



P/F LÍV Holding

Skrás.nr. 2964

Ársfrásøgn fyri 2017 ***Annual Report for 2017***

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 - 12
Leiðsluátekning / <i>Management's Statement</i>	13
Átekning frá óheftum grannskoðarum / <i>Independent Auditor's Report</i>	14 - 17
Nýttur roknskaparháttur / <i>Accounting Policies</i>	18 - 24
Rakstrarroknskapur / <i>Income Statement</i>	25
Fíggjarstöða / <i>Balance Sheet</i>	26 - 27
Frágreiðing um eiginogn / <i>Statement of Changes in Equity</i>	28
Notur / <i>Notes</i>	29 - 38

Upplýsingar um felagið / *Company information*

FELAGIÐ / *THE COMPANY*

P/F LÍV Holding
Kopargøta 1
Postsmoga 206
FO-100 Tórshavn
Skrásetingar nr. 2964
Heimstaður: Tórshavnar kommuna
17. roknskaparár / *17th fiscal year*

NEVND / *BOARD OF DIRECTORS*

Høgni Olsen, nevndarformaður / *chairman*
Hanna í Horni, næstforkvinna / *vice chairman*
Kári Petersen
Súni Falkvard Selfoss
Árni Arge

STJÓRN / *CEO*

Jan Jakobsen, stjóri / *CEO*

AKTUARUR / *ACTUARY*

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

TRYGGINGARLÆKNI / *AFFILIATED DOCTOR*

Høgni Debes Joensen, læknaáðgevi / *medical adviser*

GRANNSKOÐAN / *AUDITORS*

P/F JANUAR, løggilt grannskoðanarvirki

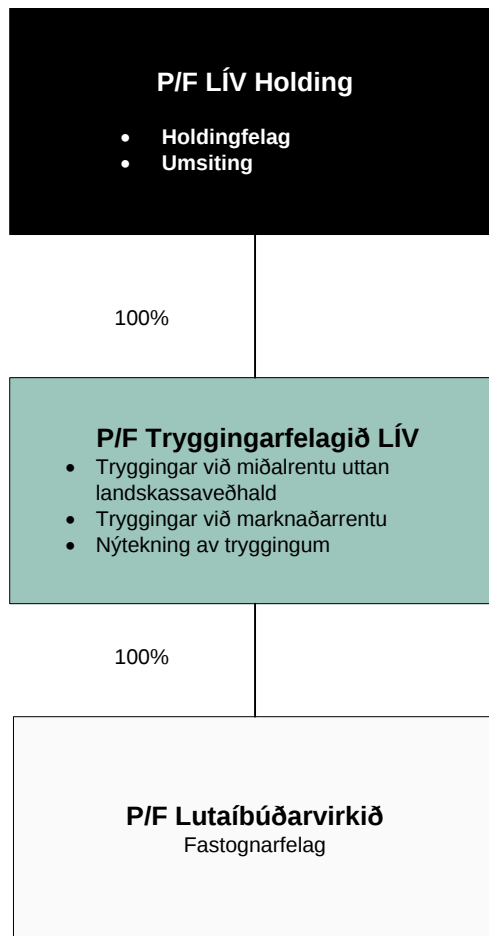
Yvirlit yvir samtakið / Group Overview

Tryggingar- og eftirlønarvirksemið hjá samtakinum umfatar nú einans tryggingar, sum eru teknaðar frá 1. januar 2000. Hetta virksemið er lagt í dótturfelagið P/F Tryggingarfelagið LÍV.

Á talvuni niðanfyri er bygnaðurin hjá LÍV-samtakinum lýstur. LÍV-samtakið umfatar ikki longur fyrrverandi dótturfeløgini:

- P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
- P/F Fastogn
- P/F Royndin

P/F Lutaíbúðarvirkið er dótturfelag, sum P/F Tryggingarfelagið LÍV eigur 100%.



Leiðslufrágreiðing / Management's Review

INNGANGUR

Árið 2017 hefur verið eitt hendingaríkt ár fyri LÍV Holding samtakið.

Samtakið kundi hátíðarhalda fimmti ár síðani virksemi samtaksins byrjaði 1. januar 1967. Í sambandi við, at samtakið í 2016 varð yvirtikið av P/F Fakfelag og Ognarfelagnum LÍV, varð skipað fyri fyrsta umboðsráðsvalinum í januar 2017, har fyrsta umboðsráðið eftir yvirtøkuna varð valt.

20. apríl 2017 var fyrsti aðalfundururin eftir eigaraskiftið, har nýggj nevnd varð vald.

Føroyski pensjónsmarknaðurin er broyttur nógv seinastu árin. Tær broytingar, sum gjørdar eru, byggja ikki á breiðar politiskar semjur. Tí tykjast tær ikki so haldbærar og álitisvekjandi, sum ein pensjónsskipan eigur at vera. Ein pensjónsskipan eigur m.a. at taka fylgjandi atlit:

1. Skipanin eigur at byrgja upp fyri fátækra váganum á ellisárum.
2. Skipanin eigur at taka hædd fyri at býta lívsinntøkuna javnari.
3. Skipanin eigur at tryggja eitt figgjarligt haldføri.
4. Skipanin eigur at eggja til, at fólk eru á arbeiðsmarknaðinum longst møguligt.
5. Skipanin eigur at eggja til, at fólk spara upp til eftirløn.
6. Skipanin eigur at byggja á tryggar politiskar karmar.

Her eru fleiri atlit, sum ikki altíð samvirka. Tað er sera týðningarmikið, at ein nýggj pensjónsskipan hefur bæði fólksliga og politiska undirtøku. Fyri at tryggja hetta, er tað týðningarmikið, at ein nýggj pensjónsskipan byggir á breiða politiska semju, so ognarkenslan til nýggju skipanina er stór og støðug. Hetta virkar samstundis fyri støðufesti og skapar fólksligt álit á skipanina.

Í 2017 eru dagføringar gjørdar í sambandi við, at lívaldur føroyinga alsamt hækkar. Tryggingar-eftirlitið hefur ásett nýtt benchmark fyri livitíðarfortreytir at koma í gildi fyri roknskaparárið 2017.

Nýggju fortreytirnar byggja á ásetingar frá danska Fíggjareftirlitinum. Tó skulu føroysku lívstrygginarfeløgini leggja 0,8 ár omaná hjá monnum og 1,5 ár hjá kvinnum.

INTRODUCTION

2017 has been a very eventful year for the LÍV Holding group.

The group's activities started on 1 January 1967, so the group celebrated its 50th anniversary in 2017. In 2016, the group was acquired by P/F Fakfelag and Ognarfelagið LÍV and the first election of the committee of representatives was held in January of 2017, where the first committee after the acquisition was elected.

The first annual general meeting after the acquisition was held on 20 April in 2017 and a new board of directors was elected.

The Faroese pension market has changed significantly in later years. The changes that have been made are not built on broad political consensus. Therefore, the changes seem less durable and reliable than is the norm for a pension reform. The pension reform must take the following into consideration:

1. The reform should limit the risk of poverty in old age.
2. The reform should divide life income more evenly.
3. The reform should ensure financial durability.
4. The reform should encourage people to remain on the labour market as long as possible.
5. The reform should encourage people to save money for their pension.
6. The reform should be built on stable political settings.

There are many considerations that do not always work together. It is very important that a new pension reform has both political and popular support. In order to ensure this, it is important that a pension reform is constructed on top of a broad political agreement, thus making the ownership as wide as possible. This will create stability and popular trust in the reform.

In 2017, a number of changes have been made because the average lifespan of the Faroese people is ever increasing. The Insurance Authority has fixed a new benchmark for life conditions to be put into effect before the 2017 fiscal year.

These new conditions are based on regulations set by the Danish Financial Supervisory Authority. However, the Faroese insurance companies must add 0.8 years to the male life expectancy and 1.5 years for women.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Samtakið arbeiðir áhaldandi við, at ein størri partur av uppsparingini skal koma føroyska samfelagnum til gagns.

The group is continuously working on ensuring that an ever-greater part of the pension savings will be beneficial for Faroese society.

Íløgúarið 2017 var merkt av:

- at vøksturin í heimsbúskapinum var hægri enn væntað,
- framhaldandi lágu rentustøði
- lágari inflasjón í Amerika og Evropa.

The investment year 2017 was marked by:

- the fact that world economic growth was lower than expected,*
- interest levels remained low*
- lower inflation in America and Europe.*

Serliga Evropa og Japan høvdu ein óvæntaðan búskaparvøkstur, sum gjørdi, at teir stóru búskapirnir í heiminum høvdu ein samtíðarvøkstur í 2017. Saman við lága rentustøðinum og lágu inflasjónini er hetta jaligt fyri iløguhugin hjá fyrirkunum, og verða fleiri iløgur framdar, so verða fleiri arbeiðspláss skapt.

Europe and Japan, in particular, experienced unexpected economic growth, which meant that the large economies in the world experienced a contemporary growth in 2017. This, together with the low interest level and the low inflation, is positive for companies' willingness to invest and more investments are being made which leads to the creation of more jobs.

HØVUÐSVIRKSEMI

MAIN ACTIVITIES

P/F LÍV Holding er móðurfelag hjá P/F Tryggingarfelagnum LÍV, sum selur lívstryggingar og eftirlønarskipanir á føroyska marknaðinum. Felagið umsitir tær tryggingar/eftirlønarskipanir hjá LÍV-samtakinum, sum eru teknaðar eftir 1/1-2000.

P/F LÍV Holding is the parent company for P/F Tryggingarfelagið LÍV, which sells life insurance and pension plans on the Faroese market. The company handles the LÍV Group's insurances/ pension plans that have been drawn up after 1/1-2000.

P/F LÍV Holding er umsitingarfelag fyri P/F Tryggingarfelagið LÍV og P/F LÍV lívs- og pensjóns-tryggingarfelagið og tess dótturfeløg.

P/F LÍV Holding is the administrative company for P/F Tryggingarfelagið LÍV and P/F LÍV lívs- and pensjónstryggingarfelagið and its subsidiaries.

Niðanfyrir eru tøl í samtaksroknskapinum lýst nærri.

The Group's figures in the Group accounts are detailed below.

Úrslitið

Result

- Rakstrarúrslitið hjá samtakinum áðrenn skatt í 2017 gjørdist eitt yvirskot upp á íalt 9,6 mió.kr. í mun til 8,1 mió.kr. í 2016.

- Operating result before tax for 2017 was a profit of DKK 9.6 million compared to DKK 8.1 million in 2016.*

Inngjöld

Premium contributions

- Tilsamans vóru inngoldnar 286 mió.kr. í tryggingargjöldum í 2017 í mun til 263 mió.kr. í 2016.
- Inngjöldini eru økt við 23 mió.kr. ella knapt 9%.

- A total of DKK 286 million were paid in premiums in 2017 compared to DKK 263 million in 2016.*
- Premium contributions have increased by DKK 23 million or almost 9%.*

Útgjald í árinum

Payments in the year

- Felagið hevur í árinum útgoldið veitingar á tilsamans 76 mió.kr.
- Í sambandi við tryggingar (lívstryggingar, ávísar hættisligar sjúkur og óarbeiðsførisveitingar) vóru útgoldnar íalt umleið 25 mió.kr. í 2017.

- During the year, the company has paid claims for a total of DKK 76 million.*
- In 2017, the company paid DKK 25 million for insurance claims (life insurance, certain serious illnesses and disability).*

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

- Harumframt voru íalt 29 mió.kr. afturgoldnar sum bonus til tryggingartakarar, sum hövdu samlags-tryggingar hjá samtakinum.

Rakstrarkostnaður

- Rakstrarkostnaðurin fyri egna rokning hjá samtakinum var í árinum 18 mió.kr. í mun til 18,1 mió.kr. í 2016. Hetta er ein lækking á umleið 0,5 % í mun til 9% øking í inngjaldinum. Tað hevur eydnast felagnum at fasthildið lækkandi rakstrarkostna í mun til inngoldin bruttutryggingarinngjald.
- Samtakið arbeiðir áhaldandi við at lækka rakstrarkostnaðin, soleiðis at samtakið framhaldandi kann bjóða viðskiftafólkum eina kappingarføra tænastu.

Móðurfelagið er framhaldandi sterkt

- Móðurfelagið hevur ein basiskapital (grundarfæfeingi) uppá 126 mió.kr. í mun til kapitalkravið, sum er 10,1 mió.kr.

Móðurfelagið hevur sostatt ein yvirdekning uppá 115,9 mió.kr. – svarandi til meira enn 11 ferðir minstakravið.

- Kapitalstøðan er nærri lýst á s. 28.

ÁRIÐ 2017 – GONGDIN Í VIRKSEMI OG FÍGGJARLIGU VIÐURSKIFTUNUM HJÁ SAMTAKINUM

Niðanfyri eru lýst nøkur týðandi viðurskifti hjá samtakinum í árinum:

- januar 2017:
Tvungna eftirlønargjaldið hækkar til 3%.
- Januar 2017:
Fyrsta valið til nýtt umboðsráð verður hildið, eftir at Ognarfelagið LÍV hevur yvirtikið 50% av partapeninginum í P/F LÍV Holding.
- 20. apríl 2017:
Fyrsti aðalfundur samtaksins, eftir at nýggja eigararnir hava keypt P/F LÍV Holding. Aðalfundurin velur nýggja nevnd.
- Desember 2017:
Ein pensjónsnýskipan verður lögð fyri Føroya Løgting. Talan er um umfatandi broytingar av verandi skipan, sum kann fáa stórar avleiðingar fyri verandi pensjónsfeløg og eftirlønargrunnar.

- In addition, a total of DKK 29 million were paid as bonus to policyholders who have group life insurance in the company.

Operating expenses

- In 2017, the Group's operating expenses were DKK 18 million compared to DKK 18.1 million in 2016. This is an decrease of approximately 0,5% compared to an increase of 9% in contributions. This means that the company has been successful in maintaining the drop in operating expenses despite an increase in premium contributions.
- The Group will continue to decrease its operating expenses, in order for the Group to be able to its customers a competitive service.

The parent company remains strong

- The parent company has a base capital of DKK 126 million compared to the requirement of DKK 10.1 million.

This means that the parent company has a surplus of DKK 115.9 million – which corresponds to approximately 11 times the minimum requirement.

- Capital status is detailed on p. 28.

2017 – EVENTS AND THE GROUP'S FINANCIAL POSITION

Some of the Group's significant events of the year are detailed below:

- 1 January 2017:
The mandatory pension payment increases to 3%.
- January 2017:
The first election for the new committee of representatives is held after Ognarfelagið LÍV has acquired 50% of the shares in P/F LÍV Holding.
- 20. April 2017:
The first annual general meeting, after the new owners have acquired P/F LÍV Holding, is held. The annual general meeting elects a new board of directors.
- December 2017:
A pension reform is presented to the Faroese parliament. The changes to the current system are substantial and this may have significant impact on current pension companies and pension funds.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Úrslitið fyri 2017 er nakað betri enn væntað. Væntaða úrslitið fyri 2017 var millum 5 – 6 mió.kr. Væntaða úrslitið fyri 2018 er millum 6 – 7 mió.kr.

The result for 2017 is better than expected. The expected result for 2017 was between mDDK 5 and 6. The expected result for 2018 is expected to be between mDKK 5,5 – 6,5.

VÁÐASTÝRING

RISK MANAGEMENT

Samtakið 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.

The Group 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.

Samtakið 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 uppgærd, skal stóða takast til, um meira kapitalur skal setast av til hesar váðar.

The Group 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.

Fíggarligir váðar

Financial risks

Marknaðarváðin er váðin fyri, at virðið á aktivunum ella skyldunum hjá felagnum broytist vegna rentu- og kursbroyting v.m.

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.

Gjaldførsváðin er vandin fyri tapi, ið stendst av tørvinum fyri gjaldføri innan stutta tíðarfreist fyri at halda gjaldskyldur felagsins.

Liquidity risk is the risk of loss arising from short-term liquidity need in order to maintain the company's debt.

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.

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.

Fyri dótturfelagið P/F Tryggingarfelagið LÍV er marknaðarváðin tann størsti einstaki fíggarligi váðin, og tann váðin, har størsti parturin av fæfeingiskravinum stendst av. Hesin váði verður m.a. avmarkaður við at tryggja hóskandi karmar fyri rentuváða fyri lánsbrøv.

For the subsidiary P/F Tryggingarfelagið LÍV, 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.

Umframt marknaðarváðan er ein ávísur mótpartsváði og operationellur váði. Somuleiðis eru íløgurnar í partabrøv varisligar. Marknaðarváðin er undir neyvum eftirliti. Felagið ger m.a. hvønn ársfjórðing stresstestir av váðanum, harundir ger felagið kvartárliga upp fæfeingiskravið, har ognir og skyldur verða váðamettar.

In addition to market risk, there is also a certain counterparty risk and operational 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.

Rentuváðin hevur munandi ávirkan á felagsins virksemi viðvíkjandi miðalrentutryggingum. Tá lívstryggingaravsetingarnar verða gjørdar upp til eina marknaðarrentu, er ein ávísur 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.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Gjaldfðrisváðin verður avmarkaður við, at munandi partar av íløgnum eru í likvidum, bðrsskrásettum virðisbrøvum. Mótpartsváðin verður avmarkaður við, at ein stórir partur av íløgnum er settur í stats- og realkredittlánsbrøv.

Spjaðingarváðin er avmarkaður við at spjaða ílögur felagsins í ymsar vinnur og marknaðir og við at avmarka ílögur við sama útgevara.

Tryggingarligr váðar

Tryggingarligu váðarnir viðvíkja gongdini í deyðstítleika, avlamistítleika, ávísu hættiligum sjúkum v.m. Eitt nú økir hækkanði 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.

Spjaðingarváði í sambandi við tryggingarligar váðar fevnir um vandan fyri tapi vegna ov stórar einstakar kundabólkar og einstakar tryggingar. Samtakið hevur avmarkað tryggingarligu váðarnar við at spjaða tryggingarmongdina millum nógv ymiskar kundabólkar, fakfeløg o.fl. Eisini hevur samtakið endurtryggað partar av váðunum.

Operationellir váðar

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

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

Handilsligr váðar

Handilsligr váðar fevna um strategiskar váðar, váðar fyri umdømi og aðrar váðar við tilknýti til uttanhýsis ávirkanir. Samtakið fylgir neyvt við gongdini á marknaðinum fyri at tryggja, at prísir og tænaustig eru á kappingarførum stðði. Stórir dentur verður lagdur á góða kundatænastu umframt opinleika og gjøgnumskygni í samskiftinum við viðskiftafólk.

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

Insurance risks

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.

The company is in the process of re-evaluating its handling of life expectancy. Diversity risk concerning insurance risks are the risk of loss owing to too great exposure in one customer group or single insurances. 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.

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 reevaluated and updated.

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

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.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Fíggarlig ávirkan av váðum

Í notu 23 er ein lýsing av, hvussu samtakið fíggarliga kann verða rakt av nøkrum ávísðum váðum, sum verða mettir at vera viðkomandi fyri felagið.

VITANARSTIG

Samtakið 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 tryggingarlaga ella fíggarliga útbúgving. Starvsfólkini fáa stöðugt hóskað eftirútbúgving innan sítt virkisøki.

MENNING

Samtakið arbeiðir framhaldandi við at menna útboðið til viðskiftafólkini. Slík menning er nær knýtt at KT-skipanum, sum felagið stöðugt mennir í samstarvi við uttanhýsis veitarar.

ETISK FYRILIT

Íløguvirksemi samtaksins verður skipað soleiðis, at málið um hægst møgulegt avkast verður rokkið, samstundis sum fyrirlit verður havt fyri, at íløgurnar eru etiskt og sosialt ráðiligar.

Tann størsti parturin av ílögum samtaksins verður umsitin av íløgurøktarum uttan fyri samtakið. 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 barna- og kvinnuástarbeiði, ikki at gera nýtslu av tvingsilsástarbeiði, ikki at gera mismun millum kyn á arbeiðsplássum og at virða felagafrælsi.

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 ítøkuligt hent, sum eftir leiðslunnar áskoðan hevur týðandi ávirkan á ársfrásøgnina.

Financial effect of the risks

Note 23 details how the group may be financially affected by certain risks that are assessed to be relevant to the company.

KNOWLEDGE RESOURCES

The group 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.

DEVELOPMENT

The group continually works on further developing the services for our customers. Such development is closely tied to the IT-systems that the company maintains in collaboration with external providers.

ETHICAL CONSIDERATIONS

The group'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 socially sound.

The majority of the group'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 SUBSEQUENT TO 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.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Tó skal upplýsast, at uppskot um pensjónsnýskipan bleiv lagt fyri Føroya Løgting í desember 2017. Uppskotið er ikki samtykt, men kann hava ávirkan á raksturin hjá felagnum. Tað er trupult at meta um eina samlaða ávirkan, tí talan er um umfatandi broytingar, sum eru lagdar fyri Føroya Løgting.

ÚTLIT FYRI 2018

- a. Kostnaður
Samtakið vil í 2018 framhaldandi miða eftir at hava ein góðan og effektivan rakstur, soleiðis at felagið er ført fyri at bjóða fram góðar og kappingarførar tænaðstur.
- b. Íløgur
Samtakið arbeiðir áhaldandi við at menna og dagføra verandi íløguaætlan. Í 2018 verður verandi lívssyklus ætlandi dagförd.
- c. Óvissan í sambandi við Pensjónsnýskipanina
Politiska skipanin arbeiðir við einari pensjónsnýskipan, sum varð lögð fyri Løgtingið í desember 2017. Talan er um nógvar og grundleggjandi broytingar í verandi skipan. Tað er trupult at meta um samlaðu ávirkanina av einari møguligari nýskipan, men givið er, at um verandi uppskot verður samtykt, so kemur tað at ávirka samtakið.

However, a proposal for a pension reform was presented for adoption by the Faroese parliament in December of 2017. The proposal has not been adopted, but may affect the company's operations. It is difficult to assess total effect because the changed presented to the Faroese parliament are significant.

OUTLOOK 2018

- a. Expenses
In 2018, the group will continue to maintain a sound and efficient operations, in order for the company to be able to offer quality and competitive services.
- b. Investments
The group continues to develop and update the current investment plan. In 2018, the current life cycle is expected to be expanded and updated
- c. Uncertainties in connection with the Pension reform.
The government is working on a pension reform, which was presented to the parliament in 2017. The changes are many and fundamental in the new reform. It is difficult to assess the total effect of a possible reform, however, it is a fact that the group will be affected if the reform is adopted.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Seinastu 5 árin / 5-Years Summary

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

	2017	2016	2015	2014	2013
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	283.838	260.505	252.876	237.289	205.512
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-69.353	-62.159	-59.944	-58.462	-49.050
Úrslit av ilöguvirksemi / Investment activity result	57.056	84.972	5.033	104.774	30.046
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-19.709	-18.120	-19.166	-19.048	-18.268
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-2.128	75	-121	440	-2.172
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	8.409	5.653	-12.367	3.298	6.445
Ársúrslit / Net profit for the year	7.785	6.621	-12.578	4.765	24.051
Figgjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og ilöguaftalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	2.303.339	2.093.347	1.864.199	1.707.794	1.476.763
Eiginogn tilsamans / Total equity	136.586	131.008	124.387	136.965	132.200
Aktiv tilsamans / Total assets	2.466.796	2.255.292	2.010.620	1.862.241	1.628.534

Lyklatöl - samtakið / Ratios - Group

	2017	2016	2015	2014	2013
Lyklatöl fyrir figgjarvirksemi / Ratios related to investment activity					
Avkast áðrenn avdekning / Profit before hedging	2,5%	4,1%	0,3%	6,2%	1,7%
Avkast eftir avdekning / Profit after hedging	2,5%	4,1%	0,3%	6,2%	1,8%
Lyklatöl fyrir kostnaðir og váða / Ratios related to cost and risk					
Kostnaðir í prosent av tryggingargjöldum / Expenses as percentage of premiums	6,9%	6,7%	7,3%	7,8%	8,6%
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,9%	0,9%	1,0%	1,1%	1,2%
Kostnaðir fyrir hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	844 kr.	838 kr.	835 kr.	930 kr.	1.501 kr.
Kostnaðarúrslit / Cost performance	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,2%	-0,7%
Váðaurslit / Risk performance	-0,3%	0,4%	0,2%	0,8%	1,4%
Lyklatöl fyrir konsolidering / Ratios relating to consolidation					
Bonusstig / Bonus level	3,2%	3,2%	12,5%	3,5%	9,1%
Kundaognarstig / Level of customer's capital	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%	5,2%
Eigarakapitalstig / Ownership capital level	5,9%	6,3%	6,7%	8,0%	9,0%
Yvirdekningsstig / Surplus level	4,7%	5,2%	6,4%	7,0%	7,7%
Fæfingisdekningur / Capital surplus	980,8%	1085,7%	1017,7%	1557,7%	1461,4%
Lyklatöl fyrir renting / Ratios relating to return					
Renting av eiginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	7,1%	6,3%	-8,9%	3,5%	12,3%
Renting av eiginogn eftir skatt / Return on equity after tax	5,8%	5,2%	-9,6%	3,5%	36,4%
Renting av kundamiðlum eftir kostnaðir áðrenn skatt / Return on customer funds after expenses before tax	3,9%	3,9%	0,3%	6,4%	-0,7%
Renting av kundaogn áðrenn skatt / Return on customer's capital before tax	0,0%	0,0%	0,0%	3,5%	8,7%

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Seinastu 5 árin / 5-Years Summary

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

	2017	2016	2015	2014	2013
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	0	0	0	0	0
Útgoldnar veitingar / Claims paid	0	0	0	0	0
Úrslit av íløguvirksemi / Investment activity result	9.737	6.621	-12.578	4.765	8.122
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-1.952	0	0	0	0
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	0	0	0	0	0
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	7.785	6.621	-12.578	4.765	8.122
Ársúrslit / Net profit for the year	7.785	6.621	-12.578	4.765	24.051

Fíggjarstöða / Balance Sheet

Avsetingar til tryggingar- og íløguaftalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	0	0	0	0	0
Eiginogn tilsamans / Total equity	136.586	131.008	124.387	136.965	132.200
Aktiv tilsamans / Total assets	141.450	136.165	129.981	139.967	138.502

Lyklatöl - móðurfelag / Ratios - Parent

	2017	2016	2015	2014	2013
Lyklatöl fyrri fíggjarvirksemi / Ratios related to investment activity					
Avkast áðrenn avdekning / Profit before hedging	7,5%	5,3%	-9,2%	8,4%	4,8%
Avkast eftir avdekning / Profit after hedging	7,5%	5,3%	-9,2%	10,6%	6,1%

Lyklatöl fyrri kostnaðir og váða / Ratios related to cost and risk

Kostnaðir í prosent av tryggingargjöldum / Expenses as percentage of premiums	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Kostnaðir fyrri hvønn trygjaðan / Expenses for each policyholder	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Kostnaðarúrslit / Cost performance	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Váðaurslit / Risk performance	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A

Lyklatöl fyrri konsolidering / Ratios relating to consolidation

Bonusstig / Bonus level	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Kundaognarstig / Level of customer's capital	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Eigarakapitalstig / Ownership capital level	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Yvirdekningsstig / Surplus level	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Fæfingisdekningur / Capital surplus	1188,0%	1248,4%	1347,4%	1371,3%	1330,3%

Lyklatöl fyrri renting / Ratios relating to return

Renting av eiginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	5,8%	5,2%	-9,6%	3,5%	36,4%
Renting av eiginogn eftir skatt / Return on equity after tax	5,8%	5,2%	-9,6%	3,5%	36,4%
Renting av kundamiðlum eftir kostnaðir áðrenn skatt / Return on customer funds after expenses before tax	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Renting av kundaogn áðrenn skatt / Return on customer's capital before tax	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A

Leiðsluátekning / Management's Statement

Vit leggja við hesum fram ársfrásøgn fyri felagið og fyri samtakið fyri 2017. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í tryggingarlógini og í roknskaparkunngerðini.

The Board of Executives and the Board of Directors have today discussed and approved the Annual Report for 2017 for the Company. The annual report is presented in accordance with the Faroese Insurance Act 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. 31.12.2017 og av úrslitinum av virkseminum hjá móðurfelag og samtaki í roknskaparárinum 01.01.2017 – 31.12.2017.

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 31.12.2017, and results and cash flows for the financial year 01.01.2017-31.12.2017.

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 22. mars 2018

Stjórn

Jan Jakobsen
stjóri / CEO

Nevnd

Høgni Olsen
nevndarformaður
chairman

Hanna í Horni
næstforkvinna
vice chairman

Súni Falkvard Selfoss

Árni Arge

Kári Petersen

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

Til kapitaleigararnar í P/F Lív Holding

To the shareholders of P/F Lív Holding

Niðurstøða

Opinion

Vit hava grannskoðað samtøkuroknskapin og ársroknskapin hjá P/F Lív Holding fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2017 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, figgjarstøðu, frágreiðing um eginogn og notum fyri bæði samtakið og felagið. Samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin er gjørdur eftir lóg um tryggingarvirksemi.

We have audited the consolidated accounts and the annual accounts of P/F P/F Lív Holding for the financial year 1 January - 31 December 2017, 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 Insurance Act.

Tað er okkara fatan, at samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og figgjarligu støðuni tann 31. desember 2017 og av úrslitinum av virkseminum hjá samtakinum og hjá felagnum í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2017 samsvarandi lóg um tryggingarvirksemi.

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 2017, and of the results of the group's and the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Insurance Act.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

Basis of opinion

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.

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.

Ábyrgd leiðslunnar av samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum

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

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein samtøkuroknskap og ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av tí innanhýsis eftirliti, ið leiðslan metir skal til fyri, at samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin kann gerast uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

The management is responsible for the preparation of consolidated accounts and annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Insurance Act. 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.

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

Tá samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin verður gjørdur, er tað ábyrgd leiðslunnar at meta, um samtakið og felagið megnar 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 grannskoðanarátekning við eini niðurstøðu. Grundað vísir er vísir 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 fíggarligu 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:

- 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.

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:

- *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.*

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

- Fáa vit innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hefur týðning fyrir grannskoðanina fyrir at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyrri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka vit støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingar- nar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hefur gjørt, eru rímligar.
- Taka vit støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hefur gjørt samtøkuroknskapin og ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanar- prógvum, sum eru fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um samtakið og felagið megnar 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 ársrokn- skapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.
- Obtain an understanding of the internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circum- stances, 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.

Vit samskifta við leiðsluna um millum annað vavið 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 hefur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Niðurstøða okkara um samtøkuroknskapin og ársrokn- skapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra vátan við vissu fyrri leiðslufrágreiðingina.

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.

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

Í sambandi við okkara grannskoðan av samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina, og í hesum sambandi at umhugsa 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.

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.

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa, um kravdu upplýsingarnar eftir lóg um tryggingarvirksemi eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Insurance Act.

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 lóg um tryggingarvirksemi. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

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 Insurance Act. We did not find any material misstatement in the management's review.

Tórshavn, tann 22. mars 2018

P/F JANUAR

løggilt grannskoðanarvirki

Jógvan Amonsson

statsaut. revisor

State Authorized Public Accountant

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

ALMENT

Ársfrásøgnin er gjørd í samsvar við ásetingarnar í tryggingarlógini og í kunngerð nr. 2 frá 30/12-2009 um ársfrásagnir frá Tryggingareftirlitinum við seinni broytingum.

Alment um innrokning og máting í ársfrásøgn felagsins

Í rakstrarroknskapinum verða inntøkur innroknaðar so hvørt, sum tær verða forvunnar, harundir virðisjavningar 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 fíggarstöðuni 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 fíggarstöðuna, 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 ársroknskapinum eru í danskum krónum og verða avrundaðar til heil tøl. Av tí at tølini verða avrundað hvørt fyrir seg, kunnu avrundingarmunir vera millum upplýstar samanteljingar og summin av teimum undirliggjandi tølunum.

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 fyrir fíggarstöðuni. Staðfestur og ikki staðfestur vinningur ella tap av umrokning av útlenskum gjaldoyra verður innroknað í rakstrarroknskapin undir íløguvirksemi.

GENERAL INFORMATION

The Annual Report is presented in accordance with the Faroese Financial Business Act 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 takes 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

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.

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

SAMTØKUROKNSKAPUR

Samtøkuroknskapurin fevnir um móðurfelagið og dótturfeløgini, P/F Tryggingarfelagið LÍV og P/F Lutaíbúðarvirkið, 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 støðisognum verður eliminerað.

RAKSTRARÚRSLIT FYRI ÁRIÐ

Dótturfelagið, P/F Tryggingarfelagið LÍV, hevur býtt rakstrarúrslitið fyri 2017 eftir hini sonevndu kontribútionismeginregluni, sum í stuttum merkir, at tey, ið eru við til at skapa úrslitið, fáa sín lut í tí.

Úrslitið hjá móðurfelagnum er býtt til eginognina. Avsettar eru kr. 7.800.000 til vinningsbýti. Vinningsbýti, sum væntandi verður útgildið fyri roknskaparárið, verður tikið við sum serstakur postur undir eginognini. Uppskot til vinningsbýti verður tikið við sum skylda, tá tað er samtykt á aðalfundi.

RAKSTRARROKNSKAPUR

Tryggingargjöld

Tryggingargjöld og innskot verða innroknað í rakstrarroknskapin á skrásettum gjaldkomudegi. Endurtryggingjarans partur av tryggingargjöldum verður drigin frá.

Úrslit av iløguvirksemi

Inntøkur frá atknýttum fyrirkomulagum fevna um tann partin av úrslitinum, sum LÍV Holding eigur.

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

Virðisjavningar fevna um ársins virðisjavningar av virðisbrøvum og útlánum.

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 subsidiary Company P/F Tryggingarfelagið Lív 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 to the equity. The Board of Directors proposes the Annual General Meeting of Shareholders to adopt a dividend of DKK 7,800,000 to the shareholders. Proposed dividend for the year is recognised as a separate reserve under equity. When the Annual General Meeting of Shareholders has adopted a resolution to distribute dividend, the amount is recognised as a liability.

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

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.

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

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

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

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

Claims paid

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.

Bonus

Bonus umfatar útgoldið bonus til samlagstryggingar umframt broyting í kollektivum bonuspotentiali.

Bonus

Bonus comprises paid bonus to group life insurances and change collective bonus potential.

Broyting í kollektivum bonuspotentiali er tann parturin av realiseraða úrslitinum hjá miðalrentu tryggingunum, sum fer upp um longu tilskrivaða renting. Um realiseraða úrslitið hjá nevndu tryggingum er negativt, tá hædd er tikið fyri longu tilskrivaðari renting, vísir hesum posturin nýtslu av kollektivum bonuspotentiali, sum er avsett í undanfarnum árum.

The change in collective bonus potential is the portion of the realised results accruing to the medium interest insurance portfolio in excess of the return already allocated. If the insurance portfolio's realised results are negative after deduction of return already allocated, the item includes the use of collective bonus potential for which provision was made in prior years.

Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi

Felagið hevur felags fyrising við dótturfeløgini og P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag og tess dótturfeløg (tó ikki P/F Fastogn), og verða kostnaðir býttir millum feløgini sambært avtalum. Eisini umsitur felagið tryggingar fyri aðrar. Hesir kostnaðir fevna um kostnaðir í sambandi við útveganir og fyrising av tryggingarmongdini íroknað kostnaðir, ið hava samband við útgjöld av veitingum. Fyrisingarkostnaðir eru tiknir við sum ein nettoupphædd, har drigin er frá tann parturin, sum er útfaktureraður til onnur.

Insurance operating expenses

The company has common administration with the subsidiary companies and the P/F Lív lívs- og pensjónstryggingarfelag Group except P/F Fastogn. 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. The administration costs are recognised as a net amount (net of total administration costs and the part of the total costs that is allocated to subsidiaries etc.).

Flutt úrslit av íløguvirksemi

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

Transferred investment return

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

Skattur

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 eiginognina verður innroknaður á eiginognina. Møgulig broyting í útsettum skatti vegna broytt skattaprosent, verður innroknað í rakstrarroknskapin.

Tax

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.

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Felagið er samskattað við feløgini, P/F Tryggingarfelagið LÍV, P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag, P/F Lutaíbúðarvirkið og P/F Royndina. P/F LÍV Holding rindar samanlagda skattin fyri samskattaðu feløgini.

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.

FÍGGJARSTØÐA

Immateriell ogn

Ritbúnaður umframt onnur immateriell ogn verður innroknað í fíggjarstøðuna til kostprís, frádrigið samanløgdu avskrivningarnar og samanløgdu niðurskrivingarnar vegna væntað tap. Møguligt tap verður mettt við støði í eini niðurskrivingartest.

Materiell ogn

Rakstrargøgn v.m. verða mátað í fíggjarstøðuni til kostprís frádrigið samanløgdu av- og niðurskrivingarnar. Avskrivningar verða gjørdar við eins stórum árligum upphæddum yvir væntaða livitíð.

Innbúgv verður avskrivað yvir 10 ár. KT-útbúnaður og annar útbúnaður verður avskrivaður yvir 3-10 ár.

Bygningar til egna nýtslu verða mátaðir til endurmett virði svarandi til dagsvirðið á endurmetingardegnum við frádrátti av eftirfylgjandi akkumuleraðum avskrivningum.

Avskrivningar av bygningum til egna nýtslu verða gjørdar við eins stórum árligum upphæddum grundaðar á endurmetta virði yvir 50 ár.

Í sambandi við endurmetingar verður hin sonevnda “avkastmannagongdin” sambært roknskaparkunngerðini nýtt. Eftir hesi mannagongd verður støði tikið í rakstraravkastið hjá hvørjum bygningi í mun til eitt rentukrav til hvønn bygning.

Bygningarnir eru seinast endurmettir í 2012.

Óbygð grundøki eru mátað til eitt mettt dagsvirði.

The company is jointly taxed with P/F Tryggingarfelagið LÍV, P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag, P/F Lutaíbúðarvirkið and P/F Royndin. P/F Lív Holding defrays the total tax for the jointly taxed companies.

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.

BALANCE SHEET

Intangible assets

Software and other intangible assets are recognised in the balance sheet at cost after the deduction of accumulated amortisation and accumulated impairment losses. Any impairment losses are estimated on the basis of impairment tests.

Fixed assets

Equipment is recognised in the balance sheet at cost after the deduction of accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the expected useful life.

Office furniture is depreciated over 10 years. IT-equipment and other equipment is depreciated over 3-10 years

Owner-occupied properties are measured at revalued value corresponding to fair value on the day of revaluation less subsequent depreciations.

Depreciation of owner-occupied properties is undertaken on a straight-line basis based on the property's residual value along with an estimated useful life of 50 years.

Revaluations are based on the “return method” according to Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies. According to this method each building is revalued based the financial return of the building as compared to a required internal interest rate.

The buildings are revaluated in 2012.

Uninhabited building grounds are measured to an estimated fair value.

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Íløguognir

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

Fíggjaramboð verða innroknað í fíggjarstöðuna til keypspris við frádrátti av keypskostnaði og verða eftir fyrstu innrokning mátað til dagsvirði. Handlað fíggjaramboð verða tikin við/úr fíggjarstöðuni á handilsdegnum.

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 fíggjarstöðuni.

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

Íløguognir, tengdar at marknaðarentutryggingum, umfatað íløgur í marknaðarrentu produktir. Íløguognir, tengdar at marknaðarentutryggingum, verða mátaðar eftir somu meginreglum sum aðrar íløguognir.

Áogn

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

Eiginogn

Uppskot til vinningsbýti fyri roknskaparárið umfatar vinningsbýti, sum nevndin mælir aðalfundinum til at góðkenna. Upphæddin verður innroknað sum ein serstakur postur undir eiginognini. Uppskot til vinningsbýti verður tikið við sum skylda, tá tað er samtykt á aðalfundi.

Investment assets

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.

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.

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.

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.

Investment assets linked to market rate insurances comprises assets in market rate products. Investment assets related to market rate products are measured using the same principles as for the remaining investment assets.

Receivables

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

Equity

Proposed dividend comprises dividend that the Board of Directors recommends for adoption by the Annual General Meeting of Shareholders. The amount is recognised as a separate reserve under equity. When the Annual General Meeting of Shareholders has adopted a resolution to distribute dividend, the amount is recognised as a liability.

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Avsetingar til tryggingar- og ílöguaftalur

Lívstryggingaravsetingar verða mátáðar við at gera upp marknaðarvirðið á væntaðum framtíðar gjaldsstreytum fyrir 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 stóði í væntaðari livitíð, væntaðari øking í livitíð og avlarnisintensiteti grundað á fráboðað benchmark fyrri livitíðarfortreytum frá Tryggingareftirlitinum.

Lívstryggingaravsetingar innihalda eitt váðaiskoyti, sum tekur fyrilit fyrri sveigjgunum í livialdrinum hjá tryggingartakaranum. Harumframt verður fyrilit tikið fyrri 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 tryggingargjöldunum. 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. Tryggjaða 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 lógðum afturat.

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.

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

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

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

Kollektívt bonuspotentiali er parturin hjá tryggingar-mongdini av staðfestum úrslitum, sum eru avsett kollektívt til tryggingarnar, umframt lívstryggingar-avsetingar og avsetingar til endurgjöld.

Collective bonus potential is the insurance portfolio's share of the realised results included in collective provisions for bonus-eligible insurance plans over and above life insurance provisions and provisions for claims.

Avsetingar til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum eru upphæddir til tryggingartakarar vegna góða skaðagongd í roknskaparárinum ella árum frammanundan.

Provisions for bonus and premium rebates are amounts accruing to the policyholders due to favourable claims experience in the present or previous years.

Avsetingar til tryggingar við marknaðarrentu eru avsetingar, har tryggingartakararnir bera allan íløguváðan. Avsett er til marknaðarvirðið á teimum undirliggjandi aktivunum. Eginognin verður rentað sambært tøkniliga grundarlagnum.

Provisions for market rate insurance contracts are provisions where the policy holders have all the market risk. Provisions for market rate insurance contracts generally represent the market value of the underlying assets. Equity is allotted a share of the return according to the technical basis.

Í sambandi við tryggingar til marknaðarrentu, hevur felagið sett í verk eina lívssýklus tænaðu, har váðin verður tilpassaður áramálinum, einstaki tryggingartakarini hevur eftir til eftirlønaráldur. Hetta merkir, at váðin er fallandi seinastu 10 árin fram til, at avtalan gongur út.

For market rate insurances a "life cycle scheme" has been implemented, adjusting the investment risk to the period of time the customers have until retirement. This means that the risk is falling the last 10 years until a contract expires.

Skuld

Payables and provisions

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

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

Útsettur skattur

Deferred taxes

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. Møgulig útsett skattaaktiv, verða innroknað til tað virði, aktivið kann væntast at kunna realiserast fyri.

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. Potential 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.

Aktuellur skattur

Current taxes

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

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

LYKLATØL

FINANCIAL RATIOS AND RETURN TABLE

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

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	
		2017 DKK	2016 t.DKK	2017 DKK	2016 t.DKK
1	Tryggingargjöld brutto / Premiums, gross	0	0	286.120.607	262.773
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	0	0	-2.282.180	-2.268
	Tryggingargjöld fyrir egna rokning tilsamans / Total premiums, net of reinsurance	0	0	283.838.427	260.505
	Inntøkur frá atknýttum virkjum / Income from group enterprises	8.010.143	6.484	0	0
	Inntøkur av húsaleigu / Income from rent	1.734.034	0	532.077	0
2	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.	12.119	137	49.513.626	44.140
3	Virðisjavningar / Value adjustments	0	0	15.025.444	47.780
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-19.727	0	-19.727	0
	Fyrisingarkostnaður av iløguvirksemi / Administration expenses, investment activities	0	0	-7.995.014	-6.947
	Úrslit av iløguvirksemi tilsamans / Total investment activity result	9.736.569	6.621	57.056.405	84.972
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	0	0	-76.065.561	-64.165
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Repaid by reinsurance	0	0	982.753	2.654
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in provision for repayments	0	0	5.729.532	-649
	Tryggingarveitingar fyrir egna rokning tilsamans / Insurance benefits, net of reinsurance	0	0	-69.353.277	-62.159
5	Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in life insurance provisions	0	0	-14.035.077	-31.330
	Broyting í endurtryggingaranna parti / Change in reinsurer's part	0	0	-2.540.343	352
	Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrir egna rokning tilsamans / Change in life insurance provisions, net of reinsurance	0	0	-16.575.420	-30.978
	Bonus tilskrivað í árinum / Bonus added in the year	0	0	-29.499.985	-23.078
	Broyting í kolektivum bonuspotentiali / Change in collective bonus potential	0	0	4.604.607	9.473
	Bonus tilsamans / Total bonus	0	0	-24.895.378	-13.605
	Broyting í avsetingum til marknaðarrentutryggingar / Change in provisions for market interest insurance	0	0	-202.515.141	-211.901
6	Útveganarkostnaður / Procurement expenses	0	0	-3.560.342	-3.040
	Fyrisingarkostnaður / Administration expenses	-1.952.026	0	-16.148.682	-15.081
	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggingum / Commission and part of the result from reinsurance	0	0	1.711.503	-663
	Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning tilsamans / Total operating expenses of insurance activities, net of reinsurance	-1.952.026	0	-17.997.521	-18.783
	Flutt úrslit av iløguvirksemi / Transferred investment return	0	0	-1.149.465	-2.398
	TRYGGINGARTEKNIKT ÚRSLIT / TECHNICAL RESULT	7.784.542	6.621	8.408.630	5.653
	Íløgúúrslit av eginognini / Investment return on equity	0	0	1.149.465	2.398
	ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / RESULT BEFORE TAX	7.784.542	6.621	9.558.095	8.051
7	Skattur / Tax	0	0	-1.773.553	-1.429
	ÁRSÚRSLIT / NET PROFIT FOR THE YEAR	7.784.542	6.621	7.784.542	6.621

Fíggjarstöða / Balance Sheet

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2017 DKK	31.12.2016 t.DKK	31.12.2017 DKK	31.12.2016 t.DKK
OGN				
IMMATERIELL OGN / INTANGIBLE ASSETS	7.952.971	8.055	7.952.971	8.055
Rakstrargøgn v.m. / Tools and equipment	985.795	884	985.795	884
8 Bygningar til eigna nýtslu / Domicile building	24.390.116	24.544	27.979.938	24.544
MATERIELL OGN TILSAMANS / TOTAL FIXED ASSETS	25.375.911	25.428	28.965.733	25.428
9 Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investmenst in Group Enterprises	94.451.663	88.603	0	0
Íløgur í atknýtt virkir tilsamans / Total Investmenst in Group Enterprises	94.451.663	88.603	0	0
Kapitalpartar / Equity investments	0	0	402.542.223	401.414
Lánsbrøv / Bonds	0	0	1.349.815.076	1.294.286
Íløguprógv / Investment units	0	0	328.526.861	285.210
Onnur útlán / Other loans	0	0	174.484.664	117.156
Innlán / Deposits	6.424.672	7.471	152.388.883	100.603
Aðrar fíggjarligar íløgugnir tilsamans / Other financial investment assets, total	6.424.672	7.471	2.407.757.707	2.198.670
Flutt til marknaðarrentrutryggingar / Transferred to market interest insurance	0	0	-2.124.699.992	-1.926.829
ÍLØGUOGN TILSAMANS / TOTAL INVESTMENT ASSETS	100.876.335	96.074	283.057.715	271.841
ÍLØGUOGN TENGD AT TRYGGINGARAVTALUM TIL MARKNAÐARRENTU / INVESTMENT ASSETS TIED TO INSURANCE AGREEMENTS FOR MARKET INTEREST	0	0	2.124.699.992	1.926.829
Endurtryggingaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurer's part of provisions for repayments	0	0	2.072.410	4.613
Endurtryggingaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur tils. / Reinsurer's part of provisions for reinsurance agreements, total	0	0	2.072.410	4.613
Áogn hjá tryggingartakarum / Receiveables from policyholders	0	0	7.552.715	8.947
Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur tilsamans / Total debtors arising out of direct insurance agreements	0	0	7.552.715	8.947
Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receiveables from insurance companies	0	0	1.787.464	0
Áogn hjá atknýttum virkjum / Receiveables from Group Enterprises	4.823.667	5.137	0	0
Onnur áogn / Other receiveables	1.199.965	235	1.623.464	652
ÁOÐN TILSAMANS / TOTAL RECEIVABLES	6.023.632	5.372	13.036.053	14.212
Rentur til góðar og innvunnin leiga / Accrued interest and earned rent	0	0	7.862.484	7.690
Aðrar tíðaravmarkingar / Other accruals and deferred expenses	1.221.135	1.237	1.221.135	1.237
TÍÐARAVMARKINGAR TILSAMANS / TOTAL ACCRUALS AND DEFERRED EXPENSES	1.221.135	1.237	9.083.619	8.927
OGN TILSAMANS / TOTAL ASSETS	141.449.985	136.165	2.466.796.084	2.255.292

Fíggjarstöða / Balance Sheet

Nota Note		Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
		31.12.2017 DKK	31.12.2016 t.DKK	31.12.2017 DKK	31.12.2016 t.DKK
	SKYLDUR / LIABILITIES				
10	Partapeningur / Share capital	500.000	500	500.000	500
11	Nettouppskriving eftir innanvirðisháttinum / Net revaluation of subsidiaries	68.943.043	63.603	0	0
12	Framflutt úrslit / Retained earnings	59.342.846	64.698	128.285.889	128.301
13	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	7.800.000	2.207	7.800.000	2.207
	EGINOGN / EQUITY	136.585.889	131.008	136.585.889	131.008
	Tryggjaðar veitingar / Guaranteed benefits	0	0	158.308.485	142.510
	Bonuspotentiali á framtíðar tryggingargjöldum / Bonus potential on future premiums	0	0	17.251.069	15.188
14	Bonuspotentiali á frítryggingum / Bonus potential on paid-up policy benefits	0	0	4.004.118	7.830
15	Lívstryggingaravsetingar tilsamans / Total life insurance provisions	0	0	179.563.672	165.529
	Avsett til endurgjöld / Provision repayment	0	0	13.819.353	19.547
16	Kollektívt bonuspotentiali / Collective bonus potential	0	0	751.008	5.356
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Provisions for bonus and insurance payments discount	0	0	3.774.601	0
17	Avsett til tryggingar við marknaðarrentu / Provisions for insurances based on market interest	0	0	2.105.430.476	1.902.915
18	AVSETINGAR TIL TRYGGINGAR- OG ÍLØGUAVTALUR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS FOR INSURANCE AND INVESTMENT AGREEMENTS	0	0	2.303.339.110	2.093.347
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt relating to direct insurance activities	0	0	7.192.144	9.174
	Skuld til atknýtt virkir / Debt to Group Enterprises	0	0	0	0
	Onnur skuld / Other debt	3.943.647	4.211	5.278.267	10.729
19	SKULD TILSAMANS / TOTAL DEBT	3.943.647	4.211	12.470.412	19.903
	TÍÐARAVMARKINGAR / ACCRUALS AND DEFERRED INCOME	920.449	945	14.400.673	11.034
	SKYLDUR TILSAMANS / TOTAL LIABILITIES	141.449.985	136.165	2.466.796.084	2.255.292
20	Eventualskyldur				

Frágreiðing um eginogn / Statement of Changes in Equity

Eginogn - samtak / Equity - Group

t.DKK	Parta- peningur / Share capital	Framflutt úrslit / Retained earnings	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	Tilsamans / Total
Eginogn 1. januar 2016 / Equity 1 January 2016	500	123.887	0	124.387
Úrslit / Result for the year	-	6.621	-	6.621
Vinningsbýti / Dividend	-	-2.207	2.207	0
Eginogn 31. desember 2016 / Equity 31 December 2016	500	128.301	2.207	131.008

Eginogn 1. januar 2017 / Equity 1 January 2017	500	128.301	2.207	131.008
Úrslit / Result for the year	-	7.785	-	7.785
Vinningsbýti / Dividend	-	-7.800	7.800	0
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	0	-2.207	-2.207
Eginogn 31. desember 2017 / Equity 31 December 2017	500	128.286	7.800	136.586

Eginogn - móðurfelag / Equity - Parent Company

t.DKK	Parta- peningur / Share capital	Nettouppskriv- ingargrunnur / Net revaluation of subsidiaries	Framflutt úrslit / Retained earnings	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	Tilsamans / Total
Eginogn 1. januar 2016 / Equity 1 January 2016	500	57.119	66.768	0	124.387
Nettouppskriving í árinum / Net revaluation for the year	-	6.484	-6.484	-	0
Úrslit / Result for the year	-	-	6.621	-	6.621
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-2.207	2.207	0
Eginogn 31. desember 2016 / Equity 31 December 2016	500	63.603	64.698	2.207	131.008

Eginogn 1. januar 2017 / Equity 1 January 2017	500	63.603	64.698	2.207	131.008
Nettouppskriving í árinum / Net revaluation for the year	-	5.340	-5.340	-	0
Úrslit / Result for the year	-	-	7.785	-	7.785
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-7.800	7.800	0
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-2.207	-2.207
Eginogn 31. desember 2017 / Equity 31 December 2017	500	68.943	59.342	7.800	136.586

Tal av partabrøvum: / Number of shares:	1 A-partabræv / 1 A-share	á	kr. 166.667
	1 B-partabræv / 1 B-share	á	kr. 83.333
	1 B-partabræv / 1 B-share	á	kr. 250.000

Solvenskrav og kjarnufæfeingi / Solvency requirement and core capital

Móðurfelag / Parent	Samtak / Group
------------------------	-------------------

Grundarfæfeingi og fæfeingiskrav /

Base capital and core capital requirements

Eginogn / Equity	136.586	136.586
Kjarnufæfeingi / Core capital	136.586	136.586
- Uppskot til vinningsbýti / Dividend proposal	-7.800	-7.800
- Immateriell ogn / Intangible assets	-7.953	-7.953
- Útsett skattaogn / Deferred tax assets	0	0
- Kapitalkrav í dótturfelag / Solvency requirement in subsidiary company	-26.028	-26.028
+ Munur millum grundarfæfeingi og eginogn hjá dótturfelag, tó í mesta lagi kapitalkravið: / + Difference between base capital and equity in subsidiary company however, never exceeding required core capital:		0
Grundarfæfeingi hjá dótturfelag / Basecapital in subsidiary company	90.608	
- Eginogn hjá dótturfelag / Equity in subsidiary company	-94.452	
+ Munur millum grundarfæfeingi og eginogn hjá dótturfelag, tó í mesta lagi kapitalkravið / + Difference between base capital and equity in subsidiary company however, never exceeding required core capital:	-3.844	26.028
Grundarfæfeingi / Base capital	120.833	120.833
Fæfeingiskrav / Capital requirements	10.171	12.320
Grundarfæfeingi til avlops / Base capital surplus	110.662	108.513



	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
Nota 1 • Tryggingargjöld brutto / Gross premiums				
Kapitaltryggingar / Capital insurances	0	0	207.973.379	191.014
Rentutryggingar / Interest insurances	0	0	5.276.160	5.347
Ratutryggingar / Instalment insurances	0	0	1.410.215	714
Leypandi tryggingargjöld tilsamans / Total ongoing insurance premiums	0	0	214.659.754	197.075
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	71.460.853	65.698
Tryggingargjöld brutto tilsamans / Total gross premiums	0	0	286.120.607	262.773
Tryggingargjöldini kunnu útgreinast soleiðis: / Premiums can be broken down in:				
Individuelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	0	0	2.144.330	2.094
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	0	0	212.515.424	194.981
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	71.460.853	65.698
Tilsamans / Total	0	0	286.120.607	262.773
Tryggingar við bonusskipan / Insurances with bonus				
Marknaðarrentutryggingar / Market interest insurances	0	0	4.116.305	4.552
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	210.543.449	192.523
Tilsamans / Total	0	0	286.120.607	262.773
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	0	0	284.028.636	260.661
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsiandi í øðrum londum / Premiums from policyholders residing in other countries	0	0	2.091.556	2.112
Tilsamans / Total	0	0	286.120.607	262.773
Tal av tryggjaðum er: / Number of people insured:				
Individuelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	0	0	1.411	1.058
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	0	0	21.804	20.410
Tilsamans / Total	0	0	23.215	21.468
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	10.478	9.954
Nota 2 • Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.				
Rentur av virðisbrøvum, útlánnum og innlánnum / Interest from securities, loans and deposits	12.119	137	29.090.287	28.509
Vinningsbýti / Dividend	0	0	20.423.339	15.631
Rentur og vinningsbýti v.m. Tilsamans / Total interest and dividend etc.	12.119	137	49.513.626	44.140

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
Nota 3 • Virðisjavningar				
Lánsbrøv / Bonds	0	0	5.606.771	20.110
Kapitalpartar / Equity investments	0	0	7.300.226	5.542
Íløguprógv / Investment units	0	0	2.118.448	22.129
Virðisjavningar tilsamans / Total values adjustments	0	0	15.025.444	47.780

Nota 4 • Útgoldnar veitingar / Claims paid				
Eftirlønir / Pensions	0	0	-4.385.172	-3.092
Eingangsútgjöld við deyða / Single payments due to death	0	0	-5.466.011	-3.665
Eingangsútgjöld við pensionering / Single payments due to retirement	0	0	-25.075.051	-23.102
Avlamsveitingar / Disability payments	0	0	-3.100.640	-1.992
Gjaldsundantøka o.a. / Premium exemption etc.	0	0	-1.435.603	-1.587
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	-23.422.573	-24.054
Afturkeyp / Surrenders	0	0	-13.180.512	-6.669
Kontant útgjöld bonus / Cash bonus payments	0	0	0	-4
Útgoldnar veitingar tilsamans / Total claims paid	0	0	-76.065.561	-64.165

Nota 5 • Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in life insurance provisions				
Tryggjaðar veitingar / Insured payments	0	0	-15.798.228	-21.579
Bonuspotentiali á framtíðar tryggingargjöldum / Bonus potential on future insurance claims	0	0	-2.062.983	-3.067
Bonuspotentiali á frítryggingum / Bonus potential on insurances without fee	0	0	3.826.134	-6.684
Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in life insurance provisions	0	0	-14.035.077	-31.330

Nota 6 • Fyrisitingarkostnaður og útveganarkostnaður umfata: / Administrative expenses and procurement expenses comprise:				
Lønir / Wages	-12.249.034	-12.466	-12.249.034	-12.466
Eftirlønir / Pensions	-2.032.570	-2.089	-2.032.570	-2.089
Lønarhæddaravgjald / Wage charges	-1.237.333	-1.363	-1.237.333	-1.363
Arbeidsmarknaðargjöld / Social contributions	-540.792	-586	-540.792	-586
Starvsfólkakostnaður tilsamans / Total employee expenses	-16.059.730	-16.503	-16.059.730	-16.503

Løn og eftirløn til stjórn (umfatar eisini P/F LÍV- lívs og pensjónstryggingarfelag) / Wage and pension for management (including P/F LÍV- Lívs- og pensjónstryggingarfelag)	-1.118.520	-1.119	-1.118.520	-1.119
Nevndarsamsýning / Remuneration for board of directors	-132.000	-133	-517.670	-451
Miðaltal av starvsfólki / Average number of employees	27	27	27	-27

Samsýning til aðalfundarvalda grannskoðan: / Remuneration for auditor elected at the Annual General meeting				
Grannskoðan / Audit	-144.500	-48	-721.278	-413
Annað arbeiði enn grannskoðan / Other work besides audit	-46.492	-51	-267.994	-197
Tilsamans / Total	-190.992	-99	-989.272	-610

Felagið hevur felags fyrisiting við dótturfeløgini og við P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag, har LÍV Holding fakturerar feløgini fyri fyrisiting sambært avtalum. Sostatt er ein munandi partur av fyrstingarkostnaðinum viðvíkjandi virksemi, sum ikki er umfatað av LÍV-samtakinum og konsolideringini.

The company maintains a joint administration with its subsidiaries and with P/F Lívs- og pensjónstryggingarfelag. Lív Holding bills the companies for administration services in accordance with a contract. Thus that a significant part of administration expenses is for activities, which are not part of Lív Group and consolidation.

Nevndarlimir frá 20. apríl 2017 / Boardmembers as of 20 April 2017							Fyrirverandi nevndarlimir / Former boardmembers (fram til 20. apríl 2017 / until 20 April 2017)			
	Jan Jakobsen stjóri CEO	Høgni Olsen nevndarform. Chairman	Kári Petersen nevndarlimur Board member	Súni Falkvard Selfoss nevndarlimur Board member	Árni Arge nevndarlimur Board member	Hanna í Horni nevndarlimur Board member	Finn Danberg	Gunnleif Gunnleyg Árnafjall	Palli Petersen	Gunnleifur Dalsgarð
Løn og eftirløn / Wages and pensions	1.118.520	110.613	79.642	55.307	55.307	82.960	48.670	36.502	24.335	24.335
Tilsamans / Total	1.118.520	110.613	79.642	55.307	55.307	82.960	48.670	36.502	24.335	24.335

Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
2017	2016	2017	2016
DKK	t.DKK	DKK	t.DKK

Nota 7 • Skattur / Tax

Aktuellur skattur / Current tax	0	0	0	0
Útsettur skattur / Deferred tax	0	0	0	0
Skattur vegna samskattungar / Tax due to jointly-taxation	0	0	-1.773.553	-1.429
Skattur tilsamans / Total tax	0	0	-1.773.553	-1.429

Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	7.784.542	6.621	9.558.095	8.051
Dótturfeløg / Subsidiaries	-9.784.979	-7.915	0	0
Munur millum roknskaparligar og skattligar avskrivningar og serstøk viðurskipti / Difference between accounting and taxable provisions and special circumstances	2.472.543	2.473	2.472.543	2.474
Skattlig hall frá undanfarnum árum / Taxable deficit carried forward	0	0	-4.891.856	-4.892
Skattskyldug inntøka / Taxable income	472.107	1.179	7.138.782	5.632

Partafelagsskattur, 18% / Company tax 18%	0	0	0	0
Broyting í útsettum skatti / Change in deferred tax	1.191.830	1.192	-1.997.214	-1.997
Nýtt til niðurskriving av skattaaktivi *) / Write down of tax asset *)	-1.191.830	-1.192	1.997.214	1.997
Skattur frá samskattaðum felag, sum ikki er við í samtøkuroknskapi / Tax from jointly-taxed subsidiaries not comprised by the consolidated accounts	0	0	-1.773.553	-1.429
Skattur tilsamans / Total tax	0	0	-1.773.553	0

Effektivt skattaprosent / Effective tax percentage	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
--	------	------	------	------

Útsettur skattur kann lýsast soleiðis: / Deferred tax can be broken down in:

Útsettur skattur við ársbyrjan / Deferred tax at the beginning of the year	0	0	0	0
Broyting í útsettum skatti / Change in deferred tax	-1.191.830	-1.192	1.997.214	1.997
Nýtt til niðurskriving av skattaaktivi *) / Write down of tax asset *)	1.191.830	1.192	-1.997.214	-1.997
Útsettur skattur við ársenda / Deferred tax at year-end	0	0	0	0

* Samtakið hevur eitt skattaaktivt áljóðandi slakar 87 mió.kr. Aktivið er í stóran mun bygt upp av teirri tryggingarmongd, sum í dag verður umsitin av P/F LÍV Lív- og pensjónstryggingarfelag. Av tí, at innrokningarkrøvini ikki eru uppfyllt, er upphæddin ikki tikin við sum aktiv.

* The group has a tax asset of some DKK 87 m. DKK. The asset is largely made up of the insurance portfolio, which is maintained by P/F Lív- og pensjónstryggingarfelag today. Because recognition requirements are not met, the amount is not entered as an asset.

Nota 8 • Bygningar til eigna nýtslu / Domicile building

Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value at the beginning of the year	24.544.495	24.657	24.544.495	24.657
Tilgongd í árinum, iroknað ábøtur / Additions including amendments	457.816	479	4.047.638	479
Frágongd í árinum / Disposals in the year	0	0	0	0
Avskrivað í árinum / Depreciation for the year	-612.195	-592	-612.195	-592
Endurmett virði við ársenda / Reassessed value at the end of the year	24.390.116	24.544	27.979.938	24.544

Bygningar felagsins eru seinast endurmettir í 2012 / The company's buildings were last evaluated in 2012.

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

	Virksemi / Activities	Heimstaður / Registered office	Ognarpartur / Ownership interest	Úrslit / Result	Eiginogn / Equity
P/F Tryggingarfélagið LÍV	Lívstryggingarfélag / Life insurance company	Tórshavn	100,0%	8.010.143	94.451.663
P/F Lutaíbúðarvirkið	Fastognarfélag / Real estate	Tórshavn	100,0%	-75.299	9.271.228

	Móðurfelag / Parent	Samtak / Group
	31.12.2017	31.12.2016
	DKK	t.DKK

Nota 10 • Partapeningur / Share capital

Partapeningur felagsins umfatir 1 partabæv á kr. 500.000 / The company's share capital comprises 1 share on the amount of DKK 500,000

Partapeningurin er ikki býttur upp í flokkar. / The share capital is not divided into groups.

Nota 11 • Nettouppskriving eftir innanvirðisháttinum / Net revaluation of subsidiaries

Nettouppskriving við ársbyrjan / Net revaluation at the beginning of the year	63.602.948	57.119	0	0
Broytingar í árinum / Changes in the year	5.340.095	6.484	0	0
Nettouppskrivingt við ársenda / Net revaluation at year-end	68.943.043	63.603	0	0

Nota 12 • Framflutt úrslit / Retained earnings

Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	64.698.399	66.768	128.301.347	123.887
Ársins úrslit / The result for the year	7.784.542	6.621	7.784.542	6.621
Flutt til nettouppskrivingargrunn / Transferred to net revaluation fund	-5.340.095	-6.484	-	-
Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	-7.800.000	-2.207	-7.800.000	-2.207
Framflutt úrslit við ársenda / Retained earnings at year-end	59.342.846	64.698	128.285.889	128.301

Nota 13 • Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend

Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	2.207.108	0	2.207.108	0
Uppskot til vinningsbýti fyri árið / Dividend proposed for the year	7.800.000	2.207	7.800.000	2.207
Útgildið vinningsbýti í árinum / Dividend paid in the year	-2.207.108	0	-2.207.108	0

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
Nota 14 • Bonuspotentiali á frítryggingum / Bonus potential on free insurances				
Uppgjørt bonuspotentiali á frítryggingum / Settled bonus potential on free insurance	0	0	4.004.118	7.830
Lænt av bonuspotentiali í árinum / Borrowed from bonus potential in the year	0	0	0	0
Lænt av bonuspotentiali tilsamans / Total borrowed from bonus potential	0	0	0	0
Bonuspotentiali á frítryggingum við ársenda / Bonus potential on free insurances, start of year	0	0	4.004.118	7.830

Nota 15 • Lívstryggingaravsetingar / Life insurance provisions

Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	0	0	165.528.595	134.199
Akkumulerað virðisjavnan við ársbyrjan / Accumulated value adjustments at the beginning of the year	0	0	-27.840.985	-15.199
Retrospektivar avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	0	0	137.687.610	119.000
Broytingar vegna: / Change due to:				
Umval til marknaðarrentu / Conversion to market interest	0	0	0	0
Flutt frá marknaðartryggingum og samlagstr. í sambandi við pensionering / Transferred from market interest insurance relating to retirement			5.994.070	10.407
Flutt frá samlagstryggingum / Transferred from group life insurances	0	0	7.795.935	9.404
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	0	0	4.116.305	3.758
Rentutílskriving / Accrual of interest	0	0	3.273.139	2.876
Tryggingarveitingar / Insurance claims	0	0	-8.946.716	-6.777
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	0	0	-506.504	-512
Váðaurslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	0	0	-1.898.299	-470
Annað / Other	0	0	0	0
Retrospektivar avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	0	0	147.515.540	137.688
Akkumulerað virðisjavnan við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	0	0	32.048.132	27.841
Lívstryggingaravsetingar við ársenda / Life insurance provisions at year-end	0	0	179.563.672	165.529

Nota 16 • Kollektívt bonuspotentiali / Collective bonus potential

Kollektívt bonuspotentiali við ársbyrjan / Collective bonus potential at the beginning of the year	0	0	5.355.615	14.829
Tillutað til miðalrentutryggingar / Allotted for medium interest insurances	0	0	-4.604.607	-9.473
Kollektívt bonuspotentiali við ársenda / Collective bonus potential, end of year	0	0	751.008	5.356

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
Nota 17 • Avsett til tryggingar til marknaðarrentu				
Avsetingar við ársbyrjan / Provisions at the beginning of the year	0	0	1.902.915.335	1.691.014
Broyting í árinum vegna:				
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	0	0	210.543.449	193.317
Rentutílskriving / Accrual of interest	0	0	54.985.792	74.062
Tryggingarveitingar / Insurance claims	0	0	-41.066.901	-32.359
Flutt til miðalrentu í sambandi við pensionering / Transferred to medium interest relating to retirement	0	0	-6.302.905	-6.261
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	0	0	-16.108.433	-16.409
Váðáurslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus			-8.161.501	-7.447
Broyting í kollektivum bonuspotentiali / Change in collective bonus potential	0	0	8.625.640	7.636
Annað / Other	0	0	0	-639
Avsetingar við ársenda / Provisions at year-end	0	0	2.105.430.476	1.902.915
Avsett til endurgjöld / Provision repayment	0	0	6.292.680	9.702
Skyldur í alt viðvíkjandi marknaðarrentutryggingum / Total liabilities relating to market interest insurances	0	0	2.111.723.156	1.912.617
Kapitalpartar / Equity investments	0	0	411.813.451	410.760
Lánsbrøv / Bonds	0	0	1.079.824.903	1.039.814
Íløguprógv / Investment units	0	0	328.526.861	285.210
Onnur útlán / Other loans	0	0	174.484.664	117.156
Innlán / Deposits	0	0	130.050.113	73.888
Íløgguogn tengd at tryggingum við marknaðarrentutryggingum / Investment assets tied to insurance agreements for market interest	0	0	2.124.699.992	1.926.829
Áogn viðvíkjandi marknaðarrentutryggingum / Receiveables relating to market interest	0	0	5.291.750	3.778
Tíðaravmarkingar viðvíkjandi marknaðarrentutryggingum / Accruals and deferred expenses relating to market interest insurances	0	0	7.901.367	7.690
Skuld viðvíkjandi marknaðarrentutryggingum / Debt relating to market interest insurance	0	0	-12.918.932	-15.591
Tíðaravmarkingar viðvíkjandi marknaðarrentutryggingum / Accruals and deferred income concerning market interest insurance	0	0	-13.251.021	-10.088
Ognir í alt tengdar at marknaðarrentutryggingum / Total assets tied to market interest insurances	0	0	2.111.723.156	1.912.617
Nota 18 • Avsetingar til tryggingar- og íløguvættalir tilsamans / Total provisions for insurance and investment agreements				
Avsetingar til samlagstryggingar / Provisions for group life insurances			11.234.048	9.524
Avsetingar til miðalrentu / Provision for medium interest insurances			180.381.906	171.206
Avsetingar til marknaðarrentu / Provision for market interest insurances			2.111.723.156	1.912.617
Avsetingar til tryggingar- og íløguvættalir tilsamans / Total provisions for insurance and investment agreements	0	0	2.303.339.110	2.093.347
Nota 19 • Skuld / Debt				
Skuld, ið fellur til gjaldingar innan 1 ár / Debt due within 1 year	3.943.647	4.211	12.470.412	19.903
Skuld, ið fellur til gjaldingar aftaná 5 ár / Debt due after 5 years	0	0	0	0
Nota 20 • Eventuálskyldur / Contingent liabilities				
Sum trygd fyri skyldum móttvegis tryggingartakarum eru ognir skrásettir við árslok fyri / As security for liabilities towards policyholders assets have been registered at year-end	0	0	2.413.369.565	2.193.430

Felagið er samskattað við dótturfeløg, og heftir solidariskt fyri skattakrøvum móti dótturfeløgum. / The company is jointly-taxed with its subsidiaries and is liable for claims against its subsidiaries.

Nota 21 • Úrslit av figgjarognum - samtak / Result from financial assets - Group

	Marknaðarvirði / Market value		Nettó íløgga / Net investment	Úrslit í DKK / Result ind DKK	Miðal íløgga / Av. investment	Úrslit í % / Result in %
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end				
Føroyskir kapitalpartar, sum ikki eru børsrásettir / Non-listed Faroese shares	16.345.583	4.737.192	-8.979.272	-2.629.119	10.541.388	-24,9%
Børsrásettir føroyskir kapitalpartar / Listed Faroese shares	9.909.052	5.008.776	-4.832.706	-67.570		
Børsrásettir útlendskir kapitalpartar / Listed foreign shares	375.159.467	463.758.347	57.229.363	31.369.517	419.458.907	7,5%
Aðrir kapitalpartar tilsamans / Total other shares	401.414.102	473.504.315	43.417.385	28.672.828	437.459.209	6,6%
Statslánsbøv (Øki A) / Government bonds (area A)	377.038.718	492.962.410	113.016.747	2.906.945	468.846.568	0,6%
Realkreditlánsbøv / Mortgage credit bonds	943.607.029	903.394.968	-61.945.776	21.733.715	942.397.542	2,3%
Indekslánsbøv / Index bonds	65.910.622	0	-65.910.622	0	0	0,0%
Kreditlánsbøv investment grade / Credit bonds investment grade	65.446.988	178.707.140	110.219.644	3.040.508	107.357.806	2,8%
Kreditlánsb. non inv. grade og emerging markets / Credit bonds non-investment grade and emerging markets	206.935.936	206.799.991	-9.452.288	9.316.343	206.867.964	4,5%
Onnur lánsbøv / Other bonds	37.713.364	0	-37.713.364	0	0	0,0%
Lánsbøv í alt / Total bonds	1.696.652.657	1.781.864.509	48.214.341	36.997.511	1.725.469.880	2,1%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	100.602.888	152.388.883	52.404.914	-618.919	126.495.886	-0,5%
Samanlagt (áðrenn fyrisingarkostnað) / Total (before administration expenses)	2.198.669.647	2.407.757.707	144.036.640	65.051.420	2.289.424.974	2,8%

Nota 22 • 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 countries	Tilsamans / Total
Nýtsluvøra / Consumables	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,1%	0,0%	0%	3,1%
Konsumentvøra / Cons. goods	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,7%	0,0%	0%	6,7%
Orka / Energy	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,9%	0,0%	0%	6,9%
Figging / Finance	1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	20,9%	0,0%	0%	21,9%
Sunnleikarøkt / Health care	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	9,0%	0,0%	0%	9,0%
Ídnaður / Industry	2,0%	0,0%	0,0%	0,0%	17,8%	0,0%	0%	19,8%
KT / IT	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,1%	0,0%	0%	2,1%
Tilfar / Materials	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,3%	0,0%	0%	5,3%
Fjarskifti / Telecommunication	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,7%	0,0%	0%	3,7%
Veiting / Services	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,7%	0,0%	0%	10,7%
Ikki útgreinað / Not defined	0,0%	0,0%	1,2%	0,7%	8,6%	0,2%	0%	10,7%
Tilsamans / Total	3,1%	0,0%	1,2%	0,7%	94,8%	0,2%	0,0%	100,0%

Nota 23 · Váðaskema pr. 31. desember 2017 - samtak / Risk overview as at 31 December 2017 - Group

		Mesta ávirkan á bonuspo- tentiali av frí- tryggingum áðr.	Mesta ávirkan á nýtt bonus- potenciali
	Mesta ávirkan á kollektivt bonuspoten- tiali / Most effect on collective bonus potential	broyting í nýttum bonuspotenciali av frítryggingum / Most effect on bonus potential from insurance without fee before change	Mesta ávirkan á nýtt bonus- potenciali av frítryggingum / Most effect on used bonus potential from insurances without fee
(Upphæddir í t.DKK / Amounts in t.DKK.) Hending / Event	Most effect on base capital	Most effect on bonus insurance without fee before change	Most effect on used bonus potential from insurances without fee
Rentuvækstur á 0,7 prosentstig / Interest increase of 0.7 percentage points	-1.465	11.228	3.134
Rentufall á 0,7 prosentstig / Interest decrease of 0.7 percentage points	-12.108	-751	-1.840
Partabrævafall á 12 % / Share drop of 12 %	-860	0	0
Fall í fjøstum ognum á 8 % / Real estate drop of 8 %	0	0	0
Valutaváði (VaR 99,5%) / Currency risk (VaR 99.5%)	-1.689	-4	0
Tap uppá mótpartar 8 % / Counterparty loss 8 %	-551	-751	0
Fall í deyðiligheitsintensiteti á 10 % / Decrease in mortality intensity 10 %	0	-751	12
Vækstur í deyðiligheitsintensiteti á 10 % / Increase in mortality intensity 10 %	0	3.255	-9
Vækstur í avlamnisintensiteti á 10 % / Increase in disability intensity 10%	0	-751	-622

Útrokningarnar eru gjørdar samsvarandi fylgiskjali 15 í Kunngerð nr. 2 frá 30.12.2009 um ársfrásagnir við seinni broytingum. /
The calculations have been made in accordance with addendum 15 in executive order no. 2 from 30 December 2009 concerning Annual Reports with later amendments

Úrokningarnar eru gjørdar við teirri fortreyt, at hendingarnar fara fram her og nú, har ávirkanin er roknað út sum ein beinleiðis ávirkan við støði í javnanum við árslok. /
Calculations have been performed on the basis that events occur here and now, where the effect is calculated as a direct effect based on the end of year balance sheet.

Nota 24 • Nærstandandi partar / Related parties

Grundarlag fyri ávirkan / Basis of relation

Týðandi ávirkan: / Significant influence:

P/F Fakfelag, Tórshavn
Ognarfelagið LÍV

Høvuðspartaeigari / Main shareholder
Høvuðspartaeigari / Main shareholder

Transaktiónir við nærstandandi partar: / Transactions with related parties:

Tað hava ikki verið týðandi transaktiónir við nærstandandi partar. /
There have been no significant transactions with related parties.

Nota 25 • Ognarviðurskifti / Ownership

Fylgjandi partaeigarar eru upptiknir í felagsins partaeigarayvirlit við einum ognarparti, ið er omanfyri 5%: /
The following shareholders have been registered in the Company's register of shareholders as holding more than 5% of the share capital:

- P/F Fakfelag, Tórshavn
- Ognarfelagið LÍV
- Føroya Landsstýri, Tórshavn

Nota 26 • 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

Høgni Olsen,
nevndarformaður / chairman

P/F LÍV Holding (NF), P/F Royndin (NL),
P/F Tryggingarfelagið LÍV (NF), P/F Lutaíbúðarvirkið (NF),
P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag (NL),

Hanna í Horni
næstforkvinna / vice chairman

P/F LÍV Holding (NL),
P/F Tryggingarfelagið LÍV (NL), P/F Lutaíbúðarvirkið (NL)
Finance and Administration Committee í South Pacific Regional
Fisheries Management Organisation (SPRFMO), (NL)

Kári Petersen

P/F Fastogn (NF), Klaksvíkar Sjómansheim (NL),
P/F LÍV Holding (NL), P/F Royndin (NL),
P/F Tryggingarfelagið LÍV (NL), P/F Lutaíbúðarvirkið (NL),
P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag (NL).

Súni Falkvard Selfoss

P/F LÍV Holding (NL),
P/F Tryggingarfelagið LÍV (NL), P/F Lutaíbúðarvirkið (NL),
Starvsmannafelagið (NF),
P/F Fakfelag (NL),
Samlagstryggingargrunnur Starvsmannafelagsins (NL).

Árni Arge

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

Stjórn / CEO

Jan Jakobsen

P/F LÍV Holding (S),
P/F Tryggingarfelagið LÍV (S), P/F Lutaíbúðarvirkið (S),
P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag (S),
P/F Royndin (S),
Eftirlønargrunnurin fyri starvsfólk í P/F BankNordik (NL),
Aps DropBucket (NF), Aps GT 6. january 2017 (NL).