



P/F LÍV Holding
Skrás.nr. 2964

Ársfrásögn 2019
Annual Report 2019

Avrit / Copy

1. Leiðslufrágreiðing / Management's review	2
Yvirlit yvir samtakið / Group Overview.....	2
Hövuðstöl og roknskaparsamandráttur / Key figures and summary.....	3
2. Upplýsingar um felagið / Company Information	14
Praktiskar upplýsingar / Practical information.....	14
Leiðslustörv hjá nevnd og stjórn / The directorships of the Board of Directors and the Executive Management.....	17
3. Ársroknskapur / Annual Accounts	19
Leiðsluátekning / Management's Statement	19
Átekning frá óheftum grannskoðarum / Independent Auditor's Report	20
Rakstrarroknskapur / Income Statement.....	24
Fíggjarstöða, aktiv / Balance Sheet, Assets	25
Fíggjarstöða, skyldur / Balance Sheet, Liabilities.....	26
Frágreiðing um eginogn / Statement of Changes in Equity.....	27
Notur / Notes	29

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.

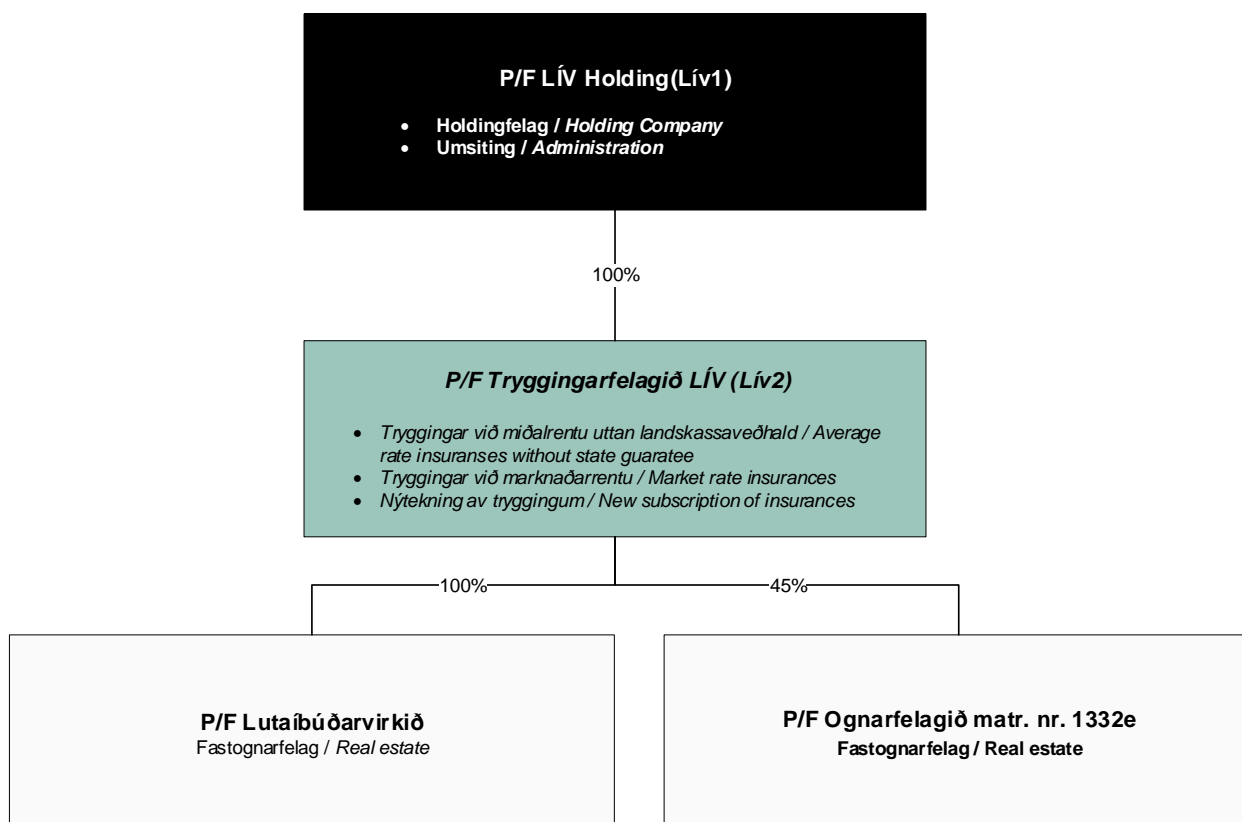
The Group's operation does only include insurances established January 1, 2000 and later. These activities are operated by the subsidiary company P/F Tryggingarfelagið LÍV.

Á talvuni niðanfryri er bygnaðurin hjá LÍV-samtakinum lýstur. P/F Lutaíbúðarvirkið er dótturfelag, sum P/F Tryggingarfelagið LÍV eigur 100%.

Below the Group's structure is outlined. P/F Lutaíbúðarvirkið is a subsidiary company owned 100% by P/F Tryggingarfelagið LÍV.

P/F Ognarfelagið matr. nr. 1332e er dótturfelag, sum P/F Tryggingarfelagið Lív eigur 45%, men har P/F Tryggingarfelagið Lív hevur avgerandi ávirkan

P/F Ognarfelagið matr. nr. 1332e is a subsidiary company owned 45% by P/F Tryggingarfelagið LÍV, but is controlled by P/F Tryggingarfelagið LÍV .



Høvuðstøl og roknskaparsamandráttur / Key figures and summary

Inngangur

Árið 2019 hevur verið eitt hendingaríkt ár fyri P/F LÍV Holding.

Tryggingareftirlitið hevur sett í gildi fylgjandi dagføringar/herðingar við virknaði frá 1. januar 2019:

1. Kunngerð nr. 1 frá 27. juni 2018 um leiðslu og stýring av tryggingarfeløgum o.ø.
2. Kunngerð nr. 2 frá 27. juni 2018 um solvens og rakstrarætlanir hjá tryggingarfeløgum
3. Kunngerð nr. 3 frá 27. juni 2018 um at gera upp grundarfæfeingi (basiskapital) fyri tryggingarfeløg og tryggingarhaldfelagsskapir
4. Kunngerð nr. 4 frá 27. juni 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og tryggingarhaldfelagsskapum
5. Kunngerð nr. 5 frá 27. juni 2018 um fráboðan av tøkniliga grundarlagnum o.a. fyri lívstryggingarvirksemi

Talan er um umfatandi broytingar, sum partvíst tyngja um umsitingarlíga og rakstrarlíga arbeiðið hjá eftirlønarfeløgnum.

Fyri at betra um kappingarstøðuna og optimera kapitalstrukturin hjá samtakinum er felagið í gongd við at kanna møguleikan fyri at broyta um bygnaðin av samtakinum.

Høvuðsvirksemi

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

P/F LÍV Holding er umsitingarfelag fyri P/F Tryggingarfelagið LÍV og P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelagið og tess dótturfeløgum. Niðanfyri eru tøl í samtaksroknskapinum lýst nærri.

Introduction

2019 has been a very eventful year for the LÍV Holding group.

The Insurance Supervisory Authority has adopted the following amendments, effective as of 1 January 2019

1. Executive order no. 1 from 27 June 2018, concerning Management and control of insurance companies etc.
2. Executive order no. 2 from 27 June 2018, concerning Solvency and operations of insurance companies
3. Executive order no. 3 from 27 June 2018, concerning Regulations for statements of base capital for insurance companies and insurance holding companies
4. Executive order no. 4 from 27 June 2018, concerning Annual reports from insurance companies and insurance holding companies
5. Executive order no. 5 from 27 June 2018, concerning Stipulations concerning notifications of technical base etc. for life insurance activities

These are significant changes that make administration and operation more time-consuming for pension companies.

In order to improve competitiveness and to optimise the group's capital structure, the company is in the process of examining possibilities to change the group's structure.

Main activities

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 I/I-2000.

P/F LÍV Holding is the administrative company for P/F Tryggingarfelagið LÍV and P/F LÍV lívs- and pensjónstryggingarfelagið and its subsidiaries. The Group's figures in the Group accounts are detailed below.

Samandráttur av gongdini í 2019

Rakstur

Góða gongdin í føroyska búskapinum hevur hildið fram í 2019. Vøkstur í fólkcatalinum og løntakarum og metlaga arbeiðsloysið sæst aftur í samlaðu eftirlønar- og tryggingarinnngjaldunum í 2019. Íalt vórðu inngoldnar 335.9 m.kr. í brutto tryggingargjöldum. Hetta er met og svarar til eina hækking á útvíð 15,4% í mun til 2018. Eftirlønarinnngjaldini øktust við knøppum 20%.

Økta inngjaldið, hækkingi talið av viðskiftafólkum saman við tálmandi rakstrarkostnaði hevur lagt lunnar undir, at nevndin hevur samtykt enn einaferð at lækka umsitingarkostnaðin á samlagstryggingunum við bonus.

Gongdin á rentumarknaðinum hevur verið avbjóðandi í 2019. Tað er serliga lága rentustøði, sum er avbjóðandi fyri eftirlønarfeløgini. Rentan var fallandi fyrstu 9 mánaðirnar av 2019. Seinasta ársfjórðing eru renturnar hækkaðan nakað aftur. Lækkandi rentan hevur givið ein kursvinning fyri 2019, men gevur avbjóðingar fyri avkastisútlitini fyri lánsbrøvini komandi árin. Partabrøvini eru rættuliga komin fyri seg, eftir ógvisluga fallið síðst í 2018. Altjóða partabrævasíatalið MSCI World hækkaði við 29% í 2019.

Samlaði rakstrarkostnaðurin hjá samtakinum í 2019 var 18,4 m.kr. í mun til 20,7 m.kr. í 2018. Hetta svarar til eina lækking á 2,3 m.kr. ella góð 10%.

Samtakið hevur havt eina økta tilgongd av kundum, soleiðis at felagið nú hevur 26.554 tryggingar í mun til 24.344 tryggingar í 2018. Kostnaðurin pr. tryggjaðan er framhaldandi fallandi og kom í 2019 niður á kr. 676.

Í 2019 hevur samtakið sett av pening í sambandi við lækkandi altjóða rentustøðið. Hetta sæst aftur í hækkaðu avsetingunum, sum ávirkar úrslitið hjá samtakinum neiligt.

Úrslitið hjá samtakinum er eitt undirskot uppá 4 m.kr. eftir skatt í mun til eitt yvirskot uppá 11,8 m.kr. í 2018.

Summary of the financial development in 2019

Operations

The positive developments in the Faroese economy continued in 2019. The increase in population and the number of wage earners as well as the record low unemployment rate made its mark on the total pension and insurance premiums in 2019. A total of DKK 335.9 million were paid in gross premiums. This is a record and corresponds to an increase of approximately 15,4% compared to 2018. Pension payments increased by some 20%.

The increased contributions, increasing number of customers together with the controlled operations expenses has laid the foundations for the board's decision to lower the prices on group life insurances with bonus, yet again.

The developments in the interest market has posed a challenge in 2019. Especially the low interest rate has been a challenge to pension companies. The interest dropped the first 9 months of 2019. Interest has increased again somewhat in the last quarter. The decrease in interest rate has yielded a profit for 2019 but poses a challenge to the bonds profit outlook for the coming years. The shares have stabilised after the drop in 2018. The international share index MSCI World increased by 29% in 2019.

The group's total operating expenses in 2019 were DKK 18.4 million compared to DKK 20.7 million in 2018. This is a decrease of DKK 2.3 million or approximately 10%.

The group has welcomed new customers, bringing the total number of insurance policies to 26.554 compared to 24,344 in 2018. The cost for each insured customer continues to decrease and in 2019 it reached DKK 676.

In 2019, the company made provisions in relation to the decrease in international interest rate. This is reflected in the increase in provisions, which has a negative effect on the company's result.

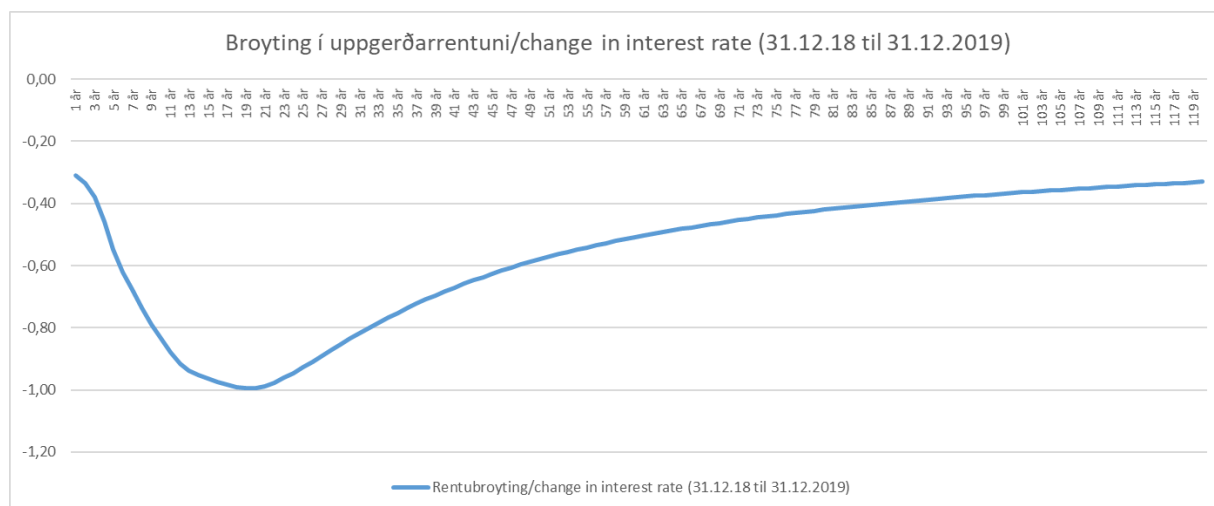
The group's result was a deficit of DKK 4 million after tax compared to DKK 11.8 million in 2018.

Øktu avsetingar eru tengdar at einari rentukurvu, sum danska fíggjareftirlitið ásetir. Lækkandi renta hevur við sær hækkandi avsetingar til tær framtíðar skyldur, felagið hevur móttvegis viðskiftafólkunum. Hesar skyldur eru serliga knýttar at avtalam við veitingartrygdam.

The increase in provisions are a result of a yield curve set by the Danish Financial Supervisory Authority. The decrease in interest rate has led to an increase in provisions made regarding the future liabilities that the company has to the customers. These liabilities are connected to agreements that have yield guarantee

Broytingin í omanfyri nevndu uppgerðarrentum í 2019 sæst á myndini niðanfyri.

The change in the abovementioned interest rates in 2019 is shown in the below table.



Sum tað framgongur av myndini, er uppgerðarrentan lækka við upp til 1% stig.

The table shows that the interest rate has decreased by up to 1 percentage point.

Javnin

Samlaðu ognirnar vuku við 488 m.kr. frá 2,59 mia.kr. til 3,08 mia.kr.

The Balance Sheet

Total assets increased by DKK 488 million from DKK 2,59 billion to DKK 3,08 billion.

Fíggjarjavnin hækkar grundað á øktu inngjöldini og avkastinum av eftirlønarsamansparingini. Árliga inngjaldið økist væl meira enn útgjaldið til m.a. eftirlønir og tryggingarveitingar.

The balance is increasing because of increased contributions and the yield from the savings. Annual contributions increased significantly more than payments for e.g. pensions and insurance claims

Eginognin hækkaði í 2019 við 3,5 m.kr. og er við árslok 2019 góðar 140,9 m.kr. Nevndin mælir aðalfundinum til ikki at útgjalda vinningsbýti.

In 2019, the equity increased by DKK 3.5 million and has reached DKK 140.9 million. The board of directors recommends to the annual general meeting that no dividend be paid to the shareholders.

Fæfeingi

Til at tryggja kundar felagsins best möguligt, er samtakið m.a. fevnt av kapitalkrøvum. Kapitalkrøvini taka útgangsstøði í teimum váðum, felagið arbeiðir innanfyri.

Høvuðsváðarnir eru serliga hesir:

- Marknaðarváði
- Tryggingarváði
- Operationellur váði og
- Heilsuváði

Kapitalkravið til felagið var við árslok 43,2 m.kr. Í talvuni niðanfyri sæst ein útgreining av kapitalstøðuni.

Ymisku váðarnir eru nærri greinaðir í notu 22 um fíggjarligar váðar.

Talvan niðanfyri lýsir kapitalviðurskifti felagsins

Capital status and capital base

In order to provide the best safety for the company's customers, the company is e.g. under capital requirements. The capital requirements are based on the risk that the company is exposed to.

These are specifically the main risk factors:

- Market risk
- Insurance risk
- Operational risk and
- Health risk

At the end of the year, the company's solvency capital requirement was DKK 43.2 million. The table below shows how this is classified in different risk groups.

The different risks are presented in greater detail in note 22 concerning Financial risks.

The company's capital status and capital base are outlined in the table below.

t.DKK	2019	2018
Grundarfæfeingi	120.052	128.707
Fæfeingiskrav / Capital requirements	43.204	10.930
Kapitalstyrki / Capital strength	76.848	117.777

	2019	2018	2017	2016	2015
Fæfeingisdekningur / Capital surplus	278%	1178%	1188%	1248%	1347%

Tað eru komnar nýggjar reglur fyri solvensuppperð, sum ávirkar tøluni fyri 2019 munandi /
New principles for calculation of solvency requirements in 2019 have a significant influence on the figures for 2019

Samtakið hevur eitt samlað kapitalgrundarlag uppá 120.0 m.kr. samtakið hevur sostatt ein kapitallyvirdekning uppá umleið 76,8 m.kr. ella 277% í mun til verandi kapitalkrav. Kapitalkrøvini til holdingfeløg blivu broytt munandi 1. januar 2019. Tí hevur nevndin í felagnum sett gongd á eina tilgongd fyri at lýsa møguleikarnar fyri at optimera bygnaðin av samtakinum.

P/F LÍV Holding er sostatt væl fyri í mun til verandi kapitalkrøv.

The group's total capital base is DKK 120.0 million. The group therefore has a capital coverage of approximately DKK 76.8 million or 277% in relation to current capital requirements. The capital requirements for holding companies were changed significantly on 1 January 2019. As a consequence, the board of directors have initiated a process to map the possibilities to optimise the group's structure.

P/F LÍV Holding is, therefore, in a good position regarding the current capital requirements.

Inngjöld

Inngjöldini hava verið stöðugt vaksandi seinastu 8 árin. Talan er um vøkstur bæði í eftirløn- og tryggingar-partinum. Samlaðu inngjöldini eru merkt av øktari kundatilgongd og hækkandi inngjaldsprosentum. Økta inngjaldið er eisini merkt av búskaparvøkstrinum, lága arbeiðsloysinum og fólkvækstrinum seinnu árin.

Lima/kundaviðurskiptini og gongdin

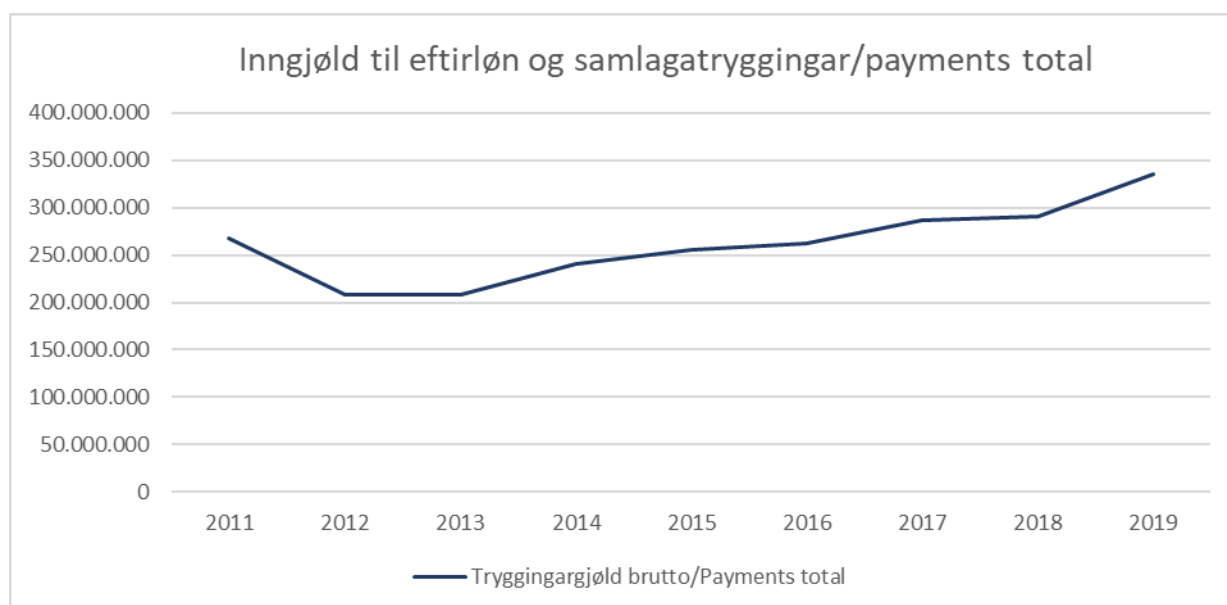
Samtakið bjóðaði meira enn 2.200 nýggjum kundum vælkomnum í 2019. Samtakið hevur nú omanfyri 26.500 kundar.

Premiums

Contributions have been increasing steadily for the last 8 years. This is true for pension and insurance contributions alike. Total contributions have been marked by new customers and increasing contribution percentage. The increased contribution is also marked by growth in the economy, low unemployment and the increasing population these last years.

Member/customer relations and developments

The company welcomed more than 2.200 new customers in 2019. Now the company has more than 26.500 customers.



Inngjaldið lækkaði munandi í 2012, og var hetta grundað á, at Føroya Løgting samtykti at skatta eftirlønarinngjöld við inngjaldi og ikki við útgjaldi. Tí lækkar inngjaldið við 40% í 2012, sum talvan omanfyri vísir.

Samlaða inngjaldið til eftirlønir og tryggingar hevur ongantíð verið hægri enn í 2019. Inngjaldið hækkandi við góðum 15% í 2019 í mun til 2018.

Útgjöld

Av tí, at dóttirfelagið P/F Tryggingarfelagið LÍV byrjaði sítt virksema sum sjálvstøðugt felag í 2009, hava útgjöldini verið avmarkaði.

Premiums fell dramatically in 2012 because the Faroese parliament decided to tax pensions upon contribution. That is why contribution decreased by 40% in 2012, as the table above shows.

Total contribution to pensions and insurance has never been higher than in 2019. Contributions increased by some 15% in 2019 compared to 2018.

Claims

Because P/F Tryggingarfelagið LÍV began its activities as an independent company in 2009, the payments have been limited.

Í 2019 vóru samlaðu útgjöldini knappar 118 m.kr. í mun til 120 m.kr. í 2018. Útgjöldini stava serliga frá útgjöldum í sambandi við, at fólk fara av arbeiðsmarknaðinum og í sambandi við tryggingarútgjöld.

Harumframt vóru í alt 32 m.kr. afturgoldnar sum bonus til tryggingartakarar, sum høvdu samlags-tryggingar hjá felagnum.

Íløgur

Avkast

Samlaðu íløguognirnar hjá samtakinum vóru 2,997 mia.kr. við árslok 2019.

2019 hevur verið merkt av at allir íløgubólkar hava havt positivt avkast. Serliga hava partabrøvini og tey meira váðafýsnu lánsbrøvini klárað seg væl í 2019. Í 2018 vóru tað hesir íløgubólkarnir, sum kláraðu seg tilsvarandi illa.

Árið 2019 hevur verið merkt av:

- áhaldandi lækkaðum rentum í Evropa.
- Spurningurin um undir hvørjum fortreytum Bretlandi fer úr ES samveldinum hevur fylgt nógv á fíggjarmarknaðinum
- Handilskríggið millum Kina (og partvíst Evropa) og USA hevur havt økta óvissu við sær. Tað tykist, sum USA og Trump hava tørv á at finna eina loysn á trætuni undan forsetavalinum seinni í 2020.

Samlaða avkastið hjá samtakinum av íløguognunum var uppá 153,3 m.kr. Kundarnir hava fingið tilskrivað millum 0,5% til 6,87% í 2019. Avkastið hjá einstaka kundanum er tengt at íløgubólkinum, uppsparingin er sett í.

Etiskar íløgur

LÍV setir stór krøv til, hvussu samansparði peningurin verður umsitin og hvørji etisk krøv verða sett til íløgurnar. Á hvørjum ári upplýsir LÍV, hvørji virðisbrøv felagið hevur gjørt íløgur í. Hetta sæst á heimasíðu felagsins.

Felagið hevur gjørt íløgur í fleiri verkætlanir innan grøna og varandi orku, sum taka útgangsstøði í ST heimsmálunum. Hesar íløgur eru bæði gjørdar í Føroyum og úti í heimi.

In 2019, total payments were roughly DKK 118 million compared to DKK 120 million in 2018. Payments primarily come from payments when people leave the job market and in connection with insurance claims.

In addition, DKK 32 million were repaid as bonus to premium holders who had group life

Investments

Profit

At year-end 2019, the company's total investment assets were DKK 2.997 billion.

2019 has been marked by a positive profit in all security groups. In particular, the shares and some of the high-risk bonds have done well in 2019. These were the securities that did not do well in 2018.

2019 has been marked by:

- continuously decreasing interest rates in Europe.*
- the question regarding which conditions Britain will leave the EU under has taken up a lot of attention on the financial market.*
- the trade war between China (and partly Europe) and the USA has led to increased uncertainty. It seems like the USA and Trump need to find a solution to the dispute before the presidential election later in 2020.*

The group's total profit of investments was DKK 153.3 million. The customers have been allotted between 0.5% and 6.87% in 2019. The profit for each single customer is tied to the specific investment group that the saving is in.

Ethical investments

LÍV places great demands on how the savings are administrated and what ethical demands are placed on the investments. Every year LÍV discloses which securities the company has in its possession. This can be read on the company's website.

The company has invested in several projects within green and sustainable energy that are based on the UN's Sustainable Development Goals. These investments are made both in the Faroe Islands as well as abroad.

Váðastýring

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.

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 uppgerð, skal støða takast til, um meira kapitalur skal setast av til hesar váðar.

Fíggarligir váðar

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

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

Fyri 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 hósandi karmar fyri rentuváða fyri lánsbrøv. Umframt marknaðarváðan er ein ávísur mótpartsváði og operationellur váði.

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.

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

Risk Management

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.

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.

Financial risks

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

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

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

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

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.

Gjaldförisváðin verður avmarkaður við, at munandi partar av ílögnum eru í likvidum, børskrásettum virðisbrøvum. Mótpartsváðin verður avmarkaður við, at ein stórir partur av ílögnum er settur í stats- og realkredittlánsbrøv.

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 has been placed in government issued bonds and mortgage credit.

Spjaðingarváðin er avmarkaður við at spjaða ílögur felagsins í ymsar vinnur og marknaðir og við at avmarka ílögur við sama útgevara. Somuleiðis eru ílögurnar í partabrøv varisligar.

Diversification risk is limited through the spread of the company's investments onto different industries and markets, and by limiting securities issued by the same entity.

Tryggingarligir váðar

Tryggingarligu váðarnir viðvíkja gongdini í deyðstíttleika, avlammistíttleika, ávísu hættiligum sjúkum v.m. Eitt nú økir hækkanði livialdur veitingar felagsins til eftirlónir, meðan talið á andlátum og sjúkrameldingum ávirka veitingar í sambandi við deyða og sjúku. Av hesum er mest týðandi váðin livialdur. Felagið er í gongd við at eftirkanna handfaringina av livialdri.

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 because of illness affect the payments for death and illnesses. Of these, the greatest risk is life expectancy.

Spjaðingarváði í sambandi við tryggingarligar váðar fevnir um vandan fyri tapi vegna ov stórar einstakar kundabólkar og einstakar tryggingar. Felagið hevur avmarkað tryggingarligu váðarnar við at spjaða tryggingarmongdina millum nógvar ymskar kundabólkar, fakfeløg o.fl. Eisini hevur felagið endurtryggt partar av váðunum.

Diversity risk concerning insurance risks is 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.

Operationellir váðar

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

Operational risk

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

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

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

Handilsligir váðar

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

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.

Fígjarlig ávirkan av váðum

Í notu 22 er ein lýsing av, hvussu felagið figgjarliga kann verða rakt av nøkrum ávísimum váðum, sum verða mettir at vera viðkomandi fyri felagið.

Vitanarstig

Felagið leggur stóran dent á, at vitanin hjá starvsfólkum felagsins er á høgum fakligum støði, soleiðis at viðskiftafólk fá góða ráðgeving. Starvsfólkini hava í stóran mun tryggingarliga ella figgjarliga útbúgving. Starvsfólkini fáa støðugt hókandi eftirútbúgving innan sítt virkisøki.

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Tó skal upplýsast, at óttin fyri corona virusinum (COVID-19), sum í februar og mars breiðir seg, hevur havt avgerandi ávirkan á figgjarmarknaðin við stórum rentusveiggjum og lækkandi partabrøvum. Um vandin fyri smittum heldur fram og/ella spreiddur seg, so kann hetta ávirka gongdina á iløguøkinum neiligt.

Meginparturin av tryggingunum hjá P/F Tryggingarfelagnum Lív eru tryggingar til marknaðarrentu, har kundin ber iløguváðan í ringum tíðum og fær vinningin í góðum tíðum. Hesar tryggingar hava síðani roknskaparlok havt eitt munandi kursfall, sum væntandi rættar seg aftur seinni.

Harumframt hevur P/F Tryggingarfelagið Lív nakrar lutfalsliga fáar tryggingar við veitingartrygd. Í hesum føri ber felagið í síðsta enda iløguváðan. Hesar tryggingar hava síðani roknskaparlok ikki havt tap.

Samantikið metir leiðslan, at felagið eftir umstøðunum hevur tað gott.

Financial effect of the risks

Note 22 details how the group may be financially affected by certain risks that are assessed to be relevant to the group.

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.

Events after the end of the financial year

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

However, the fear of the corona virus (COVID-19), which has spread in February and March, has had a significant effect on the financial market with interests swinging and share price dropping. If the danger of infection continues and/or spreads, this may affect the developments in investments in a negative manner.

Most of P/F Tryggingarefagið Lív's insurances are market rate insurances where the customer has the investment risk in bad times and gets the profit in good times. These insurances have subsequent to the financial year had a significant decline that we expect to straighten out later on.

P/F Tryggingarefagið Lív also has some comparatively few insurances based on guaranteed insurance payments. For these insurances the company ultimately has the investment risk. These insurances have not had a loss subsequent to the financial year.

All in all the management considers that the company according to the circumstances is doing well.

Útlit fyri 2020

Kostnaður

Felagið vil í 2020 framhaldandi miða eftir at hava ein góðan og effektivan rakstur, soleiðis at felagið er ført fyri at bjóða fram góðar og kappingarførar tænar. Felagið kemur í 2020 at arbeiða við at liðugtmena eina nýggja kjarnuskipan og kundaportal, sum ætlandi verður tikin í nýtslu fyrst í 2021.

Við hesari skipan fær felagið gagnnýtt ta tøkniliga menningina, sum verið hevur seinastu árin til gangs fyri viðskiftafólk felagsins og samstarvsfelagar. Eisini verður miðað eftir, at geva viðskiftafólkum felagsins fleiri og lættari atkomuligar valmøguleikar innan íløg- og tryggingarøkið.

Íløgur

Felagið hevur arbeitt við at flyta íløgurnar frá siðbundnu stats- og realkreditslánsbrøvum til onnur virðisbrøv í sambandi við áhaldandi rentulækkingarnar, sum verið hava seinastu árin.

Felagið kemur áhaldandi at uppbyggja alternativar íløgur, sum ætlandi koma at styrkja haldføri í einum langsiktaðum avkasti til viðskiftafólkini.

Lága rentustøði leggur trýst á framtíðaravkastið av eftirlønarpásparringini. Tí kann neyvan væntast ein høgt avkast komandi árin fyri hesar íløgubólkarnar, sum seinnu árin hava víst. Kortini kann gongdin á partaprævamarknaðinum viga upp ímóti hesum.

Óvissan í sambandi við pensjónsnýskipanina

Verandi samgonga hevur samtykt dagføringar av eftirlønarpásparringini. Móttrokingin í fólkapensjónini er slakað og er hetta jaligt fyri privata eftirlønarpásparring.

Búskaparliga gongdin

Føroyska samfelagið hevur upplivað ein høgan búskaparligan vøkstur seinnu árin. Væntast kann ikki, at verandi høgi búskaparvøkstur kemur at halda fram á núverandi støði. Tí kann neyvan væntast sami vøkstur í samlaðu tryggingarinnngjaldunum.

Outlook for 2020

Expenses

In 2020, the company will continue to strive to maintain sound and efficient operations, in order for the company to be able to offer quality and competitive services. In 2020, the company will work to finish a new core system and customer portal, which is expected to be implemented in the beginning of 2021.

This system will allow the company to make full use of the technological developments that has taken place the last few years for the benefit of the company's customers and partners. We also strive to provide our customers with more and more easily accessible choices within investments and insurance.

Investments

The company has worked on moving the investments in traditional government and mortgage bonds to other securities in connection with the persistent interest rates decreases that have happened the last years.

The company will continue to develop alternative investments, which are expected to strengthen the durability of a long-term profit for the customers.

The low interest rate places pressure on future profits from the pension savings. That is why a similar profit can hardly be expected in the coming years for these investment groups. However, the developments on the securities market can balance this.

Uncertainties in connection with the pension reform

The current coalition has adopted the pension reform. The off-set in the national pension scheme is lower and this is positive in term so f the private pension savings.

The developments in the economy

The Faroese society has experienced a great economic growth these last years. It is not expected that the economical growth will continue in the same level. This is why the same increases in total insurance contributions is not expected.

Í nýggjastu búskaparfrágreiðingini frá Búskaparráðnum verður kortini væntað ein búskaparvøkstur á 7% í 2020 í mun til ein mettán vøkstur á 9% í 2019.

In the most recent financial report prepared by the council on economic matters, an economic growth of 7%, however, is expected in 2020, compared to an expected increase of 9% in 2019.

Altjóða marknaðurin er merktur av einum ávísam bjartskygni um búskaparvøkstur í 2020. Hetta er partvíst innroknað í partabrævamarknaðin. Tí skulu vinnufyrirøkurnar kunna vísa á eina økta inntjening, fyri at halda fast í verandi kursum. Renturnar væntast at halda fram á verandi lága støði. Tí er sera avmarkað hvar vanlig lánsbrøv væntandi kunnu kasta av sær í 2020.

The international market is marked by a certain optimism concerning economic growth in 2020. This is partly included in the securities market. This is why corporations must show increased earnings in order to maintain the current share prices. The interest rates are expected to continue on the low level. This is why the regular bond profit is expected to be very limited in 2020.

Tó skal upplýsast, at óttin fyri corona virusinum (COVID-19), sum í februar og mars breiðir seg, hevur havt avgerandi ávirkan á figgjarmarknaðin við lækkandi rentum og lækkandi partabrøvum. Um vandin fyri smittum heldur fram og/ella spreiddur seg, so kann hetta ávirka gongdina á íløgukinum neiligt.

However, the fear of the corona virus, which has spread in February and March, has had a significant effect on the financial market with interests lowering and share price dropping. If the danger of infection continues and/or spreads, this may affect the developments in investments in a negative manner.

Á politiska økinum verður 2020 væntandi merkt av:

1. Amerikanska forsetavalinum
2. Fæst ein handilsavtala millum USA og Kina
3. Hvussu fer Brexit at spæla av og hvussu fara samráðingarnar um skilnaðin at háttá sær
4. Ótryggleikin í miðeystri kann koma at hava týdning fyri búskaparligu forsøgnirnar – herundir gongdina á oljuprísunum

Politically 2020 is expected to be marked by:

1. *The American Presidential election*
2. *Will there be a trade agreement between the USA and China*
3. *What will be the aftermath of Brexit and what will be the result of the separation negotiations*
4. *Uncertainties in the middle east may have an effect of the financial outlooks – including the developments in oil price*

Praktiskar upplýsingar / Practical information

Felagið / The Company

P/F LÍV Holding
Kopargøta 1,
Postsmoga 206
FO-100 Tórshavn
Skrásetingarnr. 2964
Heimstaður: Tórshavnar kommuna
19. roknskaparár / 19th fiscal year

Stjórn / CEO

Jan Jakobsen, stjóri / CEO

Aktuarur / Actuary

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

Tryggingarlækni / Affiliated Doctor

Høgni Debes Joensen, læknaráðgevi
/ medical advicer

Nevnd / Board of Directors

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

Granskoðanarnevnd / Audit Committee

Høgni Olsen, formaður / chairman*)
Hanna í Horni
Kári Petersen
Árni Arge
Súni Selfoss
Finn Danberg
Gunnleyg Árnafjall

*) Høgni Olsen er óheftur av virkinum og hevur
førleikar samsvarandi kunngerðini um
granskoðanarnevnd

*) Høgni Olsen is independant of the company an has
qualifications according to the Executive Order on Audit
Committees

Granskoðan / Auditors

P/F JANUAR, løggilt
granskoðanarvirki

Eigaraviðurskipti

- Eigarar
P/F Fakfelag
Ognarfelagið LÍV
Føroya Landstýri
- Nevnd
Í nevndini hjá P/F LÍV Holding eru:
Høgni Olsen, nevndarformaður
Hanna í Horni, næstforkvinna
Súni Selfoss, nevndarlimur
Árni Arge, nevndarlimur
Kári Petersen, nevndarlimur
- Lønarpolitikkur
Nevndin ásetir á hvørjum ári ein lønarpolitik, sum skal stimbra uppundir ein sunnan og lønsaman rakstur. Í hesum sambandi er avgjørt, at tað ikki verður útgoldið bonus v.m. Nevnd og stjórn fáa eina fasta samsýning.
- Limaskapur
P/F LÍV Holding er limur í “Forsikring & Pension”, “Ankenævnet for Forsikring og Pension” og í “Arbejdsgevarafelagnum hjá fíggjarstovnum í Føroyum (AFF)”.
- Felagið er somuleiðis undir eftirliti av Tryggingareftirlitinum.

Leiðslubygnaður

Partaeigarar

P/F Fakfelag, Ognarfelagið LÍV og Føroya Landstýri eiga partapeningin í P/F Lív Holding.

Nevnd

Nevnd felagsins er samansett av umboðum fyri P/F Fakfelag og Ognarfelagið LÍV.

Nevndin hevur havt 11 fundir í 2019.

Tað hava ikki verið útskiiftingar av nevndarlimum í 2019.

Ownership

- Owners
P/F Fakfelag
Ognarfelagið LÍV
Føroya Landstýri
- Board of directors
The board of directors of P/F LÍV Holding are:
Høgni Olsen, chairman of the board
Hanna í Horni, deputy chairman
Súni Selfoss, board member
Árni Arge, board member
Kári Petersen, board member
- Remuneration policy
Every year the board adopts a remuneration policy to encourage a sound and profitable operation. A decision is reached not to award bonuses etc. Board of directors and senior management are remunerated through a fixed pay.
- Membership
P/F LÍV Holding is a member in “Forsikring & Pension”, “Ankenævnet for Forsikring og Pension” and in “Arbejdsgevarafelagnum hjá fíggjarstovnum í Føroyum (AFF)”.
- The company is also under the supervision of the Insurance Authority.

Management Structure

Shareholders

P/F Fakfelag, Ognarfelagið LÍV and Føroya Landstýri hold all shares in P/F Lív Holding.

Board of Directors

The Board of Directors is composed of representatives for P/F Fakfelag and Ognarfelagið LÍV.

The Board has met 11 times in 2019.

There has been no replacement of board members in 2019.

Grannskoðanarnevnd

LÍV hefur eina grannskoðanarnevnd, sum er sett saman av øllum nevndarlimum í P/F LÍV Holding, P/F Tryggingarfelagið LÍV og P/F LÍV Lív- og pensjónstryggingarfelag.

Grannskoðanarnevndin hefur havt tveir fundir í 2019.

Audit Committee

LÍV has an Audit Committee that comprises all board members of P/F LÍV Holding, P/F Tryggingarfelagið LÍV and P/F LÍV Lív- og pensjónstryggingarfelag.

The Audit Committee has met two times in 2019.

Stjórn og daglig leiðsla

Stjórn

Jan Jakobsen, stjóri

Dagliga leiðslan eru:

Jan Jakobsen, stjóri

Arnfinnur Gudjónsson, íløguleiðari

Tordis Debes Eiriksfoos, figgjarleiðari

Brynhild Absalonsen, kundaleiðari

Management and daily management

CEO

Jan Jakobsen

The daily management is:

Jan Jakobsen, CEO

Arnfinnur Gudjónsson, Investment Manager

Tordis Debes Eiriksfoos, CFO

Brynhild Absalonsen, Head of Sales & Administration

Lønarpolitikkur

LÍV hefur sum meginreglu at skapa størst møgulig virðir fyri kundarnar við best møguligum figgjaravkasti og við minst møguligum umsitingarkostnaði. Við hesum í huga hefur leiðslan lagt til rættis ein lønarpolitikk, sum skal tryggja, at leiðsla og starvsfólk verða lønt á ein slíkan hátt, at fyrítøkunnar handilsligu og langtíðar strategisku mál verða stuðlað á best møguligan hátt.

Lønarviðurskiftini avspegla og styðja uppundir, at LÍV stöðugt megnar at rekruttera og halda fast í eina dugnaliga og ábyrgdarfulla leiðslu, sum fremur eina sunna og virkna váðastýring og ikki eggjar til at taka ov stórar váðar.

LÍV hefur ikki lønarskipanir, sum hava áeggjan til at átaka óneyðugar váðar.

Remuneration

It is the goal of LÍV to create highest possible value for the customers through best possible financial return and lowest possible administration costs. Based on this the management has prepared a remuneration policy for with the purpose to ensure that management and employees are remunerated in such a way that the enterprises business goals and long-term strategic goals are supported best possible.

The salary conditions reflect and support that LÍV continuously can recruit and maintain a competent and prudent management that promotes a sound and effective risk management and does not motivate to take excessive risks.

The remuneration policy does not imply incentives that encourages to take unnecessary risks.

Leiðslustörv hjá nevnd og stjórn / The directorships of the Board of Directors and the Executive Management

Nevnd

Hogni Olsen, nevndarformaður
 Nevndarformaður í P/F LÍV Holding
 Nevndarformaður í P/F Tryggingarfélagið LÍV
 Nevndarformaður í P/F Lutaíbúðarvirkið
 Nevndarlimur í P/F Royndin
 Nevndarlimur í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfélag

Hanna í Horni, næstforkvinna
 Nevndarlimur í P/F LÍV Holding
 Nevndarlimur í P/F Tryggingarfélagið LÍV
 Nevndarlimur í P/F Lutaíbúðarvirkið

Kári Petersen, nevndarlimur
 Nevndarlimur í P/F LÍV Holding
 Nevndarlimur í P/F Tryggingarfélagið LÍV
 Nevndarlimur í P/F Royndin
 Nevndarlimur í P/F Lutaíbúðarvirkið
 Nevndarlimur í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfélag
 Nevndarlimur í P/F Fastogn (til maí 2019)

Súni Falkvard Selfoss, nevndarlimur
 Nevndarformaður í Starvsmannafelagnum
 Nevndarlimur í Samlagstryggingargrunni Starvsmannafelagsins
 Nevndarlimur í P/F LÍV Holding
 Nevndarlimur í P/F Tryggingarfélagið LÍV
 Nevndarlimur í P/F Lutaíbúðarvirkið
 Nevndarlimur í P/F Fakfélag

Board of Directors

Hogni Olsen, Chairman
 Chairman of P/F LÍV Holding,
 Chairman of P/F Tryggingarfélagið LÍV
 Chairman of P/F Lutaíbúðarvirkið
 Board Member of P/F Royndin
 Board Member of P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfélag

Hanna í Horni, vice chairman
 Board Member of P/F LÍV Holding
 Board Member of P/F Tryggingarfélagið LÍV
 Board Member of P/F Lutaíbúðarvirkið

Kári Petersen, Board Member
 Board Member of P/F LÍV Holding
 Board Member of P/F Tryggingarfélagið LÍV
 Board Member of P/F Royndin
 Board Member of P/F Lutaíbúðarvirkið
 Board Member of P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfélag
 Board Member of P/F Fastogn (until May 2019)

Súni Falkvard Selfoss, Board Member
 Chairman of Starvsmannafélagið
 Board Member of Samlagstryggingargrunnur Starvsmannafelagsins
 Board Member of P/F LÍV Holding
 Board Member of P/F Tryggingarfélagið LÍV
 Board Member of P/F Lutaíbúðarvirkið
 Board Member of P/F Fakfélag

Árni Arge, nevndarlimur

Stjóri í P/F Formula
 Stjóri í P/F Seiggj
 Stjóri í P/F Oktava
 Stjóri í Sp/f Taroa
 Nevndarformaður í P/F Formula Solutions
 Nevndarlimur í P/F LÍV Holding
 Nevndarlimur í P/F Tryggingarfélagið LÍV
 Nevndarlimur í P/F Lutaíbúðarvirkið
 Nevndarlimur í P/F LÍV lívs- og
 pensjónstryggingarfélag
 Nevndarlimur í P/F Royndin

Árni Arge, Board Member

CFO of P/F Formula
 CEO of P/F Seiggj
 CEO of P/F Oktava
 CEO of Sp/f Taroa
 Chairman of P/F Formula Solutions
 Board Member of P/F LÍV Holding
 Board Member of P/F Tryggingarfélagið LÍV
 Board Member of P/F Lutaíbúðarvirkið
 Board Member of P/F LÍV lívs- og
 pensjónstryggingarfélag
 Board Member of P/F Royndin

Stjórn

Jan Jakobsen, stjóri

Stjóri í P/F LÍV Holding
 Stjóri í P/F Tryggingarfélagið LÍV
 Stjóri í P/F Lutaíbúðarvirkið
 Stjóri í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfélag
 Stjóri í P/F Royndin
 Nevndarformaður í P/F Ognarfélagið matr nr. 1332e
 Nevndarformaður í P/F Fastogn (síðani mai 2019)
 Nevndarformaður í DropBucket ApS
 Nevndarformaður í GT 6. january 2017 ApS
 Nevndarlimur í Eftirlønargrunnurin fyri
 starvsfólk í P/F BankNordik

CEO

Jan Jakobsen, CEO

CEO of P/F LÍV Holding
 CEO of P/F Tryggingarfélagið LÍV
 CEO of P/F Lutaíbúðarvirkið
 CEO of P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfélag
 CEO of P/F Royndin
 Chairman of P/F Ognarfélagið matr nr. 1332e
 Chairman of P/F Fastogn (since May 2019)
 Chairman of í DropBucket ApS
 Chairman of GT 6. january 2017 ApS
 Board Member of Eftirlønargrunnurin fyri
 starvsfólk í P/F BankNordik

Leiðsluátekning / Management's Statement

Vit leggja við hesum fram ársfrásøgn fyri felagið og fyri samtakið fyri 2019. 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 2019 for the Company and the Group. 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 ársroknaskapurin og samtøkuroknaskapurin gevur rættvísandi mynd av felagsins og samtaksins ognu, skyldum, fíggarligu støðuni og av úrslitinum.

We consider the Financial Statements to give a true and fair view of the Company's and the Group's assets, liabilities, financial position and result.

Leiðslufrágreiðingin inniheldur eftir okkara áskoðan eina rættvísandi frágreiðing um gongdina í felagnum og um virksemi samtaksins og fíggarviðurskiftini, og eina lýsing av teim týðningarmestu váðunum og óvissu tættunum, sum kunnu koma at ávirka felagið og samtakið.

In our opinion the Management's Review gives a true and fair presentation of the development in the Company's and the Group's activities and financial as well as a description of material risks and elements of uncertainty that may affect the Company and the Group.

Tórshavn, tann 25. mars 2020

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

Niðurstøða

Vit hava grannskoðað samtøkuroknscapin og ársroknscapin hjá P/F LÍV Holding fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2019 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskap, figgjarstøðu, frágreiðing um eginogn og notum fyri bæði samtakið og felagið. Samtøkuroknscapurin og ársroknscapurin er gjørdur eftir lóg um tryggingarvirksemi.

Tað er okkara fatan, at samtøkuroknscapurin og ársroknscapurin gevur eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og figgjarligu støðuni tann 31. desember 2019 og av úrslitinum av virkseminum hjá samtakinum og hjá felagnum í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2019 samsvarandi lóg um tryggingarvirksemi.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

Grannskoðanin er lögð til rættis í samsvari við altjóða standardir um grannskoðan og aðrar ásetingar, sum eru galdandi í Føroyum. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyrri standandi broti “Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknscapin”. 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 grannskoðanarpróg, ið kunnu vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

Ábyrgd leiðslunnar av samtøkuroknscapinum og ársroknscapinum

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein samtøkuroknscap og ársroknscap, 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 samtøkuroknscapurin og ársroknscapurin kann gerast uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

To the shareholders of P/F Lív Holding

Opinion

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 2019, 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.

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 2019, and of the results of the group's and the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Insurance Act.

Basis of opinion

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

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

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

Tá samtøkurokskapurin og ársrokskapurin verður gjørdur, er tað ábyrgd leiðslunnar at meta, um samtakið og felagið megnar at halda fram við rakstrinum, og har tað hevur týdning at upplýsa um viðurskiftir viðvíkjandi framhaldandi rakstri, og at gera samtøkurokskapin og ársrokskapin 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 samtøkurokskapin og ársrokskapin

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

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 samtøkurokskapinum og ársrokskapinum, 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 eignað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.
- Fáa vit innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týdning fyri grannskoðanina fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.

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.*
- *Obtain an understanding of the internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal controls.*

- Taka vit stöðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingar-
nar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hefur
gjört, eru rímligar.
- Taka vit stöðu til um tað er rímligt, at leiðslan hefur
gjört samtøkuroknskapin og ársroknskapin við stöði í
roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og
um tað við stöði 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 megna at
halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er,
at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi
viðurskiftini í samtøkuroknskapinum og
ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar
ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara
niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey
grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til
dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning.
Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó
føra við sær, at samtakið og felagið ikki longur megna
at halda fram við rakstrinum.
- Taka vit stöðu 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.
- 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
innanlýsis 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 váttan við vissu fyri leiðslufrágreiðingina.

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

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

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

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

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

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

Við stóði 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.

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

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 25. mars 2020

P/F JANUAR

løggilt grannskoðanarvirki

Hans Laksá

statsaut. revisor

State Authorized Public Accountant

Rakstrarrokskapur / Income Statement

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group		
	2019 DKK	2018 t.DKK	2019 DKK	2018 t.DKK	
2	Tryggingargjöld brutto / Premiums, gross	0	0	335.907.703	291.219
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	0	0	-2.439.408	-2.314
	Tryggingargjöld fyrir egna rokning tilsamans / Total premiums, net of re	0	0	333.468.294	288.905
	Inntøkur frá atknýttum virkjum / Income from group enterprises	-8.606.361	8.539	0	0
	Inntøkur av húsaleigu / Income from rent	2.364.002	1.941	909.153	518
3	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.	55	0	44.627.385	43.683
4	Virðisjavnir / Value adjustments	4.187.669	3.300	117.932.665	-70.697
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-29.160	-14	-29.160	-14
	Fyrisitingarkostnaður av iløguvirksemi / Administration expenses, investment activity	0	0	-10.101.221	-9.649
	Úrslit av iløguvirksemi tilsamans / Total investment activity result	-2.083.795	13.766	153.338.822	-36.159
5	Útgoldnar veitingar / Claims paid	0	0	-117.874.713	-120.044
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Repaid by reinsurance	0	0	1.389.843	483
	Tryggingarveitingar fyrir egna rokning tilsamans / Insurance benefits, net of reinsurance	0	0	-116.484.870	-119.561
	Broyting í lívstryggingaravsetingum til miðal rentu / Change in life insurance provisions for average interest	0	0	-40.023.214	-8.387
	Broyting í lívstryggingaravsetingum til marknaðarrentu / Change in life insurance provisions for market interest			-318.261.657	-93.880
	Broyting í endurtryggingaranna parti / Change in reinsurer's part	0	0	507.983	3.391
	Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrir egna rokning tilsamans / Change in life insurance provisions, net of reinsurance	0	0	-357.776.888	-98.876
	Útveganarkostnaður / Procurement expenses	0	0	-3.488.639	-3.650
6	Fyrisitingarkostnaður / Administration expenses	-18.677.626	-23.591	-18.589.198	-22.270
	Endurgoldið frá atknýttum o.ø. virkjum / Refunded by group a.o. enterprises	16.740.118	21.580	3.682.826	5.913
	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggingum / Commission and part of the result from reinsurance	0	0	-41.130	-656
	Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning tilsamans / Total oper. exp. of insurance activities, net of reinsurance	-1.937.507	-2.011	-18.436.141	-20.663
	Flutt úrslit av iløguvirksemi / Transferred investment return	0	0	-2.767.767	856
	TRYGGINGARTEKNIKT ÚRSLIT / TECHNICAL RESULT	-4.021.303	11.755	-8.658.550	14.502
	Íløguúrslit av eginognini / Investment return on equity	0	0	2.767.767	-856
	ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / RESULT BEFORE TAX	-4.021.303	11.755	-5.890.783	13.646
7	Skattur / Tax	0	0	1.869.480	-1.891
	ÁRSÚRSLIT / NET PROFIT FOR THE YEAR	-4.021.303	11.755	-4.021.303	11.755

Fíggjarstöða, aktiv / Balance Sheet, Assets

		Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
		DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
Nota					
Note					
	OGN				
	IMMATERIELL OGN / INTANGIBLE ASSETS	14.629.698	7.916	14.629.698	7.916
	Rakstrargögn / Tools and equipment	915.098	850	915.098	850
8	Bygningar til eigna nýtslu / Domicile building	25.926.003	15.158	29.515.825	18.748
	MATERIELL OGN TILSAMANS / TOTAL FIXED ASSETS	26.841.101	16.008	30.430.923	19.598
	Ílögbygningur í gerð / Investment property under construction	0	0	124.804.693	0
9	Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investmenst in Group Enterprises	85.717.108	97.170	0	0
	Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / Investments in associated companies	0	0	7.400.000	0
	Ílögur í atknýtt virkir tilsamans / Total Investmenst in Group Enterprises	85.717.108	97.170	7.400.000	0
	Kapitalpartar / Equity investments	0	0	472.188.731	397.178
	Lánsbrøv / Bonds	0	0	1.557.620.914	1.385.735
	Ílöguprógv / Investment units	0	0	490.118.075	340.872
	Önnur útlán / Other loans	0	0	151.506.221	192.449
	Innlán / Deposits	8.459.265	19.325	193.187.411	222.483
	Aðrar fíggjarligar ílögugögnir tilsamans / Other financial investment assets, total	8.459.265	19.325	2.864.621.352	2.538.716
	ÍLÖGUÖGNIR BRUTTO / GROSS INVESTMENT ASSETS	94.176.373	116.495	2.996.826.045	2.538.716
	Flutt til marknaðarrentrutryggingar / Transferred to market interest insurance	0	0	-2.601.649.376	-2.232.383
	ÍLÖGUÖGN TILSAMANS / TOTAL INVESTMENT ASSETS	94.176.373	116.495	395.176.669	306.333
	ÍLÖGUÖGN TENGÐ AT MARKNAÐARRENTUPRODUKTUM / INVESTMENT ASSETS TIED TO MARKET INTEREST PRODUCTS	0	0	2.601.649.376	2.232.383
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurer's part of provisions for repayments	0	0	5.971.309	5.463
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur tils. / Reinsurer's part of provisions for reinsurance agreements, total	0	0	5.971.309	5.463
	Áögn hjá tryggingartakarum / Receiveables from policyholders	0	0	7.990.537	6.562
	Áögn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur tilsamans / Total debtors arising out of direct insurance agreements	0	0	7.990.537	6.562
	Áögn hjá tryggingarfelögum / Receiveables from insurance companies	0	0	897.800	0
	Áögn hjá atknýttum virkjum / Receiveables from Group Enterprises	8.811.459	15.983	0	0
	Önnur áögn / Other receiveables	146.126	448	9.763.624	830
	ÁÖGN TILSAMANS / TOTAL RECEIVABLES	8.957.585	16.431	24.623.269	12.855
7	Útsett skattaögn	0	0	1.869.480	0
	ÖNNUR ÖGN TILSAMANS	0	0	1.869.480	0
	Rentur til góðar og innvunnin leiga / Accrued interest and earned rent	0	0	7.001.152	8.059
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accruals and deferred expenses	1.413.178	1.333	1.413.178	1.562
	TÍÐARAVMARKINGAR TILSAMANS / TOTAL ACCRUALS AND DEFERRED EXPENSES	1.413.178	1.333	8.414.330	9.620
	ÖGN TILSAMANS / TOTAL ASSETS	146.017.935	158.183	3.076.793.746	2.588.706

Fíggjarstöða, skyldur / Balance Sheet, Liabilities

		Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
		DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
Nota					
Note					
SKYLDUR / LIABILITIES					
10	Partapeningur / Share capital	500.000	500	500.000	500
11	Nettouppskriving eftir innanvirðisháttinum / Net revaluation of subsidiaries	60.717.197	69.324	0	0
12	Uppskrivingargrunnur / Revaluation reserve	7.100.205	0	7.100.205	0
13	Framflutt úrslit / Retained earnings	68.233.370	63.648	128.950.567	132.972
14	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	0	3.918	0	3.918
Partur hjá felagnum / The company's share		136.550.772	137.390	136.550.772	137.390
Minnilutapartaegarar / Minority shareholder's share		0	0	4.400.000	0
EGINOGN / EQUITY		136.550.772	137.390	140.950.772	137.390
15	Lívstryggingaravsetingar til miðalrentu / Life insurance provisions for average interest	0	0	231.800.527	191.886
16	Lívstryggingaravsetingar til marknaðarrentu / Life insurance provisions for market interest	0	0	2.531.593.825	2.213.096
Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Provisions for bonus and insurance payments discount		0	0	1.951.914	3.426
AVSETINGAR TIL TRYGGINGAR- OG ÍLØGUAVTALUR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS FOR INSURANCE AND INVESTMENT AGREEMENTS		0	0	2.765.346.266	2.408.407
Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt relating to direct insurance activities		0	0	9.246.987	6.444
Skuld til kredittfelög / Debt to financial institutions		0	0	78.493.658	0
Skuld til atknýtt virkir / Debt to Group Enterprises		0	1	0	0
17	Önnur skuld / Other debt	8.455.700	19.816	65.619.261	21.113
18	SKULD TILSAMANS / TOTAL DEBT	8.455.700	19.817	153.359.906	27.557
TÍÐARAVMARKINGAR / ACCRUALS AND DEFERRED INCOME		1.011.463	976	17.136.802	15.351
SKYLDUR TILSAMANS / TOTAL LIABILITIES		146.017.935	158.183	3.076.793.746	2.588.706
19	Trygdir og eventualskyldur / Collateral and contingent liabilities				
20	Nærstandandi partar / Related parties				
21	Útgreining av fíggjarognum og avkasti / Breakdown of assets and returns				
22	Váðastýring og viðkvæmisupplýsingar / Risk Management and vulnerability information				
23	Høvuðs- og lyklatøl / Highlights and financial ratios				
24	Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result				

Frágreiðing um eiginogn / Statement of Changes in Equity

Eiginogn - samtak / Equity - Group	Parta- peningur / Share	Uppskrivning- argrunnur / Revaluation reserve	Framflutt úrslit / Retained earnings	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	Minniluta- partaeigarar / Minority share- holder's share	Tilsamans / Total
t.DKK	capital					
Eiginogn 1. januar 2018 / Equity 1 January 2018	500	-	128.285	7.800	-	136.585
Úrslit / Result for the year	-	-	11.755	-	-	11.755
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-3.918	3.918	-	0
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-7.800	-	-7.800
Eiginogn 31. desember 2018 / Equity 31 December 2018	500	0	136.122	3.918	0	140.540
Eiginogn 1. januar 2019 / Equity 1 January 2019	500	-	136.122	3.918	0	140.540
Ávirkan av broyttum roknskaparhátti / Effect due to changed	-	-	-3.150	-	-	-3.150
Rættað eiginogn 1. januar 2019 / Corrected equity 1 January 2019	500	-	132.972	3.918	0	137.390
Inngoldið í árinum / Deposited in the year	-	-	-	-	4.400	4.400
Uppskrivað í árinum / Revaluation in the year	-	7.100	-	-	-	7.100
Úrslit / Result for the year	-	-	-4.021	-	-	-4.021
Vinningsbýti / Dividend	-	-	0	0	-	0
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	0	-3.918	-	-3.918
Eiginogn 31. desember 2019 / Equity 31 December 2019	500	7.100	128.951	0	4.400	140.951

Eiginogn - móðurfelag / Equity - Parent Company	Parta- peningur / Share capital	Nettouppskriv- ingargrunnur / Net revaluation of subsidiaries	Uppskriving- argrunnur / Revaluation reserve	Framflutt úrslit / Retained earnings	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	Tilsamans / Total
€DKK						
Eiginogn 1. januar 2018 / Equity 1 January 2018	500	68.943	0	59.342	7.800	136.585
Nettouppskriving í árinum / Net revaluation for the year	-	3.531	-	-3.531	-	0
Úrslit / Result for the year	-	-	-	11.755	-	11.755
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-3.918	3.918	0
Útgaldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	-7.800	-7.800
Eiginogn 31. desember 2018 / Equity 31 December 2018	500	72.474	0	63.648	3.918	140.540

Eiginogn 1. januar 2019 / Equity 1 January 2019	500	72.474	0	63.648	3.918	140.540
Ávirkan av broyttum roknskaparhátti / Effect due to changed	-	-3.150	-	-	-	-3.150
Rættað eiginogn 1. januar 2019 / Corrected equity 1 January 2019	500	69.324	0	63.648	3.918	137.390
Nettouppskriving í árinum / Net revaluation for the year	-	-8.606	-	8.606	-	0
Uppskrivað í árinum / Revaluation in the year	-	-	7.100	-	-	7.100
Úrslit / Result for the year	-	-	-	-4.021	-	-4.021
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	0	0	0
Útgaldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	-3.918	-3.918
Eiginogn 31. desember 2019 / Equity 31 December 2019	500	60.718	7.100	68.233	0	136.551

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

Solvenskrav og kjarnufæfeingi / Solvency requirement and core capital

Grundarfæfeingi og fæfeingiskrav /

Base capital and core capital requirements

	2019	2018
Eiginogn / Equity	136.551	140.541
Kjarnufæfeingi / Core capital	136.551	140.541
- Uppskot til vinningsbýti / Dividend proposal	0	-3.918
- Immateriell ogn / Intangible assets	-14.630	-7.916
- Útsett skattaogn / Deferred tax assets	-1.869	0
- Kapitalkrav í dótturfelag / Solvency requirement in subsidiary company	-35.567	-39.090
+ Munur millum grundarfæfeingi og eiginogn hjá dótturfelag, tó í mesta lagi		
Grundarfæfeingi hjá dótturfelag / Basecapital in subsidiary company	85.717	97.474
- Eiginogn hjá dótturfelag / Equity in subsidiary company	-85.717	-100.320
+ Munur millum grundarfæfeingi og eiginogn hjá dótturfelag, tó í mesta lagi kapitalkravið / + Difference between base capital and equity in subsidiary company however,	0	35.567
Grundarfæfeingi / Base capital	120.052	128.707
Fæfeingiskrav / Capital requirements	43.204	10.930
Grundarfæfeingi til avlops / Base capital surplus	76.848	117.777

Notur / Notes

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Alment

Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í tryggingarlógini og í roknskaparkunngerðini frá Tryggingareftirlitinum.

Broytingar í mun til undanfarna ár

Í sambandi við, at ein nýggj roknskaparkunngerð er komin í gildi 1. januar 2019, eru nakrar smærri broytingar gjørdar. Í høvuðsheitum umfata hesar eitt sindur broyttar klassifikatióinir av roknskaparpostum.

Fyri tryggingar til miðal rentu er, í mun til undanfarin ár eitt váðalkast svarandi til 2% av retrospektivu avsetingunum sett av svarandi til 3,6 m.kr.

Umframt hetta eru ikki aðrar broytingar til nýttan roknskaparhátt.

Ávirkan av broytingum

Vegna nýggjar roknskaparreglur, sum eru galdandi frá 1. januar 2019, hevur felagið sett av eitt váðalkast vegna miðalrentutryggingar. Samlaða ávirkanin av hesi broyting pr. 1. januar 2019 er bókað á eginognina. Hetta ávirkar rakstrarroknskapin við -0,4 m.kr. og egnognina við -3,6 m.kr.

Alment um innrokning og máting í ársfrásøgn felagsins

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

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.

Changes as compared to previous year

A new Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies has been applied as of January 1, 2019. As a consequence, a few small changes have been implemented, mainly changes to classifications of accounting items.

For average rate insurances for the first time a risk margin is included. The risk margin is calculated as 2% of the retrospective provisions and is amounting to 3,6 mDKK.

Apart from the mentioned there are no other changes to Accounting Policies.

Effect of changes

Due to new accounting rules as of January 1, 2019 the company has included a risk margin in the accounts relating to average interest insurances. The accumulated effect of the change as of January 1, 2019, has been posted on the equity. The effect of this on the Income Statement is -0,4 mDKK and on Equity -3,6 mDKK.

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.

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

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.

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

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

Avrunding av upphæddum

Allar upphæddir eru í donskum krónum og verða avrundaðar til heil tøl. Av tí at tøluni verða avrundað hvørt fyri seg, kunnu avrundingarmunir vera millum upplýstar samanteljingar og summin av teimum undirliggjandi tølunum.

Rounding of amounts

All amounts 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.

Umrokning av útlenskum gjaldoyra og kurstryggjan

Ársfrásøgnin er í donskum krónum. Transaktiónir í útlenskum gjaldoyra verða stöðugt umroknaðar til danskar krónur við gjaldoyrakursinum á transaktiónsdegnum.

Foreign currency translation

The 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.

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

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.

Samtøkuroknskapur

Samtøkuroknskapurin fevnir um móðurfelagið og dótturfeløgini, P/F Tryggingarfelagið LÍV, P/F Lutaíbúðarvirkið og P/F Ognarfelagið matr. nr. 1332e, hvørs ársfrásagnir eru grundaðar á sama roknskaparhátt, sum tann hjá móðurfelagnum.

Consolidated Accounts

The Consolidated Accounts comprise the parent company and the subsidiaries P/F Tryggingarfelagið LÍV, P/F Lutaíbúðarvirkið and P/F Ognarfelagið matr. nr. 1332e. All financial statements used for consolidation are essentially prepared in accordance with the accounting policies of the Parent.

Í samtökuroknskapið verða grannskoðaðar ársfrásagnir fyri móðurfelagið og dótturfelögin konsolideraðar, og konserninnanhýsis inntøkur og útreiðslur, partabrævaognir, millumverandi, vinningsbýti umframt innanhýsis vinningur og tap av støðisognum verður eliminerað.

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.

Roknskaparligar metingar

Accounting estimates

Fyri at greiða úr hondum roknskapin má leiðslan gera nakrar roknskaparligar metingar viðvíkjandi framtíðar viðurskiftum, sum hava týðandi ávirkan á roknskaparliga virðið av ognum og skyldum. Tey øki, har leiðslunnar vandnu metingar og ásetingar hava størstan týðning, eru:

The preparation of the consolidated financial statements requires that management undertakes a range of estimates and judgements regarding future conditions which have a material impact on the carrying amount of assets and liabilities. The areas in which management's critical estimates and assessments have the most significant impact on the consolidated financial statements are:

- skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalem
- dagsvirði á figgjarligum amboðum
- dagsvirði á bygningum (Lív I)

- liabilities regarding insurance contracts
- fair value of financial instruments
- fair value of properties

Skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalem

Liabilities regarding insurance contracts

Uppgerðin av skyldum viðvíkjandi tryggingaravtalem byggir á nakrar tryggingarfrøðiligar útrokningar. Hesar útrokningar byggja á fortreytir um m.a. livitíðir og avlarni. Tryggingareftirlitið og danska Fíggjareftirlitið hava gjørt taltlfar, sum regluliga verður dagført, og sum liggur til grund fyri uppgerðum felagsins.

The calculation of liabilities regarding insurance contracts is based on a range of actuarial calculations. In these calculations, assumptions regarding a range of variables concerning mortality and disability etc. are applied. The assumptions are based on longevity benchmark and empirical data from the existing insurance portfolio prepared by the Faroese and the Danish supervisory authorities which are updated on a regular basis.

Til uppgerð av tryggingarligum avsetingum til miðalrentu nýtir felagið eina rentukurvu, sum danska Fíggjareftirlitið hevur gjørt.

Provisions for regular life insurance to average rate are calculated using the Danish FSA's yield curve.

Dagsvirði á figgjarligum amboðum

Fair value of financial instruments

Fyri figgjarlig amboð, har virðisásetingin bert í lítlan mun byggir á staðfestar marknaðarupplýsingar, er virðisásetingin bygd á metingar. Hetta er t.d. galdandi fyri partabrøv, sum ikki eru børsskrásett.

For financial instruments where the valuation is based on observable market data to a minor extent only, the valuation is affected by estimates. This is for instance the case for unlisted equity investments.

Dagsvirði á bygningum

Fair value of properties

Bygningar til eigna nýtslu verða virðisásettir til "umásett virði" sum er dagsvirði á bygningum á degnum fyri ummetingini. Frádrigið eru akkumuleraðar avskrivningar og virðisjavningar.

Domicile buildings are valued to "revalued value" corresponding to the fair value of the properties on the revaluation day less accumulated depreciations and value adjustments.

Býti av rakstrarúrsliti

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

Íløgugnir dótturfelagsins eru býttar í tríggjar bólkar:

- A) Íløgugnir 1. Hesar hoyra til miðalrentutryggingar
- B) Íløgugnir 2. Hesar hoyra til marknaðarrentutryggingar, knýttar at eftirlønarávtaalum, sum hava meira enn 10 ár eftir til eftirlønarávtaalan gongur út.
- C) Íløgugnir 3. Hesar hoyra til eginognina, samlagstryggingar og marknaðarrentutryggingar, knýttar at eftirlønarávtaalum, sum hava minni enn 10 ár eftir, til eftirlønarávtaalan gongur út.

Tað figgjaravkast, váðaavkast og kostnaðaravkast fyri árið, sum beinleiðis kann vísast til A) omanfyri, er tilskrivað miðalrentutryggingunum partvíst sum miðalrenta, innroknað í tryggingarligu avsetingarnar, og partvíst sum javning av kollektivum bonuspotentiali.

Figgjaravkast fyri B) og C) omanfyri er býtt til marknaðarrentutryggingar, samlagstryggingar og eginogn. Teir kundar, sum hava millum 0 - 10 ár til eftirlønarávtaalan gongur út, fáa tilskrivað eitt vektað íløgavkast úr bólki B og C omanfyri.

Úrslitið hjá móðurfelagnum er býtt til eginognina.

Rakstrarrokskapur

Tryggingargjöld

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

Úrslit av ílöguvirksemi

Inntøkur frá atknýttum virkjum umfata felagsins part av úrslitinum hjá dótturfeløgum eftir skatt.

Allocation of realised result

The subsidiary Company P/F Tryggingarfelagið Lív is imposed to allocate the realised result according to the Faroese Executive Order on the Contribution Principle.

Investment assets of the subsidiary Company P/F Tryggingarfelagið Lív are grouped as follows:

- A) Investment Assets 1 belonging to medium interest insurances
- B) Investment Assets 2 belonging to market rate insurances with more than 10 years remaining until expiry.
- C) Investment Assets 3 belonging to the equity capital, group life insurances and those market rate insurances with an expiry date less within 10 years.

The actual financial result, risk performance and cost performance that originates from A) above is credited medium interest assurances, partly as increase in life insurance provisions and partly as value adjustment of collective bonus potential.

The financial result that originates from B) and C) above is allocated to market rate insurances, group life insurances and equity capital. Market rate insurance contracts with a life time of 0-10 years are credited at weighed return from group B) and C) above.

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

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 Group's and the Parent Company's share of the relevant companies' results after tax.

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

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

Virðisjavningar fevna um ársins virðisjavningar av virðisbrøvum og útlánunum.

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

Fyrisitingarkostnaðir av íløguvirksemi umfata ognarumsitingarkostnaðir til veitarar, beinleiðis transaktiónskostnaðir umframt tann partin av fyrisitingarkostnaði felagsins, sum hevur beinleiðis tilknýti til íløguvirksemi.

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

Tryggingarveitingar

Claims paid

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

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

Broyting í lívstryggingaravsetingum

Change in life insurance provisions

Posturin umfatar ársins broyting í lívstryggingaravsetingunum.

The item covers the year's change in life insurance provisions.

Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi

Insurance operating expenses

Felagið hevur felags fyrisiting við móðurfelagið og systirfeløg, og fyrisitingarkostnaðir verða býttir millum feløgin sambært skrivligum avtalum. Hesir kostnaðir fevna um kostnaðir í sambandi við útveganir og fyrisiting av tryggingarmongdini íroknað kostnaðir, ið hava samband við útgjöld av veitingum.

The company has common administration with the Parent Company and sister companies. Administration costs are divided between the companies according to written agreements. These costs comprise acquisition and administrative costs associated with acquisition, renewal and administration of the insurance portfolio.

Flutt úrslit av íløguvirksemi

Transferred investment return

Tann partur av úrsliti av íløguvirksemi, sum viðvíkur eginognini, verður innroknaður í henda postin. Eginognin er knýtt at sama íløgubólki sum marknaðarrentutryggingarnar við lágum váða.

Transferred investment return comprises the share of investment return related to equity, which is attached to the same investment group as market rate insurances with low risk.

Skattur

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

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

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

Fíggjarstøða

Íløguognir

Kapitalpartar í atknýttum virkjum

Kapitalpartar í atknýttum virkjum og assosieraðum virkjum verða innroknaðir á keypsdegnum til kostprís og síðani til seinast kenda innara virði samsvarandi roknskaparháttinum hjá samtakinum. Tann parturin av eginognini, sum samtakið eigur, verður tikin í postin Kapitalpartar í atknýttum virkjum. Tann parturin av úrslitinum eftir skatt hjá hesum feløgum, sum samtakið eigur, verður tikin við í postin Inntøkur frá atknýttum virkjum.

Aðrar fíggjarognir

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

Dagsvirðið á børskrásettum fíggjarognum verður roknað við støði í endakursinum á degnum fyri fíggjarstøðuni.

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.

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

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

Balance Sheet

Investment Assets

Investments in Group Enterprises

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

Other Investment Assets

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.

The fair value of listed financial assets is calculated on the basis of the closing price at the balance sheet date

Fíggjarognir, sum ikki eru børsskrásettar, verða virðisásettar til eitt mettt dagsvirði.

Unlisted Investments Assets are valued at an estimated fair value.

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

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

Íløgugnir tengdar at marknaðarentutryggingum umfatað íløgur í marknaðarrentu produktir. Íløgugnir tengdar at marknaðarentutryggingum verða mátaðar eftir somu meginreglum sum fyri aðrar íløgugnir.

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.

Áogn

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

Receivables

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

Eginogn

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

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.

Avsetingar til tryggingar- og íløguaftalur

Provisions for insurance and investment contracts

Lívstryggingaravsetingar til miðalrentu

Life insurance provisions for average interest

Lívstryggingaravsetingar verða mátaðar við at gera upp marknaðarvirðið á væntaðum framtíðar gjaldsstreymum fyri hvørja einstaka trygging. Marknaðarvirðið verður roknað út við at diskontera tær einstøku gjaldingarnar grundað á eina rentukurvu frá danska Fíggjareftirlitinum.

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.

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

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.

Í uppgerðunum er hædd tikin einum mögulegum váðáiskoyti, sum er tann upphædd, ið ein mögulegur keypari av lívstryggingarmongdini vil krevja fyrri at átaka sær váðan fyrri, at kostnaðurin av at gera upp tryggingarmongdina vikur frá tí uppgjörda nútíðarvirðinum av væntaðu gjaldsstreymunum.

In the calculations a risk margin is included which is an amount that a potential buyer of the insurance portfolio would claim as payment for the risk, that the cost of liquidating the insurance portfolio does not correspond to the calculated present value of expected the cash flows.

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

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.

Harumframt er íroknað ein mett upphædd til rindan av framtíðar veitingum, sum stava frá tryggingarhendingum í roknskaparárinum, men sum ikki eru fráboðaðar við árslok.

The provisions 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.

Tryggjaðar veitingar eru marknaðarvirðið á teimum veitingum, sum eru tryggjaðar tí einstaka tryggingartakaranum. Hesar verða roknaðar sum nútíðarvirðið á væntaðum framtíðar veitingum, umframt nútíðarvirðið á mettum framtíðar umsitingarkostnaðum við frádrátti av nútíðarvirðinum av teimum avtalaðu framtíðar tryggingargjöldum. Harumframt er lagt afturat eitt váðáiskoyti.

Guaranteed benefits represent the market value of benefits guaranteed to the individual insured. These are calculated as present value of expected future claims with the addition of present value of expected future administrative expenses and less present value of the agreed future premiums. A risk margin is added.

Persónligir bonusmøguleikar umfata skyldir at veita framtíðar bonus og verða gjørdar upp sum munurin millum uppsparingina hjá tryggingartakarunum og nútíðarvirðið á tryggjaðu veitingunum. Bonusmøguleikarnir kunnu ikki hava negativt virði.

Individual Bonus Potential comprises commitments to pay a future bonus and is calculated as the difference between the policy holder's savings and the present value of the guaranteed benefits. The value of the Bonus Potential cannot be less than zero.

Felags bonusmøguleikar umfata tann partin av staðfestum úrslitum, sum tryggingartakararnir eiga lut í, og sum eru avsett í eina felags pulju til framtíðar bonustilskrivningar.

Collective Bonus Potential is the policyholder's share of the realised results that has been set aside collectively to future bonus payments.

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

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

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

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

Lívstryggingaravsetingar til marknaðarrentu

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.

Felagið hevur sett í verk eina lívssyklusskipan, har váðin verður tillagaður áramálinum, einstaki tryggingartakararin hevur eftir til eftirlønaráldur. Hetta merkir, at váðin er fallandi seinastu 10 árinum fram til, at avtalan gongur út.

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

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

Skuld

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

Útsettur skattur

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

Aktuellur skattur

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

Life insurance provisions for market interest

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.

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.

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

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

Payables and provisions

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

Deferred taxes

Deferred tax liabilities are measured on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities and are recognised in the balance sheet at the tax rate applicable. 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.

Current taxes

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

Eventualskyldur

Eventualskyldur eru antin ein möguleg skylda, ið stavar frá undanfarnum hendingum, og sum bert kann staðfestast, um onkur óviss framtíðar hending gerst veruleiki ella ikki, sum felagið ikki hevur tamarhald á, ella ein aktuell skylda, ið stavar frá undanfarnum hendingum, men sum ikki er tikin við, tí at tað ikki er sannlíkt, at henda skylda vil kosta felagnum nakað, ella at støddin á skylduni ikki kann gerast upp nóg neyvt.

Contingent liabilities

Contingent liabilities means a possible obligation that arises from past events and whose existence will be confirmed only by the occurrence or non-occurrence of one or more uncertain future events which are not wholly within the control of the company or a present obligation that arises from past events but is not recognised, because it is not probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation or the amount of the obligation cannot be measured with sufficient reliability.

Aðrar notur / Other Notes

 Nota
 Note

I Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies (sí frammanfyri / see above)

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2019 DKK	2018 t.DKK	2019 DKK	2018 t.DKK
2 Tryggingargjöld brutto / Gross premiums				
Leypandi inngjöld / Ongoing payments	0	0	219.480.011	200.035
Innskot / Deposits	0	0	41.901.956	18.969
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	74.525.735	72.215
Tryggingargjöld brutto tilsamans / Total gross premiums	0	0	335.907.702	291.219
Tryggingargjöldini kunnu útreinast soleiðis: / Premiums can be broken down in:				
Indivíuelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	0	0	2.549.651	2.307
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	0	0	258.832.316	216.698
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	74.525.735	72.215
Tilsamans / Total	0	0	335.907.702	291.219
Tryggingar við bonusskipan / Insurances with bonus	0	0	3.640.655	3.903
Marknaðarrentutryggingar / Market interest insurances	0	0	257.741.312	215.101
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	74.525.735	72.215
Tilsamans / Total	0	0	335.907.702	291.219
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsiandi í Føroyum / Premiums from policyholders residing in the Faroe Islands	0	0	334.309.858	289.031
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsiandi í ES-londum / Premiums from policyholders residing in EU countries	0	0	1.447.230	1.947
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsiandi í øðrum londum / Premiums from policyholders residing in other countries	0	0	150.614	241
Tilsamans / Total	0	0	335.907.702	291.219
Tal av tryggjaðum er: / Number of people insured:				
Indivíuelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	0	0	2.127	1.861
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	0	0	24.427	22.483
Tilsamans / Total	0	0	26.554	24.344
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	10.731	10.577
3 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.				
Rentur av virðisbrøvum, útlánnum og innlánnum / Interest from securities, loans and deposits	55	0	26.029.250	27.857
Vinningsbýti / Dividend	0	0	18.598.135	15.826
Annað	0	0	0	0
Rentur og vinningsbýti v.m. tilsamans / Total interest and dividend etc.	55	0	44.627.385	43.683
4 Virðisjavningar / Value adjustments				
Vinningur við sølu av grundøki / Profit from sale of building plot	0	3.300	0	3.300
Virðisjavning av bygningum / Value adjustment of buildings	4.187.669	0	4.187.669	
Lánsbrøv / Bonds	0	0	75.250.219	-19.619
Kapitalpartar / Equity investments	0	0	-2.250.864	-53.913
Íløguprógv / Investment units	0	0	40.610.843	-465
Innlán / Deposits	0	0	134.799	0
Virðisjavningar tilsamans / Total values adjustments	4.187.669	3.300	117.932.666	-70.697

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2019 DKK	2018 t.DKK	2019 DKK	2018 t.DKK
5 Útgoldnar veitingar / Claims paid				
Eftirlønir / Pensions	0	0	-2.506.658	-5.741
Eingangsútgjöld við deyða / Single payments due to death	0	0	-3.704.647	-4.933
Eingangsútgjöld við pensionering / Single payments due to retirement	0	0	-40.832.581	-35.855
Avlamsveitingar / Disability payments	0	0	-7.251.766	-3.078
Inngjaldstrygging / Premium exemption etc.	0	0	-1.803.890	-2.168
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	-23.014.054	-31.671
Afturkeyp / Surrenders	0	0	-6.642.019	-9.273
Bonus / Bonus payments	0	0	-32.119.098	-27.326
Útgoldnar veitingar tilsamans / Total claims paid	0	0	-117.874.713	-120.044

6 Fyrisingarkostnaður og útteganarkostnaður umfata: /

Administrative expenses and procurement expenses comprise:				
Lønir / Wages	-13.230.816	-13.225	-13.230.816	-13.225
Eftirlønir / Pensions	-2.271.946	-2.266	-2.271.946	-2.266
Lónarhæddaravgjald / Wage charges	-1.420.643	-1.314	-1.420.643	-1.314
Arbeidsmarknaðargjöld / Social contributions	-711.802	-604	-711.802	-604
Starvsfólkakostnaður tilsamans / Total employee expenses	-17.635.207	-17.409	-17.635.207	-17.409

Løn og eftirløn til stjórn / Wage and pension for management	-1.190.220	-1.190	-1.190.220	-1.119
Nevndarsamsýning / Remuneration for board of directors	-132.600	-133	-517.670	-518
Samsýningin er fäst samsýning til 5 nevndarlimir / The remuneration is fixed salary to 5 board members				

Miðaltal av starvsfólki / Average number of employees	31	28	31	28
---	----	----	----	----

Samsýning til aðalfundarvalda grannskoðan (við MVG): /

Remuneration for auditor elected at the Annual General meeting (incl. VAT) :

Samsýning fyrir lógarkravda grannskoðan / Fees for statutory audit	-259.875	-271	-721.377	-895
Samsýning fyrir aðrar vátanir við vissu / Fees for other Assurance Engagements	0	0	-34.500	-38
Samsýning fyrir skattaráðgeving / Fees for tax Consultancy	-21.750	0	-21.750	0
Samsýning fyrir annað arbeiði / Fees for other services	-62.875	-19	-201.875	-158
Tilsamans / Total	-344.500	-290	-979.502	-1.091

Felagið hefur felags fyrising við dótturfelögini og við P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag, har LÍV Holding fakturerar felögini fyrir fyrising sambært avtalum. Sostatt er ein munandi partur av fyrisingarkostnaðinum viðvíkjandi virkseminum, sum ikki er umfatað av LÍV-samtakinum og konsolideringini.

The company maintains a joint administration with its subsidiaries and with P/F LÍV LÍV- 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.

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2019 DKK	2018 t.DKK	2019 DKK	2018 t.DKK
7 Skattur / Tax				
Aktuellur skattur / Current tax	0	0	0	0
Útsettur skattur / Deferred tax	0	0	0	0
Skattur vegna samskattung / Tax due to jointly-taxation	0	0	1.869.480	-1.891
Skattur tilsamans / Total tax	0	0	1.869.480	-1.891
Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	-4.021.303	11.755	-5.890.783	13.646
Dótturfeløg / Subsidiaries	8.606.361	-10.431	0	0
Munur millum roknskaparligar og skattligar avskrivningar og serstök viðurskifti / Difference between accounting and taxable provisions and special circumstances	-10.539.527	1.814	-10.539.527	1.814
Skattlig hall frá undanfarnum árum / Taxable deficit carried forward	0	-3.137	0	-5.030
Skattskyldug inntøka / Taxable income	-5.954.468	0	-16.430.310	10.430
Partafelagsskattur, 18% / Company tax 18%	0	0	0	0
Broyting í útsettum skatti / Change in deferred tax	0	1.397	1.869.480	-2.205
Nýtt til niðurskriving av skattaaktivum ^{*)} / Write down of tax asset ^{*)}	0	-1.397	0	2.205
Skattur frá samskattaðum feløg, sum ikki er við í samtøkuroknskapinum / Tax from jointly-taxed subsidiaries not comprised by the consolidated accounts	0	0	1.869.480	-1.891
Skattur tilsamans / Total tax	0	0	1.869.480	-1.891
Effektivt skattaprosent / Effective tax percentage	0,0%	0,0%	11,4%	18,1%
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	0	1.397	-1.869.480	-2.202
Nýtt til niðurskriving av skattaaktivum ^{*)} / Write down of tax asset ^{*)}	0	-1.397	0	2.202
Útsettur skattur við ársenda / Deferred tax at year-end	0	0	-1.869.480	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 Lívs- 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 PIF LÍV- og pensjónstryggingarfelag today. Because recognition requirements are not met, the amount is not entered as an asset.				
8 Bygningar til eigna nýtslu / Domicile building				
Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value at the beginning of the year	15.158.343	24.390	18.748.165	24.390
Tilgongd í árinum, iroknað ábøtur / Additions including amendments	0	84	0	3.674
Frágongd í árinum / Disposals in the year	0	-8.700	0	-8.700
Avskrivað í árinum / Depreciation for the year	-620.815	-616	-620.815	-616
Virðisjavning bókað í rakstri / Value adjustment entered in the Income Statement	4.187.669	0	4.187.669	0
Virðisjavning bókað yvir eginogn / Value adjustment entered in Equity Capital	7.200.806	0	7.200.806	0
Endurmett virði við ársenda / Reassessed value at the end of the year	25.926.003	15.158	29.515.825	18.748

Bygningar felagsins eru seinast endurmettir í 2019 / The company's buildings were last evaluated in 2019.

Nota
Note

9 Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investments in Group Enterprises

Virkssemi / Activities	Heimstaður Ognarpartur / Registered Ownership office interest		Eiginogn 31.12.19		
	Úrslit / Result	Úrslit / Result	Úrslit / Result	Úrslit / Result	
P/F Tryggingarfélagið LÍV	Livstryggingarfélag / Life insurance company	Tórshavn	100,0%	-8.606.361	85.717.198
P/F Lutaibúðarvirkið	Fastognarfélag / Real estate	Tórshavn	100,0%	-89.751	9.097.610
P/F Ognarfélagið matr. nr. 1332e	Fastognarfélag / Real estate	Tórshavn	45,0%	0	8.000.000

Av kapitalpörtum omanfyri er upptikið sum iløguogn tengd at marknaðarrentuþroduktum í figgarstöðun

Share of investments recognized as Investment assets tied to market interest products in the Balance Sheet

12.697.611

Móðurfélag / Parent		Samtak / Group	
31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
DKK	€DKK	DKK	€DKK

10 Partapeningur / Share capital

Partapeningur felagsins umfatar 1 partabræv 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.

11 Nettouppskrivning eftir innanvirðisháttinum / Net revaluation of subsidiaries

Nettouppskrivning við ársbyrjan / Net revaluation at the beginning of the year	69.323.559	68.943	0	0
Ávirkan á primotøl av broyttum roknskaparhátti / Effect on opening values due to changed accounting principles	0	-3.150	0	0
Broytingar í árinum / Changes in the year	-8.606.362	3.531	0	0
Nettouppskrivningt við ársenda / Net revaluation at year-end	60.717.197	69.324	0	0

12 Uppskrivningargrunnur / Revaluation reserve

Uppskrivningargrunnur við ársbyrjan / Revaluation reserve at the beginning of the year	0	0	0	0
Uppskrivað í árinum / Revaluation in the year	7.100.205	0	7.100.205	
Uppskrivningargrunnur við ársenda / Revaluation reserve at year-end	7.100.205	0	7.100.205	0

13 Framflutt úrslit / Retained earnings

Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	63.648.311	59.343	132.971.870	128.286
Ávirkan á primotøl av broyttum roknskaparhátti / Effect on opening values due to changed accounting principles	0	0	0	-3.150
Ársins úrslit / The result for the year	-4.021.303	11.755	-4.021.303	11.755
Flutt til nettouppskrivningargrunn / Transferred to net revaluation fund	8.606.362	-3.531	-	-
Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	0	-3.918	0	-3.918
Framflutt úrslit við ársenda / Retained earnings at year-end	68.233.370	63.648	128.950.567	132.972

14 Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend

Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	3.918.213	7.800	3.918.213	7.800
Uppskot til vinningsbýti fyri árið / Dividend proposed for the year	0	3.918	0	3.918
Útgoldið vinningsbýti í árinum / Dividend paid in the year	-3.918.213	-7.800	-3.918.213	-7.800
Sett av til vinningsbýti við ársenda / Set aside for dividend at year-end	0	3.918	0	3.918

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2019 DKK	31.12.2018 t.DKK	31.12.2019 DKK	31.12.2018 t.DKK
15 Lívstryggingaravsetingar til miðalrentu / Life insurance provisions for average interest				
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	0	0	167.859.842	164.442
Kollektívt bonuspotentiali við ársbyrjan / Collective bonus potential at the beginning of the year			0	0
Akkumulerað virðisjavnan við ársbyrjan / Accumulated value adjustments at the beginning of the year	0	0	-30.189.623	-33.479
Retrospektívar avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	0	0	137.670.219	130.963
Broytingar vegna: / Change due to:				
Flutt frá marknaðartryggingum og samlagstr. í sambandi við pensionering / Transferred from market interest insurance relating to retirement			8.534.397	9.463
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	0	0	3.590.130	3.774
Rentutílskriving / Accrual of interest	0	0	2.570.312	4.506
Tryggingarveitingar / Insurance claims	0	0	-10.070.923	-12.922
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	0	0	-250.748	-5.636
Váðarslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	0	0	7.304.418	7.523
Retrospektívar avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	0	0	149.347.805	137.670
Akkumulerað virðisjavnan við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	0	0	51.020.516	30.190
Kollektívt bonuspotentiali við ársenda / Collective bonus potential, end of year			-78.928	0
Lívstryggingaravsetingar til miðal rentu við ársenda /	0	0	200.368.321	167.860
Avkast % / Yield %			0,8%	0,8%
Bonusstig % / Bonus Ratios %			-0,1%	13,1%
Avkast av kundamiðlum eftir kostnaðir áðrenn skatt / Pre-tax return on customer funds after expenses			16,5%	-7,3%
2019				Tilsamans
Tryggjaðar veitingar / Guaranteed benefits				228.240.480
Persónligir bonusmöguleikar / Individual Bonus Potential				0
Felags bonusmöguleikar / Collective Bonus Potential				0
Váðakast / Risk Margen				3.560.047
Lívstryggingaravs. uttan skyldur móttvegis samlagstr. við ársenda /				231.800.527
Life insur. prov. without liabilities for group life insurances at year-end				231.800.527
2018				Tilsamans
Tryggjaðar veitingar / Guaranteed benefits				171.051.667
Persónligir bonusmöguleikar / Individual bonus potential				18.063.790
Felags bonusmöguleikar / Collective bonus potential				0
Váðakast / Risk Margen				2.770.408
Lívstryggingaravs. uttan skyldur móttvegis samlagstr. við ársenda /				191.885.865
Life insur. prov. without liabilities for group life insurances at year-end				191.885.865

Nota
 Note

	31.12.2019	31.12.2018
	DKK	€DKK
*) Persónligir bonusmöguleikar		
Uppgjörðir bonusmöguleikar við ársenda / Settled Bonus Potential at year end	13.966.484	21.076
Lánt við ársbyrjan / Loan at the beginning of the year	3.012.691	0
Lánt í árinum / Loan in the year	10.953.793	3.013
Lánt við ársenda / Loan at year end	13.966.484	3.013
Persónligir möguleikar við ársenda / Individual Bonus Potential at year end	0	18.064

Avsetingar vegna bólkavlamistryggingar / Life insurance provisions for group disability insurances

Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	20.845.954	15.122
Akkumulerað virðisjavnun við ársbyrjan / Accumulated value adjustments at the beginning of the year	-705.187	1.431
Retrospektivar avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	20.140.767	16.553
	0	0
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	74.525.735	72.215
Rentutilskrivning / Accrual of interest	15.067	0
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-60.340.891	-59.075
Kostnaðir eftir tilskrivning av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-3.104.571	-3.876
Váðaúrslit eftir tilskrivning av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	-1.074.283	-5.675
Retrospektivar avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	30.161.824	20.141
Akkumulerað virðisjavnun við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	1.349.310	705
Lívstryggingaravsetingar við ársenda / Life insurance provisions at year-end	31.511.134	20.846

Nota

Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	
	DKK	₮.DKK	DKK	₮.DKK	
16 Lívstryggingaravsetingar til marknaðarrentu /					
Avsetingar við ársbyrjan / Provisions at the beginning of the year			2.205.449.735	2.105.430	
Broytingar vegna: / Change due to:					
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums			0	215.231	
Rentutílskriving / Accrual of interest			257.791.838	-44.126	
Tryggingarveitingar / Insurance claims			144.535.317	-48.530	
Transferred to medium interest relating to retirement			-47.462.898	-9.463	
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Vaðauslit eftir tílskriving av vaðisbonus /			-8.883.868	-10.648	
Risk result after accrual of risk bonus			-18.247.289	-1.134	
Annað / Other			0	0	
Avsetingar við ársenda / Provisions at year-end			2.527.601.964	2.205.450	
Avsett til endurgjöld / Provision repayment			3.991.861	7.646	
Skyldur í alt viðvíkjandi marknaðarrentutryggingum / Total liabilities relating to market			2.531.593.825	2.213.096	
Avkast % / Yield %			6,3%	-1,9%	
Avkast av kundamiðlum eftir kostnaðir áðrenn skatt /			4,9%	-2,3%	
Uppsparingar í marknaðarrentu eru settar í kravdar lívssyklusskipanir / Pension savings in market rate are placed ind compulsory life cycle products					
			Prosent av miðal avsetingum / Per cent og average provisions	Avksat í prosent / Return in per cent	Váði / Risc
Avkast og váði í 2019/ Return and risc in 2019					
Ár til pensionering / Years to retirement					
30 ár / years (aldur / age - 37)			1,8%	6,9%	2,00
15 ár / years (aldur / age - 52)			3,6%	6,9%	2,00
5 ár / years (aldur / age - 62)			2,7%	5,0%	2,00
5 ár eftir / years after (aldur / age - 72)			0,6%	5,0%	2,00

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2019 DKK	31.12.2018 t.DKK	31.12.2019 DKK	31.12.2018 t.DKK
17 Onnur skuld / Other payables				
Ikki avviklaðir handlar / Winding-up of funds	0	0	-30.541.487	0
Avleidd figgjarlig amboð / Derivative financial instruments	0	0	0	0
Aðrir skyldugir kostnaðir / Other costs payable	8.455.700	19.816	96.160.748	21.113
Onnur skuld í alt / Total other payables	8.455.700	19.816	65.619.261	21.113

18 Skuld / Debt

Skuld, ið fellur til gjaldingar innan 1 ár / Debt due within 1 year	8.455.700	19.817	153.359.906	27.557
Skuld, ið fellur til gjaldingar aftaná 5 ár / Debt due after 5 years	0	0	0	0

19 Trygdir og eventualskyldur / Collateral and contingent liabilities

Sum trygd fyri skyldum móttvegis tryggingartakarum eru ognir skrásettar við árslok fyri / As security for liabilities towards policyholders assets have been registered at year-end	0	0	2.869.160.942	2.531.305
--	---	---	---------------	-----------

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

20 Nærstandandi partar / Related parties

Grundarlag fyri ávirkan / Basis of relation

Týðandi ávirkan: / Significant influence:

P/F Fakfelag, Tórshavn
Ognarfelagið LIV

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
Note

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

Ognir knýttar at miðal rentu produktum / Assets related to average interest rate products

	Marknaðarvirði / Market value		Úrslit áðr. skatt / Result before tax
	Við ásrbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	
Stats- og realkredittlánsbrøv / Government and mortgage bonds	166.076.158	168.021.558	1,3%
Lánsbrøv í alt / Total bonds	166.076.158	168.021.558	1,3%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	12.660.131	18.993.142	-0,1%

Ognir knýttar at marknaðarrentu produktum / Assets related to market rate products

	Marknaðarvirði / Market value		Úrslit áðr. skatt / Result before tax
	Við ásrbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	
I. Grunde og bygningar			
Börsskrásettir kapitalpartar / Listed shares	451.186.349	617.974.847	23,6%
Non-listed shares	12.350.000	14.750.000	-24,6%
Kapitalpartar tilsamans / Total shares	463.536.349	632.724.847	21,9%
Stats- og realkredittlánsbrøv / Government and mortgage bonds	1.332.607.011	1.405.743.053	1,6%
Indekslánsbrøv / Index bonds			
Kreditlánsb. inv. grade og emerging markets / Credit bonds investment grade and emerging markets	235.398.887	304.902.408	8,1%
Útlán v.m. / Loans etc.	93.077.306	105.685.997	2,7%
Lánsbrøv og útlán í alt / Total bonds an loans	1.661.083.204	1.816.331.458	2,6%
Dótturvirkir / Subsidiaries	9.187.362	9.097.611	-0,9%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	218.533.437	224.238.411	3,1%

Útgreiningin er gjörd sambært krövuðum í roknskaparkunngerðini hjá Tryggingareftirlitinum § 96 og kann ikki uttan viðari stemmast av við töl í roknskapinum. Úrslitið er roknað sum mánaðarligt tíðsvektað úrslit.

directly be reconciled to figures in the Annual Accounts. The financial result is calculated as monthly time weighed return.

Nota
Note

22 Váðastýring og viðkvæmisupplýsingar / Risk Management and vulnerability information

Við atliti at tryggja tryggingartakarunum mest möguligt avkast og best möguligar tryggingardekningar er fyriskipað ein virkin stýring av tryggingarvirksemi og íløguvirksemi.

In order to ensure customers, the highest possible yield and best possible insurances an active management of insurance and investment activities has been implemented.

Nevndin ásetur í politikkum og leiðreglum yvirskipaða stöði fyri, hvønn váða felagið kann átaka sær, og hvussu váðastýringin skal fyriskipast í gerandisdegunum.

The Board of Directors stipulates in policies and guidelines the overall level of risks that the company can take and the ongoing risk management.

Dagliga leiðslan heldur leypandi eyga við váðunum og tryggjar, at hesir eru innan karmarnar frá nevndini.

The Management monitors continuously the risks and ensures that these do not exceed the limits from the Board of Directors.

Niðanfryi verður greitt frá, hvussu teir mest týðandi váðarnir verða handfarnir.

Below it is explained how the most significant risk factors are managed.

Fíggjarligir váðar

Financial Risks

Fyri felagið eru størstu váðarnir knýttir at miðalrentutryggingum, tí har hevur felagið veitt tryggingartakarunum eina fasta rentu. Felagið stýrir váðunum við eini serskildari íløgustrategi fyri hesar tryggingar.

The most significant risks to the company are related to average rate insurances because for such insurances the company guarantees a fixed rate. The company manages risks with a specific investment strategy for such insurances.

Nógv teir flestu kundarnir hava eina trygging, sum er grundað á marknaðarrentu. Tryggingar til marknaðarrentu viðføra ikki felagnum so stóran váða, tí her bera kundarnir íløguváðan.

Most of the customers have market rate insurances. Such insurances do not expose the company to a high risk since the customers take all the investment risk.

Umframt hetta, so veitir felagið eisini samlagstryggingar við ymsum váðabólkum. Hesir váðabólkar áseta, hvønn váða ávikavist kundar og felagið átaka sær. Í summum førum átekur felagið sær ein týðandi váða í mun til skaðagongdina í váðabólkinum.

Further, the company provides group life insurances with different risk groups. These risk groups define the customer's and the company's level of risk. In some cases, the company takes a significant risk related to the claims in the specific risk group.

Mest týðandi váðar

Most significant risks

Fyri felagið eru mest týðandi váðarnir marknaðarváðin, tryggingarligir váðar, operationellir váðar og handilsligir váðar.

To the company the most significant risks are market risk, insurance risks, operational risks and business risks.

Marknaðarváði

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

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

Fyri felagið og fyri samtakið 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 av rentuváða fyri lánsbrøv. Umfram marknaðarváðan er ein ávísur mótpartsváði og operationellur váði.

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.

Rentuváðin hevur munandi ávirkan á felagsins og samtaksins virksemlu viðvíkjandi miðalrentu-tryggingum. Tá lívstryggingaravsetingarnar verða gjørdar upp til eina marknaðarrentu, er ein ávísur rentuváði fyri eginognina.

Gjaldføriváðin verður avmarkaður við, at munandi partar av iløgunum eru í likvidum, børsrásettum virðisbrøvum. Mótpartsváðin verður avmarkaður við, at ein stórir partur av iløguognum er settur í stats- og realkredittlánsbrøv.

Spjaðingarváðin er avmarkaður við at spjaða iløgur felagsins í ymsar vinnur og marknaðir og við at avmarka iløgur við sama útgevara. Somuleiðis eru iløgurnar í partabrøv varisligar.

Tryggingarligir váðar

Tryggingarligu váðarnir viðvíkja gongdini í deyðstíttleika, avlamnistíttleika, ávísam hættisligum 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. Felagið er í gongd við at eftirkanna handfaringina av livialdri.

Market risk

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

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

For the company and the Group, 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. In addition to market risk, there is also a certain counterparty risk and operational risk.

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.

Interest risk has a significant influence on the company's and the group'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.

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 has 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. Similarly, investment in securities is very cautious.

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 reevaluating its handling of life expectancy.

Spjaðingarváði í sambandi við tryggingarligar váðar fevnir um vandan fyrri tapi vegna ov stórar einstakar kundabólkar og einstakar tryggingar. Felagið hefur avmarkað tryggingarligu váðarnar við at spjaða tryggingarmongdina millum nógvar ymiskar kundabólkar, fakfeløg o.fl. Eisini hefur felagið endurtryggað partar av váðunum.

Diversity risk concerning insurance risks are the risk of loss owing to too great exposure in one customer group or single insurances. The company has limited the insurance risks by diversifying the insurances between many different customer groups, unions etc. The company has also reinsured parts of the risk exposure.

Operationellir váðar

Operational risks

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

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

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

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

Handilsligir váðar

Business risks

Handilsligir váðar fevna um strategiskar váðar, váðar fyrri umdømi og aðrar váðar við tilknýti til uttanhýsis ávirkanir. Felagið fylgir neyvt við gongdini á marknaðinum fyrri at tryggja, at prísir og tænaustig eru á kappingarførum støði. Stórir dentur verður lagdur á góða kundatænastu umframt opinleika og gjøgnumskygni í samskiptinum við viðskiftafólk.

Business risk encompasses strategic risk, reputation risk, and other risks connected to outside influences. The company 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.

Váðaskema 31. desember 2019 - samtak / Risk overview as at 31 December 2019 - Group

Hending / Event	Ávirkan á eginogn Effect on equity (t.DKK)
Rentuvøkstur á 0,7 prosentstig /	17.680
Rentufall á 0,7 prosentstig /	-25.847
Partabrævafall á 12 % / Share drop of 12 %	-1.046
Fall í føstum ognum á 8 % / Real estate drop of 8 %	0
Valutaváði (VaR 99,5%) / Currency risk (VaR 99.5%)	0
Tap uppá mótpartar 8 % / Counterparty loss 8 %	0

Nota
 Note

23 Seinastu 5 árin / 5-Years Summary

Hövuðstöl - samtakið (t.DKK) / Highlights - Group (t.DKK)	2019	2018	2017	2016	2015
Rakstrarrokskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	333.468	288.905	283.838	260.505	252.876
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-116.485	-119.561	-98.853	-85.237	-104.555
Úrslit av ilöguvirksemi / Investment activity result	153.339	-36.159	57.056	84.972	5.033
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-18.395	-20.007	-19.709	-18.120	-19.166
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-583	904	-2.128	75	-121
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	-8.659	14.502	8.409	5.653	-12.367
Ársúrslit / Net profit for the year	-4.021	11.755	7.785	6.621	-12.578
Figgjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og ilöguaftalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	2.765.346	2.408.407	2.303.339	2.093.347	1.864.199
Eginogn tilsamans / Total equity	140.951	137.390	136.586	131.008	124.387
Aktiv tilsamans / Total assets	3.076.794	2.588.706	2.466.796	2.255.292	2.010.620
Lyklatöl - samtakið / Ratios - Group					
Avkast viðvikjandi miðalrentuproduktum / Yield related to average interest rate products	0,8%	0,8%	0,7%	4,0%	0,4%
Avkast viðvikjandi marknaðarrentuproduktum / Yield related to market rate products	6,3%	-1,9%	2,7%	4,4%	1,3%
Váði á avkasti viðvikjandi marknaðarrentutryggingum / Risk on yield related to market rate products	2,00				
Kostnaðir fyri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	676 kr.	782 kr.	811 kr.	831 kr.	866 kr.
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,7%	0,8%	0,9%	0,9%	1,1%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	-2,9%	8,6%	5,8%	5,2%	-9,6%
Fæfeingisdeknigunur / Solvency ratio	277,9%	979,0%	980,8%	1085,7%	1017,7%

Nota
 Note

23 Seinastu 5 árin / 5-Years Summary

Hövuðstöl - móðurfelag (t.DKK) / Highlights - Parent (t.DKK)	2019	2018	2017	2016	2015
Rakstrarrokskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	0	0	0	0	0
Útgoldnar veitingar / Claims paid	0	0	0	0	0
Úrslit av ilöguvirksemi / Investment activity result	-2.084	13.766	9.737	6.621	-12.578
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-1.938	-2.011	-1.952	0	0
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	0	0	0	0	0
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	-4.021	11.755	7.785	6.621	-12.578
Ársúrslit / Net profit for the year	-4.021	11.755	7.785	6.621	-12.578
Figgjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og ilöguavtalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	0	0	0	0	0
Eginogn tilsamans / Total equity	136.551	137.390	136.585	131.008	124.387
Aktiv tilsamans / Total assets	146.018	161.333	141.450	136.165	129.981

Lyklatöl - móðurfelag / Financial ratios - Parent	2019	2018	2017	2016	2015
Avkast viðvíkjandi miðalrentuproduktum / Yield related to average interest rate products	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Avkast viðvíkjandi marknaðarrentuproduktum / Yield related to market rate products	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Váði á avkasti viðvíkjandi marknaðarrentuþryggingum / Risk on yield related to market rate products	I/A	I/A	I/A	I/A	I/A
Kostnaðir fyri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	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
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	-2,9%	8,6%	5,8%	5,2%	-9,6%
Fæfeingisdekingur / Solvency ratio	277,9%	1177,6%	1188,0%	1248,4%	1347,4%

Nota
Note

23 Býti av staðfestum úrsliti hjá samtakinum / Allocation of the Group's realized result

GR: Miðalrentutryggingar / Average rate insurances	MR: Marknaðarrentutryggingar / Market rate insurances
--	---

Í tann mun, at hetta rúmast innan fyri ársins staðfesta úrslit, fær egnognin í tillutað part í úrslitinum eftir hesum leisti:

The equity capital receives it's share of the realized result the following way provided the realized result can contain it:

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • eginognin primo hjá Lív2 fær tillutað sín part av figgaravkastinum í tí iløgubólkinum, sum eginognin er sett í, • 6% av operationellum váða primo hjá MR, verður tillutað sum samsýning frá MR-tryggingunum, • 25% av váðaúrslitinum hjá MR verður tillutað, • 0,2% av avsetingum til GR-tryggingar primo verður tillutað sum virkiseigaraískoyti frá GR-tryggingunum, • úrsliti av samlagstrygginum verður tillutað, hvørt hetta er positivt ella negativt • kostnaðarúrlitið av produktinum "Lívkonta" verður tillutað, hvørt hetta er positivt ella negativt | <ul style="list-style-type: none"> • equity at the beginning of the year of Lív2 receives the financial profit from the investment group that the equity capital is invested in • 6% of MR-insurances' operational risk at the beginning of the year is allocated as payment from MR-insurances • 25% of MR-insurances' risk result is allocated • 0,2% of provisions for GR-insurances at the beginning of the year is allocated as payment from GR-insurances • result from group life insurances is allocated, whether is is positive or negative • cost performance of the product "Lívkonta" is allocated, whether is is positive or negative |
|--|--|

Um ein bólkur, sum egiognin heftir fyri, hevur undirskot, kann eginognin seinni fáa hetta afturborið sum ein javning av sínum úrslitaparti.

If a group, that the equity capital is to cover, realizes a loss, the equity capital is entitled to have this loss repaid in future allocations of realized result.

	2019	2018
	DKK	t.DKK
Staðfest úrslit / Realized result	-13.456.645	13.943
Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result:		
Eginogn (áðrenn skatt) / Equity capital (before tax)	-4.021.303	11.755
Trygginartakarar / Policy holders	-9.435.342	2.188
Staðfest úrslit / Realized result	-13.456.644	13.943
Upphædd í alt við ársenda, sum eginognin framyvir hevur rætt til at fáa afturborið sum javning av sínum úrslitaparti / Total amount at year-end that equity is entitled to have repaid in future allocations of realized result	22.445.619	820