group's and the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

Basis of opinion

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Faroe Islands. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section “Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts”. We are independent of the group and the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Faroe Islands, and we have fulfilled our additional ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of matter

Without influencing our conclusion, we draw the attention to that the company has lost the equity capital. In the Statement of Changes in Equity on page 30 the management points out that the Government guarantees for the company's operations. We refer to this statement.

Átekning frá óheftum grannskoðarum / *Independent Auditor's Report*

Ábyrgd leiðslunnar av samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein samtøkuroknskap og ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við løgtingslóg um P/F Lív lívs- og pensjónstryggingarfelag. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av tí innanhýsis eftirliti, ið leiðslan metir skal til fyri, at samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin kann gerastuttan týðandi skeivleikar,uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

Tá samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin verður gjørdur, er tað ábyrgd leiðslunnar at meta, um samtakið og felagið megna at halda fram við rakstrinum, og har tað hevur týðning at upplýsa um viðurskiftir viðvíkjandi framhaldandi rakstri, og at gera samtøkuroknskapin og ársroknskapin eftir roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur,uttan so at leiðslan hevur í hyggju at avtaka samtakið og felagið, støðga rakstrinum ella, at leiðslan í roynd og veru ikki hevur annan møguleika.

Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða samtøkuroknskapin og ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyri, at samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar,uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum og at gera eina grannskoðanátekning við eini niðurstøðu. Grundað vísar er vísar á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan, og ásetingunum í føroysku grannskoðanarlóggávuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um hesir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað eru sannlíkindi fyri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær fíggjarligu støðutakanir, sum roknskaparbrúkararnir taka við støði í samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum.

Sum ein liður í grannskoðanini, ið verður gjørd eftir altjóða standardum um grannskoðan og øðrum ásetingum, sum er galdandi í Føroyum, gera vit yrkisligar metingar og hava eitt yrkisligt ivingarsemi undir grannskoðanini, har vit eisini:

The management's responsibilities for the consolidated accounts and the annual accounts

The management is responsible for the preparation of consolidated accounts and annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Act on P/F Lív lívs- og pensjónstryggingarfelag. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of consolidated accounts and annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated accounts and the annual accounts, the management is responsible for evaluating the group's and the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the consolidated accounts and the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the group and the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated accounts and the annual accounts

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated accounts and the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in the Faroe Islands will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise due to fraud or error and may be considered material if, individually or on aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions made by users on the basis of these consolidated accounts and annual accounts.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in the Faroe Islands, we exercise professional evaluations and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

Átekning frá óheftum grannskoðarum / *Independent Auditor's Report*

- Eyðmerkja og meta vit um váðan fyri týðandi skeivleikum í samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vega tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.
- Fáa vit innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka vit støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímiligar.
- Taka vit støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt samtøkuroknskapin og ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvm, sum eru fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um samtakið og felagið megna at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at samtakið og felagið ikki longur megna at halda fram við rakstrinum.
- Taka vit støðu til ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.
- *Identify and assess the risks of material misstatement in the consolidated accounts and the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or overriding of internal control.*
- *Obtain an understanding of the internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal controls.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.*
- *Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the consolidated accounts and the annual accounts being based the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated accounts and the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated accounts and the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

Átekning frá óheftum grannskoðarum / *Independent Auditor's Report*

Vit samskipta við leiðsluna um millum annað vafið á ætlaðu grannskoðanini og nær grannskoðað verður og eisini um týðandi avdúkingar, herundir um týðandi manglar í innanhýsis eftirlitinum, sum vit hava eyðmerkt undir grannskoðanini.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini. Niðurstøða okkara um samtøkuroknskapin og ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra váttan við vissu fyri leiðslufrágreiðingini.

Í sambandi við okkara grannskoðan av samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina, og í hesum sambandi at umhugsu um leiðslufrágreiðingin ikki er í samsvari við samtøkuroknskapin og ársroknskapin ella er í mótsøgn við ta vitan, ið vit hava fingið undir grannskoðanini, ella á annan hátt er tengd at týðandi skeivleikum.

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsu, um kravdu upplýsingarnar eftir løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

Við støði í okkara arbeiði er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við samtøkuroknskapin og ársroknskapin, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

Tórshavn, tann 25. mars 2019

P/F JANUAR

løggilt grannskoðanarvirki, P/F

Jógvan Amonsson
statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in the internal control that we identify during our audit.

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review. Our opinion on the consolidated accounts and the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

In connection with our audit of the consolidated accounts and the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and, in that connection, consider whether the management's review is materially inconsistent with the consolidated accounts and the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the consolidated accounts and the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag. We did not find any material misstatement in the management's review.

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

ALMENT

Felagið er stovnað við virkna frá 1/1-2012 sum eitt dótturfelag hjá P/F LÍV Holding. Síðani eru Vinnumálaráðið og Tryggingareftirlitið komin ásamt um, at felagið ikki longur er undir ræði av P/F LÍV Holding, men at felagið verður skilt frá LÍV-samtakinum sum eitt avviklingsfelag. Gjörd er ein serlóg fyri felagið, sum er samtykt av løgtinginum.

Ársfrásøgnin er gjörd sambært viðtøkum felagsins og í samsvar við ásetingarnar í løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag og í kunngerð nr. 2 frá 30/12-2009 við seinni broytingum um ársfrásagnir frá Tryggingareftirlitinum.

Alment um innrokning og máting í ársfrásøgn felagsins

Í rakstrarroknskapinum verða inntøkur innroknaðar so hvørt, sum tær verða forvunnar, harundir virðisjavnningar av fíggarligari ogn og skuld. Í rakstrarroknskapinum verða somuleiðis innroknaðar allar útreiðslur – harundir tryggingarveitingar, broytingar í avsetingum og broytingar í bonus – so hvørt hesar verða staðfestar.

Í fíggarstøðuni verða ognir innroknaðar, tá tað er sannlíkt, at framtíðar fíggarligir fyrimunir fara at koma felagnum til góðar, og virði á ognini verður mettt álítandi. Skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá hesar eru sannlíkar og kunnu mátast álítandi.

Við innrokning og máting verður fyrilit tikið fyri væntaðum tapi og váðum, ið vísa seg, áðrenn ársroknskapurin er liðugur, og sum kunnu sanna ella avsanna viðurskipti, sum vóru til staðar við roknskaparlok.

Avrunding av upphæddum

Allar upphæddir samtøkuroknskapinum og í ársrokn-skapinum eru í danskum krónum og verða avrundaðar til heil tøl. Av tí at tølini verða avrundað hvørt fyri seg, kunnu avrundingarmunir vera millum upplýstar samanteljingar og summin av teimum undirliggjandi tølunum.

GENERAL INFORMATION

The Company is established at January 1, 2012 as a subsidiary company of P/F Lív Holding. Subsequently, the Ministry of Trade and Industry and the Faroese Financial Supervisory Authority have agreed that the Company no longer is to be controlled by P/F Lív Holding but is to be separated from the Lív Holding Group as a company that does not settle new insurance contracts but only services existing insurance contracts. A special Act on the company has been agreed by the Faroese Parliament.

The Annual Report is presented in accordance with the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag and the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies.

General principles of recognition and measurement

In the income statement, all income is recognised as it is earned - including value adjustments of financial assets and debt. Further, all expenses – including insurance claims, changes in provisions and changes in bonus– are recognised as they are defrayed.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future benefits will accrue to the company and when the value of the asset can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future financial benefits will flow out of the company, and when the value of the liability can be measured reliably.

Recognition and measurement take into account expected losses and risks that appear before the Annual Accounts are completed and that can verify or deny conditions that were present at closing of accounts.

Rounding of amounts

All amounts in the consolidated financial statements of the Group and the Parent Company are presented in Danish kroner, rounded to integers. Every figure is rounded off separately and for that reason, minor differences between the stated totals and the sum of underlying figures may occur

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Umrokning av útlenskum gjaldoyra og kurstryggjan

Samtakið og móðurfelagið nýta danskar krónir sum gjaldoyra. Transaktiónir í útlenskum gjaldoyra verða stöðugt umroknaðar til danskar krónur við gjaldoyrakursinum á transaktiónsdegnum.

Áogn, skuld og aðrir moneterir postar í útlenskum gjaldoyra verða umroknaðir til danskar krónur við gjaldoyrakursinum á degnum fyri fíggjarstöðuni. Staðfestur og ikki staðfestur vinningur ella tap av umrokning av útlenskum gjaldoyra verður innroknað í rakstrar-roknskapin undir íløguvirksemi.

SAMTØKUROKNSKAPUR

Samtøkuroknskapurin fevnir um móðurfelagið og dótturfeløgini, P/F Royndin og P/F Fastogn hvørs ársfrásagnir eru grundaðar á sama roknskaparhátt, sum tann hjá móðurfelagnum.

Í samtøkuroknskapinum verða grannskoðaðar ársfrásagnir fyri móðurfelagið og dótturfeløgini konsolideraðar, og konserninnanhýsis inntøkur og útreiðslur, partabrævaognir, millumverandi, vinningsbýti umframt innanhýsis vinningur og tap av stöðisognum verður eliminerað.

RAKSTRARÚRSLIT FYRI ÁRIÐ

Felagið hefur býtt rakstrarúrslitið eftir hini sonevndu kontribútionsmeginregluni, sum í stuttum merkir, at tey, ið eru við til at skapa úrslitið, fáa sín lut í tí.

Úrslitið fyri 2018 er býtt eftir nevndu meginreglum, sum fyri 2018 merkir, at alt úrslitið er flutt til eginognina.

RAKSTRARROKNSKAPUR

Tryggingargjöld

Tryggingargjöld og innskot verða innroknað í rakstrar-roknskapin á skrásettum gjaldkomudegi. Endurtryggingarans partur av tryggingargjöldum verður drigin frá.

Úrslit av íløguvirksemi

Inntøkur av íløgubygningum umfatar úrslitið av rakstri-num av íløgubygningum við frádrátti av umsitingar-kostnaðum, men áðrenn rentuútreiðslur av veðlánnum.

Inntøkur frá atknýttum fyrirkum fevna um tann partin av úrslitinum, sum móðurfelagið eigur.

Foreign currency translation

The Group's and Parent Company's functional currency and reporting currency is Danish kroner (DKK). Transactions in foreign currencies are translated using the exchange rate at the date of transaction.

Monetary balance sheet items in foreign currencies are translated using the exchange rates on the balance sheet date. Any exchange differences in connection with foreign currency translations are recognised in the income statement.

CONSOLIDATED ACCOUNTS

The Consolidated Accounts comprise the parent company and the subsidiaries P/F Royndin og P/F Fastogn. All financial statements used for consolidation are essentially prepared in accordance with the accounting policies of the Parent.

The consolidated financial statements consolidate the audited financial statements of the Parent and its subsidiaries, eliminating intra-group income and expenditure, shareholdings, balances and dividends as well as unrealised intra-group proceeds and losses on inventories and fixed assets.

RESULT OF THE YEAR

The company is imposed to allocate the realised result according to the Faroese Executive Order on the Contribution Principle.

The financial result of the Parent Company is allocated the equity according to the contribution principle.

INCOME STATEMENT

Premiums

Premiums and single premiums are recognised in the income statement at the recorded due date. Reinsurers' shares of premiums are deducted.

Return on investments

Income from investment properties comprises the results on the operation of investment properties after deduction of expenses for property management and before mortgage interest.

Income from group enterprises comprises the Parent Company's share of the relevant companies' results.

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. fevna um ársins rentuinntøkur av innlánnum, virðisbrøvum og útlánnum og vinningsbýti av kapitalpørtum eftir skatt.

Interest income and dividends, etc. comprises the year's interest revenue on securities and loans as well as dividends from equity investments after dividend tax.

Virðisjavningar fevna um ársins virðisjavningar av virðisbrøvum og útlánnum.

Value adjustments comprises the year's value adjustment of equity investments, bonds and loans.

Fyrisingarkostnaðir av íløguvirksemi umfata ognarum-sitingarkostnaðir til veitarar, beinleiðis transaktións-kostnaðir umframt tann partin av fyrisingarkostnaði felagsins, sum hevur beinleiðis tilknýti til íløguvirksemi.

Administrative expenses of investment activities comprises portfolio management fees payable to asset managers, direct transaction and custody costs as well as own administrative expenses related to investment activities.

Tryggingarveitingar

Claims paid

Tryggingarveitingar fyri egna rokning umfata goldnar veitingar, endurgjöld frá endurtryggingum, broyting í avsetingum til endurgjöld og broyting í endurtryggjaranna parti av avsetingum til endurgjöld.

Insurance benefits, net of reinsurance, comprises pay-outs for the year including adjustment of the year's change in the outstanding claims provisions and after deduction of reinsurers' shares.

Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi

Insurance operating expenses

Felagið hevur felags fyrising við P/F LÍV Holding og tess dóttirfeløg, og fyrisingarkostnaðir verða býttir millum feløgini sambært skrivligum avtalum. Hesir kostnaðir fevna um kostnaðir í sambandi við útveganir og fyrising av tryggingarmongdini íroknað kostnaðir, ið hava samband við útgjöld av veitingum.

The company has common administration with P/F Lív Holding and its subsidiaries. Administration costs are divided between the companies according to written agreements. These costs comprise acquisition and administrative costs associated with acquisition, renewal and administration of the insurance portfolio.

Flutt úrslit av íløguvirksemi

Transferred investment return

Tann partur av úrsliti av íløguvirksemi, sum viðvíkur eginognini, verður innroknaður í henda postin.

Transferred investment return comprises the share of investment return related to equity.

Skattur

Tax

Skattur av ársúrslitinum, sum fevnir um aktuellan skatt fyri árið umframt broytingar í útsettum skatti, verður innroknaður í rakstrarroknskapin við tí parti, sum viðvíkur ársúrslitinum. Skattur viðvíkjandi møguligum bókingum beinleiðis á eginognina verður innroknaður á eginognina. Møgulig broyting í útsettum skatti vegna broytt skattaprosent, verður innroknað í rakstrarroknskapin.

Tax of the net result comprises company tax as well as changes in deferred tax and is measured with the share of the total tax relating to the net result. Tax relating to potential entries directly to the equity is recognised in the equity. Potential changes in deferred tax relating to changes in the tax rate is recognised in the income statement.

Felagið er samskattað við P/F LÍV Holding og tess dótturfeløg umframt P/F Royndina. P/F LÍV Holding rindar samanlagda skattin fyri samskattaðu feløgini.

The company is jointly taxed with the P/F Lív Holding Group and P/F Royndin. P/F Lív Holding defrays the total tax for the jointly taxed companies.

Tryggingarmongdin hjá felagnum eigur eitt stórt skattligt hall frá undanfarnum árum, sum liggur í P/F LÍV Holding. Gagnnýtsla av hesum halli av øðrum samskattaðum feløgum verður afturgoldin af P/F LÍV Holding, deils sum hækking av partapeningi í felagnum og deils sum kontant samsýning sambært serligari skattaavtalu millum feløgini.

The company's insurance portfolio owns a big taxable loss carried forward from previous years that is placed at Lív Holding. Utilization of this loss by other jointly-taxed companies is paid back by Lív Holding partly as a raise in the share capital and partly as a cash payment according to a special tax agreement between the companies.

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Í sambandi við skattliga viðgerð av virðisbrøvum nýtir samtakið hitt sonevnda lagurprinsippið, sum m.a. hevur við sær, at allir kursmunir – staðfestir og óstaðfestir – verða taldir við í skattskyldugu inntøkuna.

As regards taxation of securities the Group utilizes the stock principle and thus all capital gains and losses realised as well as unrealised are included in the taxable income.

FÍGGJARSTØÐA

BALANCE SHEET

Íløgugnir

Investment assets

Íløgubygningar eru bygningar, ið eru keyptir við tí endamálið at fáa eitt fíggjarligt avkast. Íløgubygningar verða í fyrstu atløgu innroknaðir til kostprís. Íløgubygningar verða hereftir virðisásettir til dagsvirði, og virðisjavnan verður gjørd yvir virðisjavningar í rakstrarroknskapinum.

Investment properties are properties that have been acquired to obtain rental income and/or capital gains. Investment properties are initially recognised at cost. Subsequently, investment properties are measured at fair value and value adjustment is recognised under Income from commercial investment properties.

Kapitalpartar í atknýttum virkjum verða innroknaðir í fíggjarstøðuna til útveganarkostnað á keypsdegnum og síðani við tí lutfalsliga parti av roknskaparlaga innara virðinum á virkjunum. Felagsins partur av eiginognini í dótturvirkjum verða innroknað í fíggjarstøðuna undir “Kapitalpartar í atknýttum virkjum”. Úrslit hjá atknýttum virkjum verða innroknað í raksturinn lutfalsliga eftir teimum pørtum, sum svara til kapitalpartarnar í postin “Inntøkur frá atknýttum virkjum”.

Investments in group enterprises are recognised at cost at the date of acquisition and subsequently measured at the equity value most recently known. The proportionate ownership shares of the companies' equity are included under Equity investments in group, and the proportionate shares of the individual companies' results after tax are recognised under Income from group enterprises.

Fíggjaramboð verða innroknað í fíggjarstøðuna til keypsprís við frádrátti av keypskostnaði og verða eftir fyrstu innrokning mátað til dagsvirði. Handlað fíggjaramboð verða tikið við/úr fíggjarstøðuni á handilsdegnum.

Financial instruments are recognised in the balance sheet at cost at the trade date, excluding expenses, corresponding to the fair value and are subsequently calculated at fair value after initial recognition. For purchase and sale of financial assets, the trade date is used as the recognition date.

Sáttmálavirðið á handlaðum, men enn ikki avroknaðum fíggjaramboðum, verður tikið við sum eitt ískoyti ella ein frádráttur til tey tilsvarende fíggjaramboðini. Dagsvirðið á børsrásettum fíggjaramboðum verður ásett samsvarandi endakursinum á degnum fyri fíggjarstøðuni.

When the trade date is used, a liability corresponding to the agreed price is recognised – at the same time as the purchase of a financial asset is recognized. The fair value of listed financial assets is calculated on the basis of the closing price at the balance sheet date.

Útlán verða í fyrstu atløgu innroknað til dagsvirði, íroknað kostnað í sambandi við upptøkuna av láninum. Útlán verða hereftir virðisásett til amortiserað útveganarvirði við at nýta effektiva rentuháttin og frádrigið niðurskrivingar.

Initially, loans are recognised at fair value plus directly attributable transaction costs. Subsequently, loans are measured at amortised cost in accordance with the effective interest method less impairment provisions for bad and doubtful debts.

Áogn

Receivables

Áogn verður mátað til amortiseraðan kostnað, sum vanliga samsvarar við áljóðandi virði við frádrátti fyri væntaðum tapi.

Receivables is measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value less any write-down to provide for losses.

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Avsetingar til tryggingar- og íløgavtalur

Lívstryggingaravsetingar verða mátáðar við at gera upp marknaðarvirðið á væntaðum framtíðar gjaldsstreytum fyri hvørja einstaka trygging. Marknaðarvirðið verður roknað út við at diskontera tær einstøku gjaldingarnar við eini rentu, sum er grundað á eina rentukurvu, sum danska Fíggjareftirlitið hevur almannakunngjørt.

Teir mettu framtíðar gjaldsstreymarnir verða útroknaðir við støði í væntaðari livitíð, væntaðari øking í livitíð og avlarnisintensiteti grundað á fráboðað benchmark fyri livitíðarfortreytum frá Tryggingareftirlitinum.

Lívstryggingaravsetingar innihalda eitt váðaiskoyti, sum tekur fyrilit fyri sveiggjunum í livialdrinum hjá tryggingartakaranum. Harumframt verður fyrilit tikið fyri sannlíkindum, at tryggingartakarar afturkeypa egnar tryggingar, grundað á greiningar av tryggingarmongdini.

Tryggjaðar veitingar eru marknaðarvirðið á teimum veitingum, sum eru tryggjaðar tí einstaka tryggingartakaranum við einum ískoyti til væntaðan framtíðar kostnað av umsiting og við frádrátti av teimum avtalaðu framtíðar tryggingargjöldum. Harumframt er íroknað ein mett upphædd til rindan av framtíðar veitingum, sum stava frá tryggingarhendingum í roknskaparárinum, men sum ikki eru fráboðaðar við árslok.

Bonuspotentiali á framtíðar tryggingargjöldum umfatar skyldur til at veita bonus viðvíkjandi avtalaðum tryggingargjöldum, sum ikki eru fallin til gjaldingar enn. Bonuspotentiali á framtíðar tryggingargjöldum verður ásett sum munurin millum tryggjaða frítryggingarvirðið og virðið av tryggjaðum veitingum, um munurin er positivur. Tryggjað-a frítryggingarvirðið er nútíðarvirðið av tryggjaðum veitingum til tryggingartakararnar, um tryggingarnar verða umlagdar til frítryggingar, við frádráttir av nútíðarvirðinum av mettum framtíðar umsitingarkostnaðum av frítryggingunum.

Bonuspotentiali á frítryggingum fevnir um virðið á skyldum til at veita bonus viðvíkjandi longu inngoldnum tryggingar-gjöldum v.m. Bonuspotentiali á frítryggingum verður ásett sum munurin millum virðið av retrospektivu avsetingunum og tryggjaða frítryggingarvirðið, um munurin er positivur.

Retrospektivar avsetingar eru goldin tryggingargjöld við frádrátti av útgoldnum veitingum og umsitingarkostnaðum og við samlaðum rentum løgðum afturat.

Avsetingar til endurgjöld fevna um ikki goldnar, men falnar tryggingarveitingar.

Provisions for insurance and investment contracts

Life insurance provisions are measured on every insurance plan by determining the market value of expected future cash flows. The market value is calculated by discounting the individual payments on the basis of the yield curve published by the Danish Financial Supervisory Authority.

Expected future cash flows are calculated on the basis of present life expectancy, future life expectancy improvements and a disability intensity on the basis of an announced benchmark by the Faroese Financial Supervisory Authority.

The life insurance provisions include a risk charge taking into account fluctuations in life expectancy. Further, the recognition of the risk charge is based on the determination of probabilities of policies being surrendered based on analysis of the insurance portfolio.

Guaranteed benefits represent the market value of benefits guaranteed to the individual insured, with the addition of expected future administrative expenses and less the agreed future premiums. Guaranteed benefits include an estimated amount to cover future insurance benefits pertaining to insurance events which occurred during the financial year but had not been reported at the balance sheet date.

Bonus potential on future premiums consists of commitments to pay a future bonus on agreed premiums that have not yet fallen due. Bonus potential on future premiums is determined as the difference between the value of guaranteed paid-up policy benefits and the value of guaranteed benefits, if this difference is positive. Guaranteed paid-up policy benefits are the present values of the benefits guaranteed to the policyholder on conversion to a paid-up policy less the present value of expected future expenses to administer the paid-up policy.

Bonus potential on paid-up policy benefits comprises commitments to pay bonus concerning premiums, etc. already paid. Bonus potential on paid-up policies is determined as the difference between the value of retrospective provisions and the value of guaranteed paid-up policy benefits, if this difference is positive.

Retrospective provisions are paid premiums after the deduction of disbursed benefits and expenses and the addition of accrued interest.

Provisions for claims are estimates of expected disbursements and past due, but not paid, insurance benefits.

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Skuld

Skuld verður mátuð til amortiseraðan kostprís, og hetta svarar vanliga eisini til áljóðandi virði.

Útsettur skattur

Útsettur skattur verður roknaður av øllum viðkomandi tíðarbundnum munum millum roknskaparlig og skattlig virði á aktivum og skyldum og verður innroknaður í fíggarstøðuna við galdandi skattaprosenti. Útsett skattaaktiv, verða innroknað til tað virði, aktivið kann væntast at kunna realiserað fyri.

Aktuellur skattur

Skyldugur skattur verður innroknaður í fíggarstøðuna við teirri upphædd, sum kann útroknast av skattskyldugu inntøkuni fyri árið.

LYKLATØL

Lyklatøl í 5-ára yvirlitinum eru útroknað sambært ásetingum í kunngerð nr. 2 frá 30/12-2009 við seinni broytingum um ársfrásagnir.

Payables and provisions

Payables and provisions are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value.

Deferred taxes

Deferred tax liabilities are measured on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities and are recognised in the balance sheet at the tax rate applicable. Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through a set-off against deferred tax liabilities or against tax on future earnings.

Current taxes

Current tax payable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year.

FINANCIAL RATIOS AND RETURN TABLE

Ratios in the 5-year summary are calculated according to Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies.

Rakstrarroknskapur / Income Statement

Nota Note		Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
		2018 DKK	2017 t.DKK	2018 DKK	2017 t.DKK
1	Tryggingargjöld brutto / Premiums, gross	41.048.158	42.169	41.048.158	42.169
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-3.139.521	-3.273	-3.139.521	-3.273
	Tryggingargjöld fyrir egna rokning tilsamans / Total premiums, net of reinsurance	37.908.637	38.896	37.908.637	38.896
	Inntøkur frá atknýttum virkjum / Income from group enterprises	718.268	3.033	0	0
	Inntøkur frá ilögbygningum / Income from investment properties	0	0	24.550.592	23.397
2	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.	47.048.374	53.220	48.298.925	56.259
3	Virðisjavningar / Value adjustments	-39.377.577	4.294	-44.303.309	1.377
	Rentuútreiðslur / Financial expenses	0	0	-10.207.680	-10.662
	Fyrisingarkostnaður av iløguvirksemi / Administration expenses, investment activities	-7.977.366	-7.520	-10.906.059	-10.432
	Úrslit av iløguvirksemi tilsamans / Total investment activity result	411.699	53.027	7.432.469	59.939
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-107.896.484	-111.018	-107.896.484	-111.018
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Repaid by reinsurance	2.186.875	1.015	2.186.875	1.015
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in provision for repayments	4.783.942	-6.570	4.783.942	-6.570
	Tryggingarveitingar fyrir egna rokning tilsamans / Insurance benefits, net of reinsurance	-100.925.667	-116.574	-100.925.667	-116.574
5	Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in life insurance provisions	13.153.210	15.011	13.153.210	15.011
	Broyting í endurtryggingaranna parti / Change in reinsurer's part	-1.164.612	-144	-1.164.612	-144
	Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrir egna rokning tilsamans / Change in life insurance provisions, net of reinsurance	11.988.598	14.867	11.988.598	14.867
6	Fyrisingarkostnaður / Administration expenses	-5.851.795	-7.306	-5.851.795	-7.306
	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggingum / Commission and part of the result from reinsurance	553.118	1.362	553.118	1.362
	Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning tilsamans / Total operating expenses of insurance activities, net of reinsurance	-5.298.677	-5.944	-5.298.677	-5.944
	Flutt úrslit av iløguvirksemi / Transferred investment return	0	0	0	0
	TRYGGINGARTEKNISKT ÚRSLIT / TECHNICAL RESULT	-55.915.412	-15.727	-48.894.642	-8.816
	Íløguúrslit av eiginogni / Investment return on equity	0	0	0	0
	ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / RESULT BEFORE TAX	-55.915.412	-15.727	-48.894.642	-8.816
7	Skattur / Tax	1.891.248	1.774	-250.682	-335
	Úrslit áðrenn minnilutapartaigaranna part / Result before minority share holders's share	-54.024.164	-13.954	-49.145.324	-9.151
	Minnilutapartaigaranna partur / Minority share holders's share	0	0	-4.878.840	-4.803
	ÁRSÚRSLIT / NET RESULT FOR THE YEAR	-54.024.164	-13.954	-54.024.164	-13.954

Fíggjarstöða / Balance Sheet

		Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
		DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
Nota / Note					
OGN / ASSETS					
8	Íløgubygningar v.m. / Investment properties	0	0	367.446.956	367.300
9	Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investmenst in Group Enterprises	114.017.234	113.232	0	0
10	Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / Investments in Associated Enterprises	0	0	5.487.512	5.368
	Íløgur í atknýtt og assosierað virkir tilsamans / Total investments in Group and Assicated Enterprises	114.017.234	113.232	5.487.512	5.368
	Kapitalpartar / Equity investments	411.077.761	463.372	414.849.763	469.188
	Lánsbrøv / Bonds	1.033.629.208	1.064.879	1.033.629.208	1.064.879
	Íløguprógv / Investment units	130.069.393	135.701	130.069.393	135.701
	Veðtryggjað útlán / Mortgage loans	163.269.345	164.387	163.269.345	164.387
	Onnur útlán / Other loans	56.945.787	82.703	56.945.787	82.703
	Innlán / Deposits	48.031.064	21.832	54.014.388	23.602
	Aðrar fíggjarligar íløguguonir tilsamans / Other financial investment assets, total	1.843.022.559	1.932.874	1.852.777.885	1.940.460
	ÍLØGUOGN TILSAMANS / TOTAL INVESTMENT ASSETS	1.957.039.793	2.046.107	2.225.712.353	2.313.127
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurer's part of provisions for repayments	1.493.995	2.659	1.493.995	2.659
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur tils. / Reinsurer's part of provisions for reinsurance agreements, total	1.493.995	2.659	1.493.995	2.659
	Áogn hjá tryggingartakarum / Receiveables from policyholders	196.516	523	196.516	523
	Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur tilsamans / Total debtors arising out of direct insurance agreements	196.516	523	196.516	523
	Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receiveables from insurance companies	783.258	1.460	783.258	1.460
	Áogn hjá atknýttum virkjum / Receiveables from Group Enterprises	3.258.763	0	0	0
	Áogn hjá assoieraðum virkjum / Receiveables from associated companies	0	0	5.702.501	6.580
	Onnur áogn / Other receiveables	17.619.206	3.657	20.554.959	4.528
	ÁOGN TILSAMANS / TOTAL RECEIVABLES	23.351.737	8.299	28.731.229	15.751
	Rentur til góðar og innvunnin leiga / Accrued interest and earned rent	5.201.545	5.969	5.201.545	5.969
	TÍÐARAVMARKINGAR TILSAMANS / TOTAL ACCRUALS AND DEFERRED EXPENSES	5.201.545	5.969	5.201.545	5.969
	OGN TILSAMANS / TOTAL ASSETS	1.985.593.076	2.060.375	2.259.645.127	2.334.847

Fíggjarstöða / Balance Sheet

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2018 DKK	31.12.2017 t.DKK	31.12.2018 DKK	31.12.2017 t.DKK
SKYLDUR / LIABILITIES				
Partapeningur / Share capital	16.428.254	16.428	16.428.254	16.428
11 Framflutt úrslit / Retained earnings	-1.109.753.249	-1.055.729	-1.109.753.249	-1.055.729
Partur hjá felagnum / The company's share	-1.093.324.995	-1.039.301	-1.093.324.995	-1.039.301
Minnilutapartaigarar / Minority shareholder's share	0	0	99.153.650	94.275
EGINOGN / EQUITY	-1.093.324.995	-1.039.301	-994.171.345	-945.026
7 Útsettur skattur / Deferred tax	0	0	14.455.061	12.313
AVSETINGAR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS	0	0	14.455.061	12.313
Tryggjaðar veitingar / Guaranteed benefits	3.052.431.921	3.060.361	3.052.431.921	3.060.361
Bonuspotentiali á framtíðar tryggingargjöldum / Bonus potential on future premiums	17.948.358	18.383	17.948.358	18.383
12 Bonuspotentiali á frítryggingum / Bonus potential on paid-up policy benefits	0	4.790	0	4.790
13 Lívstryggingaravsetingar tilsamans / Total life insurance provisions	3.070.380.279	3.083.533	3.070.380.279	3.083.533
Avsett til endurgjöld / Provision repayment	5.209.279	9.993	5.209.279	9.993
AVSETINGAR TIL TRYGGINGAR- OG ÍLØGUAVTALUR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS FOR INSURANCE AND INVESTMENT AGREEMENTS	3.075.589.558	3.093.527	3.075.589.558	3.093.527
Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt relating to direct insurance activities	40.283	557	40.283	557
Skuld til kredittfeløg / Debt to financial institutions	0	0	157.998.808	166.819
Onnur skuld / Other debt	515.055	2.873	2.959.587	3.938
14 SKULD TILSAMANS / TOTAL DEBT	555.337	3.430	160.998.678	171.314
TÍÐARAVMARKINGAR / ACCRUALS AND DEFERRED INCOME	2.773.175	2.719	2.773.175	2.719
SKYLDUR TILSAMANS / TOTAL LIABILITIES	1.985.593.076	2.060.375	2.259.645.127	2.334.847

Frágreiðing um eiginagn / Statement of Changes in Equity

Eiginagn - samtak / Equity - Group

t.DKK	Parta- peningur / Share capital	Framflutt úrslit / Retained earnings	Tilsamans / Total
Eiginagn 1. januar 2017 / Equity 1 January 2017	16.428	-1.041.775	-1.025.347
Úrslit / Result for the year		-13.954	-13.954
Eiginagn 31. desember 2017 / Equity 31 December 2017	16.428	-1.055.729	-1.039.301
Eiginagn 1. januar 2018 / Equity 1 January 2018	16.428	-1.055.729	-1.039.301
Úrslit / Result for the year	-	-54.024	-54.024
Eiginagn 31. desember 2018 / Equity 31 December 2018	16.428	-1.109.753	-1.093.325

Eiginagn - móðurfelag / Equity - Parent Company

t.DKK	Parta- peningur / Share capital	Framflutt úrslit / Retained earnings	Tilsamans / Total
Eiginagn 1. januar 2017 / Equity 1 January 2017	16.428	-1.041.775	-1.025.347
Úrslit / Result for the year	-	-13.954	-13.954
Eiginagn 31. desember 2017 / Equity 31 December 2017	16.428	-1.055.729	-1.039.301
Eiginagn 1. januar 2018 / Equity 1 January 2018	16.428	-1.055.729	-1.039.301
Úrslit / Result for the year	-	-54.024	-54.024
Eiginagn 31. desember 2018 / Equity 31 December 2018	16.428	-1.109.753	-1.093.325

Tal av partabrøvum: / Number of shares:	1 partabræv / 1 Share	á	kr. 500.000
	1 partabræv / 1 Share	á	kr. 15.928.254

Felagið er ikki longur fevnt av krøvunum um solvenskrav og kjarnufæfeingi. Landskassin veðheldur fyri virksema felagsins sambært løgtingslóg nr. 64 frá 10. oktober 1966 um lívstryggingarvirki.

The Company is no longer subject to the capital requirements in the Insurance Legislation. The Government guarantees for the Company's operations.

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
Nota 1 • Tryggingargjöld brutto / Gross premiums				
Kapitaltryggingar / Capital insurances	34.775.613	35.724	34.775.613	35.724
Rentutryggingar / Interest insurances	5.736.422	5.930	5.736.422	5.930
Ratutryggingar / Instalment insurances	536.123	514	536.123	514
Leypandi tryggingargjöld tilsamans / Total ongoing insurance premiums	41.048.158	42.169	41.048.158	42.169
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	0	0
Tryggingargjöld brutto tilsamans / Total gross premiums	41.048.158	42.169	41.048.158	42.169
Tryggingargjöldini kunnu útgreinast soleiðis: / Premiums can be broken down in:				
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	3.961.849	4.085	3.961.849	4.085
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	37.086.309	38.084	37.086.309	38.084
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	0	0
Tilsamans / Total	41.048.158	42.169	41.048.158	42.169
Tryggingar við bonusskipan / Insurances with bonus				
Marknaðarrentutryggingar / Market interest insurances	0	0	0	0
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	0	0
Tilsamans / Total	41.048.158	42.169	41.048.158	42.169
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsiandi í Føroyum / Premiums from policyholders residing in the Faroe Islands				
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsiandi í ES-londum / Premiums from policyholders residing in EU countries	173.848	147	173.848	147
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsiandi í øðrum londum / Premiums from policyholders residing in other countries	5.802	25	5.802	25
Tilsamans / Total	41.048.158	42.169	41.048.158	42.169
Tal av tryggjaðum er: / Number of people insured:				
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	990	1.136	990	1.136
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	3.392	3.647	3.392	3.647
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	0	0
Nota 2 • Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.				
Rentur av virðisbrøvum, útlánnum og innlánnum / Interest from securities, loans and deposits	30.461.058	31.755	31.711.609	31.755
Vinningsbýti / Dividend	16.587.316	21.465	16.587.316	24.504
Annað	0	0	0	0
Rentur og vinningsbýti v.m. tilsamans / Total interest and dividend etc.	47.048.374	53.220	48.298.925	56.259

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
Nota 3 • Virðisjavningar / Value adjustments				
Íløgubýgningar / Commercial property investments	0	0	-618.121	751
Lánsbrøv / Bonds	-8.234.930	-5.786	-8.234.930	-5.786
Kapitalpartar / Equity investments	-29.913.753	7.733	-34.221.364	4.064
Íløguprógv / Investment units	-1.555.913	1.913	-1.555.913	1.913
Aðrir avdekningar / Other hedgings	332.003	438	332.003	438
Avsett móti tapi uppá útlán / Provisions for loss on loans	-4.984	-4	-4.984	-4
Valutaterminshandlar	0	0	0	0
Virðisjavningar tilsamans / Total value adjustments	-39.377.577	4.294	-44.303.309	1.377

Nota 4 • Útgoldnar veitingar / Claims paid				
Eftirlønir / Pensions	-36.346.588	-33.070	-36.346.588	-33.070
Eingangsútgjöld við deyða / Single payments due to death	-7.313.757	-2.732	-7.313.757	-2.732
Eingangsútgjöld við pensionering / Single payments due to retirement	-55.523.258	-64.036	-55.523.258	-64.036
Avlomisveitingar / Disability payments	-6.305.573	-6.930	-6.305.573	-6.930
Inngjaldstrygging / Premium exemption etc.	-979.977	-898	-979.977	-898
Afturkeyp / Surrenders	-1.163.741	-3.132	-1.163.741	-3.132
Kontant útgjöldið bonus / Cash bonus payments	-263.591	-222	-263.591	-222
Útgoldnar veitingar tilsamans / Total claims paid	-107.896.484	-111.018	-107.896.484	-111.018

Nota 5 • Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in life insurance provisions				
Tryggjaðar veitingar / Insured payments	7.929.004	18.092	7.929.004	18.092
Bonuspotentiali á framtíðar tryggingargjöldum / Bonus potential on future insurance claims	434.695	-578	434.695	-578
Bonuspotentiali á frítryggingum / Bonus potential on insurances without fee	4.789.511	-2.502	4.789.511	-2.502
Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in life insurance provisions	13.153.210	15.011	13.153.210	15.011

Nota 6 • Fyrisingarkostnaður og útteganarkostnaður umfata: / Administrative expenses and procurement expenses comprise:

Løn til stjórn / Remuneration of CEO	Stjórnin verður lönt av LÍV Holding / CEO wages are settled by P/F LÍV Holding			
Nevndarsamýning / Remuneration of Board of Directors	223.100	116	512.117	393
Miðaltal av starvsfólki / Average number of employees	0	0	0	0

Samsýning til aðalfundarvalda grannskoðan: / Remuneration for auditor elected at the Annual General meeting				
Grannskoðan / Audit	-62.800	-157	-151.575	-248
Annað arbeiði enn grannskoðan / Other work besides audit	-6.829	-63	-6.829	-63
Tilsamans / Total	-69.629	-220	-158.404	-311

Felagið hevur felags fyrising við P/F LÍV Holding og onnur feløg í LÍV-samtakinum, har P/F LÍV Holding fakturerer feløgin fyri fyrising sambært avtalum.
The company maintains a joint administration with P/F LÍV Holding and its subsidiaries. P/F LÍV Holding bills the companies for administration.

Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
2018	2017	2018	2017
DKK	t.DKK	DKK	t.DKK

Nota 7 • Skattur / Tax

Felagið er samskattað við P/F Lív Holding, P/F Tryggingarfelagið Lív, P/F Royndina og P/F Lutaíbúðarvirkið. Tað er P/F Lív Holding, sum avroknar allan skattin við skattamyndugleikarnar, og felagið flytur sostatt sín skatt til P/F Lív Holding. Í Lív Holding er eitt skattaaktiv áljóðandi í 85 mió.kr. (virðisásett til 0). Hetta aktiv er í stóran mun bygt upp av tryggingarmongdini hjá felagnum í tíðini, áðrenn tryggingarmongdin varð útskild frá P/F Lív Holding og løgd í felagið. Ein møgulig gagnnýtsla av hesum halli í samskatingini kemur felagnum til góðar, deils sum kontant samsýning og deils sum hækking av partapeningi.

The company is jointly-taxed with P/F Lív Holding, P/F Tryggingarfelagið Lív, P/F Royndin and P/F Lutaíbúðarvirkið. P/F Lív Holding settles the tax matters with the tax authorities, meaning that the company transfers its taxes to P/F Holding. There is a tax asset in P/F Holding for the amount of m.D KK 85 (valuated at 0). This asset is largely comprised of the company's insurance portfolio from the time before the insurance portfolio was separated from P/F Lív Holding and placed in the company. Any usage of this deficit in the joint-taxation will benefit the company, partly as cash and partly as increase in share capital

Aktuellur skattur / Current tax	0	0	0	0
Útsettur skattur / Deferred tax	0	0	-2.141.930	-2.109
Skattainntøka vegna samskating / Tax income due to jointly-taxation	1.824.595	1.708	1.891.248	1.774
Skattur frá dótturvirkjum / Tax from Group Enterprises	66.653	66	0	0
Skattur tilsamans / Total tax	1.891.248	1.774	-250.682	-335

Nota 8 • Íløgubýgningar / Commercial property investments

	Móðurfelag / Parent	Samtak / Group
Dagsvirði við ársbyrjun / Fair value at the beginning of the year	0	367.300.000
Tilgongd / Addition in the year	0	765.077
Virðisjavningar í árinum til dagsvirði / Value adjustment to fair value for the year	0	-618.121
Dagsvirði við ársenda / Fair value at year-end	0	367.446.956

Avkastkrav og inflatión

Íløgugnir felagsins eru virðisásettar til mett dagsvirði við stöði í metingum av framtíðar nettoinntøkum umframt metingum av krøvum um avkast av íløgnum.

Í virðismetingini fyri 2018 er avkastkravið sett í mun til góðskuna á bygninginum, og hvar bygningurin liggur. Avkastkravið skiftir frá 6% til 8%. Vígaða miðal avkastkravið er 7,0%.

Leiðslan metir, at tær fyrirtreytir, ið eru nýttar fyri útrokningunum, eru rímiligar.

Ein broyting í avkastkravinum fyri íløgugnirnar ávirkar virðisásetingina av íløggunum. Í talvuni niðanfyrri framgongur, hvussu stór broytingin er í virðinum á íløggunum, um miðal avkastkravið verður broytt við ávikavist +/- 0,1% og +/- 0,2%.

Profit requirement and inflation

The company's investment assets are valued to assessed current value based on the assessment of future interest net income in addition to assessment of investment profit requirements.

In the 2017 value assessment, the profit requirement is set in relation to the quality of the building and the location of the building. The profit requirement changes from 6% to 8%. Weighted average profit is 7.0%

Management deems the preconditions used in the calculations to be fair.

A change in the profit requirement for investment assets affects the value adjustment of the investment assets. The table below show the developments in value of the investment assets, if the average profit requirement is changed with respectively +/- 0.1% and +/- 0.2%.

Broyting í miðal avkastkravi / Change in average profit requirement	-0,2%	-0,1%	Basis	0,1%	0,2%
Avkastkrav, miðal / Profit requirement, average	6,80%	6,90%	7,00%	7,10%	7,20%
Broyting í virði, mió. kr. / Change in value, m. DKK	13,2	6,5	0,0	-6,2	-12,1
Virði av íløgubýgningum, mió. kr. / Value of commercial property investments, m. DK	380,6	373,9	367,4	361,2	355,3

Í fyriliggjandi virðisáseting er ein inflatjónsrata uppá 1,5% p.a. nýtt. Í talvuni niðanfyrri framgongur, hvussu stór broytingin er í íløggunum, um inflatjónsratan verður broytt við ávikavist +/- 0,1% og +/- 0,2%.

There is an inflation rate of 1.5% per annum in the current value assessment. The table below shows the change in investment assets, if inflation rate is changed with respectively +/- 0.1% and +/- 0.2%.

Broyting í inflatjónsratu / Change in inflation rate	-0,2%	-0,1%	Basis	0,1%	0,2%
Inflatjónsrata / Inflation rate	1,3%	1,4%	1,5%	1,6%	1,7%
Broyting í virði, mió. kr. / Change in value, m. DKK	-6,9	-3,5	0,0	3,6	7,3
Virði av íløgubýgningum, mió. kr. / Value of commercial property investments, m. DK	360,5	363,9	367,4	371,0	374,7

Nota 9 • Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investment in Group Enterprises

	Virksemi / Activities	Heimstaður / Registered office	Ognarpartur / Own. interest	Úrslit / Result	Eiginogn 31.12.18 / Equity 31.12.18
P/F Fastogn	Fastognarfelag / Real estate company	Tórshavn	50,0%	9.757.680	198.307.300
P/F Royndin	Framtaksfelag / Venture-capital company	Tórshavn	100,0%	-4.093.919	14.863.583

Nota 10 • Kapitalpartar í assosieraðum virkjum - samtak / Investment in Associated Enterprises - Group

	Virksemi / Activities	Heimstaður / Registered office	Ognarpartur / Own. interest	Úrslit / Result	Eiginogn 31.12.18 / Equity 31.12.18
Sp/f Frakt og Sandsølan	Flutningur / Transportation	Runavík	35,0%	4.926	4.798.349
Drop Bucket ApS	Design og framleiðsla / Design and production	Keypmannahavn	33,9%	-354	689
Globetracker International ApS	KT / IT	Keypmannahavn	27,0%	-8.477	0

Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
DKK	t.DKK	DKK	t.DKK

Nota 11 • Framflutt úrslit / Retained earnings

Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	-1.055.729.086	-1.041.775	-1.055.729.086	-1.041.775
Ársins úrslit / The result for the year	-54.024.164	-13.954	-54.024.164	-13.954
Framflutt úrslit við ársenda / Retained earnings at year-end	-1.109.753.250	-1.055.729	-1.109.753.250	-1.055.729

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
Nota 12 • Bonuspotentiali á frítryggingum / Bonus potential on free insurances				
Uppgjört bonuspotentiali á frítryggingum / Settled bonus potential on free insurance	3.143.155	4.790	3.143.155	4.790
Nýtt til rindan av halli / Used to cover loss	-3.143.155	0	-3.143.155	0
Nýtt til rindan av halli tilsamans / Total used to cover loss	-3.143.155	0	-3.143.155	0
Bonuspotentiali á frítryggingum við ársenda / Bonus potential on free insurances, start of year	0	4.790	0	4.790
Nota 13 • Lívstryggingaravsetingar / Life insurance provisions				
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	3.083.533.488	3.098.545	3.083.533.488	3.098.545
Akkumulerað virðisjavnan við ársbyrjan / Accumulated value adjustments at the beginning of the year	-1.029.391.122	-1.039.471	-1.029.391.122	-1.039.471
Retrospektivar avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	2.054.142.366	2.059.074	2.054.142.366	2.059.074
Broytingar vegna: / Change due to:				
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	41.048.158	42.169	41.048.158	42.169
Rentutílskriving / Accrual of interest	77.835.374	80.835	77.835.374	80.835
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-103.112.542	-117.588	-103.112.542	-117.588
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-4.756.528	-4.851	-4.756.528	-4.851
Váðaúrslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	-4.525.605	-5.496	-4.525.605	-5.496
Retrospektivar avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	2.060.631.223	2.054.142	2.060.631.223	2.054.142
Akkumulerað virðisjavnan við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	1.009.749.056	1.029.391	1.009.749.056	1.029.391
Lívstryggingaravsetingar við ársenda / Life insurance provisions at year-end	3.070.380.279	3.083.533	3.070.380.279	3.083.533
Nota 14 • Skuld / Debt				
Skuld, ið fellur til gjaldingar innan 1 ár / Debt due within 1 year	555.337	3.430.168	14.238.846	13.267
Skuld, ið fellur til gjaldingar aftaná 5 ár / Debt due after 5 years	0	0	96.004.913	97.082

Nota 15 • Úrslit av figgjarognum - samtak / Result from financial assets - Group

	Marknaðarvirði / Market value		Nettó ílögga / Net investment	Úrslit í % / Result in %
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end		
Grundtæki og bygningar / Land and buildings	367.300.000	367.446.956	765.077	6,7%
Grundtæki og bygningar tilsamans / Total land and buildings	367.300.000	367.446.956	765.077	6,7%
Føroyskir kapitalpartar, sum ikki eru børsrásettir / Non-listed Faroese shares	31.003.023	27.742.489	-6.440.626	60,4%
Børsrásettir føroyskir kapitalpartar / Listed Faroese shares	80.759.474	45.612.887	-36.241.866	1,7%
Børsrásettir útlenskir kapitalpartar / Listed foreign shares	430.805.957	437.577.919	3.732.789	-7,2%
Aðrir kapitalpartar tilsamans / Total other shares	511.565.431	483.190.806	-38.949.703	1,5%
Statslánsbrøv (Øki A) / Government bonds (area A)	432.259.499	337.059.695	-102.365.068	1,9%
Realkreditlánsbrøv / Mortgage credit bonds	743.435.202	688.865.098	-60.737.692	0,9%
Kreditlánsbrøv investment grade / Credit bonds investment grade	63.278.628	79.100.328	9.807.989	8,4%
Kreditlánsb. non inv. grade og emerging markets / Credit bonds non-investment grade and emerging markets	52.998.366	53.769.094	0	0,0%
Lánsbrøv í alt / Total bonds	1.291.971.695	1.158.794.215	-153.294.771	7,2%
Veðtryggjað útlán / Mortgage loans	92.784.130	163.269.345	65.490.473	3,9%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	50.841.593	54.014.388	3.172.795	-6,4%
Avleidd figgjarumboð til tryggjan av nettobroyting av ognum og skyldum / Other derived financial assets for hedging of net changes of assets and liabilities	-1.335.607	-1.003.357	332.250	
Samanlagt (áðrenn fyrisingarkostnað) / Total (before administration expenses)	2.313.127.242	2.225.712.352	-122.483.880	0,8%

Nota 15 • Úrslit av figgjarognum - móðurfelag / Result from financial assets - Parent Company

	Marknaðarvirði / Market value		Nettó ílögga / Net investment	Úrslit í % / Result in %
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end		
Ognarfeløg / Holding Companies	94.274.811	99.153.651	0	5,0%
Grundtæki og bygningar tilsamans / Total land and buildings	94.274.811	99.153.651	0	5,0%
Dótturfeløg / Group Enterprises	19.227.262	14.863.584	-203.106	-24,4%
Føroyskir kapitalpartar, sum ikki eru børsrásettir / Non-listed Faroese shares	19.820.117	27.742.489	-6.440.626	60,4%
Børsrásettir føroyskir kapitalpartar / Listed Faroese shares	80.759.474	45.612.887	-36.241.866	1,7%
Børsrásettir útlenskir kapitalpartar / Listed foreign shares	426.597.455	400.575.916	3.732.789	-7,2%
Aðrir kapitalpartar tilsamans / Total other shares	546.404.308	488.794.876	-39.152.809	-3,6%
Statslánsbrøv (Øki A) / Government bonds (area A)	432.259.499	337.059.695	-102.365.068	1,9%
Realkreditlánsbrøv / Mortgage credit bonds	743.435.202	688.865.098	-60.737.692	0,9%
Kreditlánsbrøv investment grade / Credit bonds investment grade	63.278.628	79.100.328	9.807.989	8,4%
Kreditlánsb. non inv. grade og emerging markets / Credit bonds non-investment grade and emerging markets	52.998.366	53.769.094	531.630	0,4%
Lánsbrøv í alt	1.291.971.695	1.158.794.215	-152.763.141	1,6%
Veðtryggjað útlán / Mortgage loans	92.784.130	163.269.345	65.490.473	3,9%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	22.276.993	48.031.064	29.131.265	-9,6%
Avleidd figgjarumboð til tryggjan av nettobroyting av ognum og skyldum / Other derived financial assets for hedging of net changes of assets and liabilities	-1.605.366	-1.003.357		
Samanlagt (áðrenn fyrisingarkostnað) / Total (before administration expenses)	2.046.106.570	1.957.039.792	-97.294.213	0,4%

Nota 16 • Býti av partabrøvum á vinnugreinar og økir - samtak / Distribution of shares on industries and areas - Group

	Føroyar / Faroe Islands	Japan	N. Amerika / N. America	S. Amerika / S. america	Restin av Eur. / Rest of Europe	Restin av Asia / Rest of Asia	Onnur lond / Other countr.	Ikki bytt / Not defined	Tilsamans / Total
Nýtsluvøra / Consumables	3,8%	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,8%
Konsumentvøra / Consumer goods	5,6%	0,0%	0,0%	0,0%	4,4%	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Orka / Energy	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	5,5%	0,0%	0,0%	0,0%	6,0%
Fígging / Finance	17,0%	0,0%	0,0%	0,0%	21,2%	0,0%	0,0%	0,0%	38,2%
Sunnleikarøkt / Health care	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,7%	0,0%	0,0%	0,0%	7,7%
Ídnaður / Industry	2,3%	0,3%	2,9%	0,0%	6,3%	0,7%	0,0%	0,0%	12,6%
KT / IT	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	6,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,2%
Tilfar / Materials	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%
Fjarskifti / Telecommunication	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,8%	0,0%	0,0%	0,0%	2,8%
Veiting / Services	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,7%	0,0%	0,0%	0,0%	2,7%
Ikki útgreinað / Not defined	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,0%
Tilsamans / Total	29,3%	0,3%	2,9%	0,0%	66,7%	0,7%	0,0%	0,0%	100,0%

Nota 16 • Býti av partabrøvum á vinnugreinar og økir - móðurfelag / Distribution of shares on industries and areas - Parent Company

	Føroyar / Faroe Islands	Japan	N. Amerika / N. America	S. Amerika / S. america	Restin av Eur. / Rest of Europe	Restin av Asia / Rest of Asia	Onnur lond / Other countr.	Ikki bytt / Not defined	Tilsamans / Total
Nýtsluvøra / Consumables	3,8%	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,8%
Konsumentvøra / Consumer goods	5,6%	0,0%	0,0%	0,0%	4,4%	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Orka / Energy	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	5,5%	0,0%	0,0%	0,0%	6,0%
Fígging / Finance	17,0%	0,0%	0,0%	0,0%	21,2%	0,0%	0,0%	0,0%	38,2%
Sunnleikarøkt / Health care	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,7%	0,0%	0,0%	0,0%	7,7%
Ídnaður / Industry	2,3%	0,3%	2,9%	0,0%	6,3%	0,7%	0,0%	0,0%	12,6%
KT / IT	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	6,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,2%
Tilfar / Materials	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%
Fjarskifti / Telecommunication	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,8%	0,0%	0,0%	0,0%	2,8%
Veiting / Services	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,7%	0,0%	0,0%	0,0%	2,7%
Ikki útgreinað / Not defined	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,0%
Tilsamans / Total	29,3%	0,3%	2,9%	0,0%	66,7%	0,7%	0,0%	0,0%	100,0%

Nota 17 • Váðaskema pr. 31. desember 2018 / Risk Overview as at 31 December 2018

Leiðslan hevur vegna tær serligu umstøður, sum felagið er í, valt ikki at gera váðaskema fyri felagið og fyri samtakið. /
Due to the company's special circumstances the management has decided not to provide the risk overview

Nota 18 • Nærstandandi partar / Related parties

Grundarlag fyrir ávirkan / Basis of relation

Avgerandi ávirkan: / Definite influence:

Føroya Landsstýri, Tórshavn

Velur nevnd / Elects the Board of Directors

Týðandi ávirkan: / Significant influence:

P/F LÍV Holding

Høvuðspartaeigari / Main shareholder

Transaktiónir við nærstandandi partar:

Felagið hevur felags umsiting við P/F LÍV Holding, P/F Tryggingarfelagið LÍV og hini feløgini í samtakinum við undantaki av P/F Fastogn. Hetta umfatar m.a. starvsfólk, KT og hølir v.m. Kostnaðurin verður býttur millum feløgini í mun til nýtslu, og í árinum eru goldnar slakar 10 mió. kr. í umsitingargjaldi til P/F LÍV Holding.

Transactions with related parties:

The company maintains joint administration with the P/F LÍV Holding and the other companies in the group with the exception of P/F Fastogn. This entails e.g. staff, IT and premises etc. The expenses are divided among the companies in relation to usage, and this year m.DKK 10 have been paid to P/F LÍV Holding for administrative services.

Nota 19 • Ognarviðurskipti / Ownership

Fylgjandi partaeigarar eru upptiknir í felagsins partaeigarayvirlit við einum ognarparti, ið er omanfyri 5%:

The following parties have been entered into the company's shareholder register with a share holding exceeding 5%:

- P/F LÍV Holding, Tórshavn

Nota 20 • Nevnd, stjórn og leiðandi starvsfólk / Board, management and executives

Nevndar- og stjórnarlimir felagsins eru stjórar og/ella nevndarlimir í fylgjandi føroysku partafeløgum: /

Board and management of the company are the CEO and/or board members in the following companies:

Leiðslustørv / Directorships

Nýttar styttingar: / Abbreviations:

(NF)= Nevndarformaður / Chairman

(NL)= Nevndarlimur / Board member

(S) = Stjóri / CEO

Nevnd / Board of directors

Finn Danberg

nevndarformaður / Chairman

P/F Royndin (NF),

P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag (NF), P/F Barðið (NL),

P/F Frakt og Sand (NL), Sp/F Danberg (S),

P/F Fastogn (NL), Sp/F Desicion3 (NL), Sp/f Guðrun & Guðrun (NL).

Gunnleg Árnafjall,

næstforkvinna / Deputy Chairman

P/F Royndin (NL),

P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag (NL).

Kári Petersen,

nevndarlimur / Board Member

P/F Fastogn (NF), Klaksvíkar Sjómansheim (NL),

P/F LÍV Holding (NL), P/F Royndin (NL),

P/F Tryggingarfelagið LÍV (NL), P/F Lutaibúðarvirkið (NL),

P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag (NL).

Høgni Olsen,

nevndarlimur / Board Member

P/F LÍV Holding (NF), P/F Royndin (NL),

P/F Tryggingarfelagið LÍV (NF), P/F Lutaibúðarvirkið (NF),

P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag (NL),

Árni Arge

nevndarlimur / Board Member

P/F LÍV Holding (NL), P/F Lutaibúðarvirkið (NL)

P/F Tryggingarfelagið LÍV (NL), P/F Formula Solutions (NF), P/F Formula (S)

P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag (NL).

P/F Royndin (NL), P/F Seiggi (S), P/F Oktova (S), Sp/F Taroa (S)

Stjórn/CEO

Jan Jakobsen

P/F LÍV Holding (S),

P/F Tryggingarfelagið LÍV (S), P/F Lutaibúðarvirkið (S),

P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag (S),

P/F Royndin (S),

Eftirlønargrunnurin fyri starvsfólk í P/F Føroya Banka (NL).

Aps DropBucket (NF)

Aps GT 6. january 2017 (NL)

P/F Ognarfelagið matr. nr. 1332e (NF)