



# **P/F Tryggingarfélagið LÍV**

Skrás.nr. 5367

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

***Avrit / Copy***

# Innihaldsvirlit / Contents

---

	Síða / Page
Upplýsingar um felagið / <i>Company information</i> .....	2
Leiðslufrágreiðing / <i>Management's Review</i> .....	3 - 15
Leiðsluátekning / <i>Management's Statement</i> .....	16
Átekning frá óheftum grannskoðarum / <i>Independent Auditor's Report</i> .....	17 - 20
Nýttur roknskaparháttur / <i>Accounting Policies</i> .....	21 - 27
Rakstrarroknskapur / <i>Income Statement</i> .....	28
Fíggjarstöða / <i>Balance Sheet</i> .....	29 - 30
Frágreiðing um eiginogn / <i>Statement of Changes in Equity</i> .....	31
Notur / <i>Notes</i> .....	32 - 41

# Upplýsingar um felagið / *Company information*

---

## **FELAGIÐ / THE COMPANY**

P/F Tryggingarfélagið LÍV  
Kopargøta 1,  
Postsmoga 206  
FO-100 Tórshavn  
Skrásetingarnr. 5367  
Heimstaður: Tórshavnar kommuna  
8. roknskaparár / *8<sup>th</sup> fiscal year*

## **NEVND / BOARD OF DIRECTORS**

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

## **STJÓRN / CEO**

Jan Jakobsen, stjóri / *CEO*

## **AKTUARUR / ACTUARY**

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

## **TRYGGINGARLÆKNI / AFFILIATED DOCTOR**

Høgni Debes Joensen, læknaáðgevi / *medical adviser*

## **GRANNSKOÐAN / AUDITORS**

P/F JANUAR, løggilt grannskoðanarvirki

# Leiðslufrágreiðing / Management's Review

## HÖVUÐSTÖL OG ROKNSKAPARSAMANDRÁTTUR

## KEY FIGURES AND SUMMARY

### Rakstur

Árið 2017 hefur verið eitt hendingaríkt ár fyri Tryggingarfélagið LÍV. Samtakið kundi hátíðarhalda fimmti ár síðani virksemi samtaksins byrjaði 1. januar 1967.

Í sambandi við at samtakið í 2016 varð yvirtikið av P/F Fakfelag og Ognarfélagnum LÍV, varð skipað fyri fyrsta umboðsráðsvalinum í januar 2017, har fyrsta umboðsráðið eftir yvirtøkuna varð valt.

20. apríl 2017 var fyrsti aðalfundurinn eftir eigaraskifti, har nýggj nevnd varð vald.

Góða gongdin í samlaðu eftirlønar- og tryggingarinngjöldunum helt fram í 2017. Íalt vórðu inngoldnar 286 mió.kr. í brutto tryggingargjöldum. Hetta er met og svarar til eina hækking á útvíð 9% í mun til 2016.

Samanumtikið var úrslitið av íløgnum nøktandi. Úrslitið av íløguvirkseminum varð íalt 56,5 mió.kr. Á jalgu síðuni vóru tað serliga partabrøvini og hárentulánsbrøvini, sum høvdu eitt gott úrslit. Hinvegin sæst lága rentustøðið aftur í statslánsbrøvunum. Avkastið fyri seinastu árinum fyri kundar við marknaðarrentu síggjast niðanfyri.

### Operations

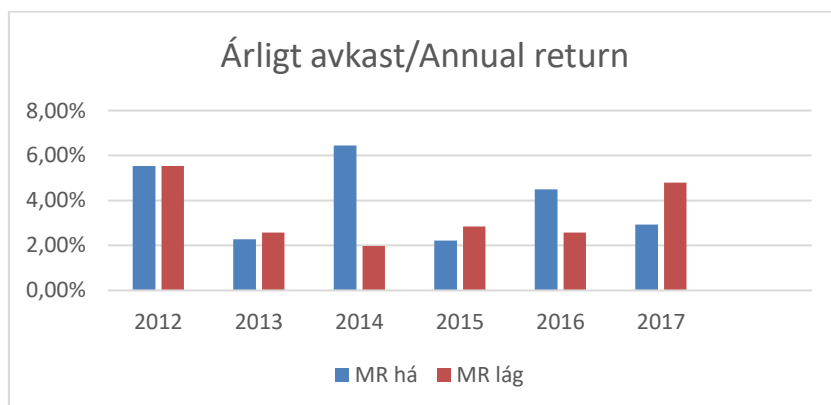
2017 has been a very eventful year for Tryggingarfélagið LÍV. The group's activities started on 1 January 1967, so the group celebrated its 50th anniversary in 2017.

In 2016, the group was acquired by P/F Fakfelag and Ognarfélagið LÍV and the first election of the committee of representatives was held in January of 2017, where the first committee after the acquisition was elected.

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

The positive developments in total pension and insurance premiums continued in 2017. A total of DKK 286 million were paid in gross premiums. This is a record and corresponds to an increase of approximately 9% compared to 2016.

All things considered, the result from investments was satisfactory. The result from investment activities was a total of DKK 56.5 million. On the positive side, especially shares and high interest bonds yielded a good result. However, the low interest level is visible in government bonds. Profits for the last years for customers with market interest is in the table below.



Samlaða útgjalðið er áhaldandi vaksandi. Hetta er serliga grundað í, at alt fleiri náa eftirlønaráldur. Eisini er útgjalðið í sambandi við tryggingar hækkað. Inngjalðið saman við avkastinum ger, at samlaða uppsparingin hjá kundunum økist.

Felagið hefur økt inngjalðið í sambandi við tryggingarpartin í 2017.

Total payments are continuously increasing. This is especially due to the fact that an ever-increasing number of people reach the retirement age. Insurance payments have also increased. Contributions together with the profit means that customers' total savings increase.

The group has increased contributions from the insurance part in 2017.

## Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Í 2017 viðgjörði felagið knapt 350 skaðamál. Niðanfyri sæst býtið millum útvaldar skaðabólkar fyri 2017.

*In 2017, the group treated almost 350 insurance claims. See the table below for the division between selected claims groups in 2017.*

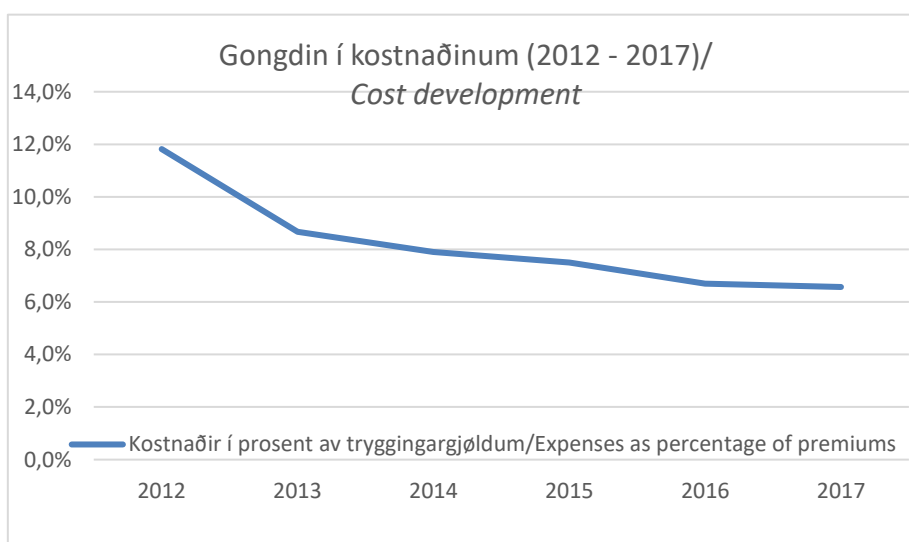
Tryggingarøkið / Types of insurance	%
Lívstryggingar / Payments due to death	18%
Hjúnafelagsdekningar / Spouse insurance	3%
Ávísar hættisligar sjúkur / Critical illnesses	26%
Óarbeiðsføri / Disability payments	6%
Inngjaldstryggingar / Premium exemption	47%
<b>Íalt / Total</b>	<b>100%</b>

Eisini í 2017 hevur tað eydnast at halda rakstrar-kostnaðinum niðri. Samlaði rakstrarkostnaðurin hjá felagnum var í 2017 uppá 18,96 mió.kr. í mun til 18,1 í 2016, sum er ein hækking uppá 4,75%. Hetta er eydnast, hóast samlaða inngjaldið er hækkað við 9%.

*In 2017, the company has yet again been successful in keep operating expenses down. The company's total operating expenses in 2017 were DKK 18.96 million compared to DKK 18.1 million in 2016. This is an increase of 4,75%. This has worked despite the fact that total contributions have increased by 9%.*

Niðanfyri sæst gongdin í rakstrarkostnaðinum í mun til samlaða tryggingargjaldið seinastu 6 árin.

*See the cost developments compared to total insurance payments the last 6 years in the table below.*



Við útgangsstøði í góðu rakstrargongdini hevur nevndin tikið avgerð um at lækka umsitingarkostnaðin fyri eftirlønaruppsparingar undir marknaðarrentu fyri 2017. Lækkingin í umsitingargjaldinum kemur kundunum tilgóðar við hægri eftirlønaruppsparing. Lækkaða umsitingargjaldið hevur givið kundunum íalt 1 mió.kr.

*Based on the sound developments in operating expenses, the board of directors has decided to lower the administration fee for pension savings under the market interest for 2017. The decrease in administration fee will benefit the customers in the form of increased pension saving. The lowered administration fee has given the customers a total of DKK 1 million.*

Eisini hevur felagið í 2017 lækkað umsitingargjaldið fyri samlagstryggingar upp til 25%. Hetta hevur tilsamans givið kundunum ein ágóða uppá 1,3 mió.kr.

*In 2017, the company also lowered its administration fee for spouse insurance by up to 25%. This has benefited the customers with the amount of DKK 1,3 million.*

# Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Úrslitið hjá felagnum er eitt yvirskot uppá 9,8 mió.kr. fyri skatt í mun til 7,9 mió.kr. í 2016. Úrslitið fyri 2017 er nakað betri enn væntað. Væntaða úrslitið fyri 2017 var millum 5 – 6 mió.kr. Væntaða úrslitið fyri 2018 er illum 5,5 – 6,5 mió.kr.

*The company's result was a profit of DKK 9.8 million before tax compared to DKK 7.9 million in 2016. The result for 2017 is quite than expected. The expected result for 2017 was between 5 and 6 million kr. The expected result for 2018 is expected to be between mDKK 5,5 – 6,5.*

## Javnin

## The Balance Sheet

Samlaðu ognirnar vuku við 212 mió.kr. frá 2,21 mia.kr. til 2,42 mia.kr. Seinastu 5 árin er javnin vaksin við 853 mió.kr.

*Total assets increased by DKK 212 million from DKK 2.21 billion to DKK 2.42 billion. In the last 5 years, the balance has increased by DKK 853 million.*

Fíggarjavnin hækkar grundað á øktu inngjöldini og avkastið av uppsparingini. 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 vaks í 2017 við 5,7 mió.kr. og er við árslok 2017 vaksin til 94,5 mió.kr. Nevndin mælir aðalfundinum til at útgjalda 2.670.042 kr. í vinningsbýti.

*In 2017, equity increased by DKK 5.7 million and has reached DKK 94.5 million by the end of 2017. The board of directors recommends to the annual general meeting that a dividend of DKK 2.670.042 be paid to the shareholders.*

## Kapitalstøðan og kapitalgrundarlagið

## Capital status and capital base

Til at tryggja kundar felagsins best møguligt, er felagið m.a. fevnt av kapitalkrøvum. Kapitalkrøvinu taka útgangsstøði í teimum váðum felagið arbeiðir innanfyri. Høvuðsváðarnir eru serliga hesir:

*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:*

- Marknaðarváði
- Tryggingarváði
- Operationellur váði

- Market risk
- Insurance risk
- Operational risk

Ymisku váðarnir eru nærri greinaðir í notu 23 um fíggarligar váðar.

*The different risks are presented in greater detail on page s. 29 concerning Financial risks.*

Kapitalkravið til felagið var við árslok uppá 34,9 mió.kr. Í talvuni niðanfyri sæst, hvussu hetta er býtt út á ymiskar váðabólkar.

*At the end of the year, the company's solvency capital requirement was DKK 34.9 million. The table below shows how this is classified in different risk groups.*

## Leiðslufrágreiðing / Management's Review

**Talva 4: Kapitalkrav og kapitalgrundarlag / Solvency capital requirement**

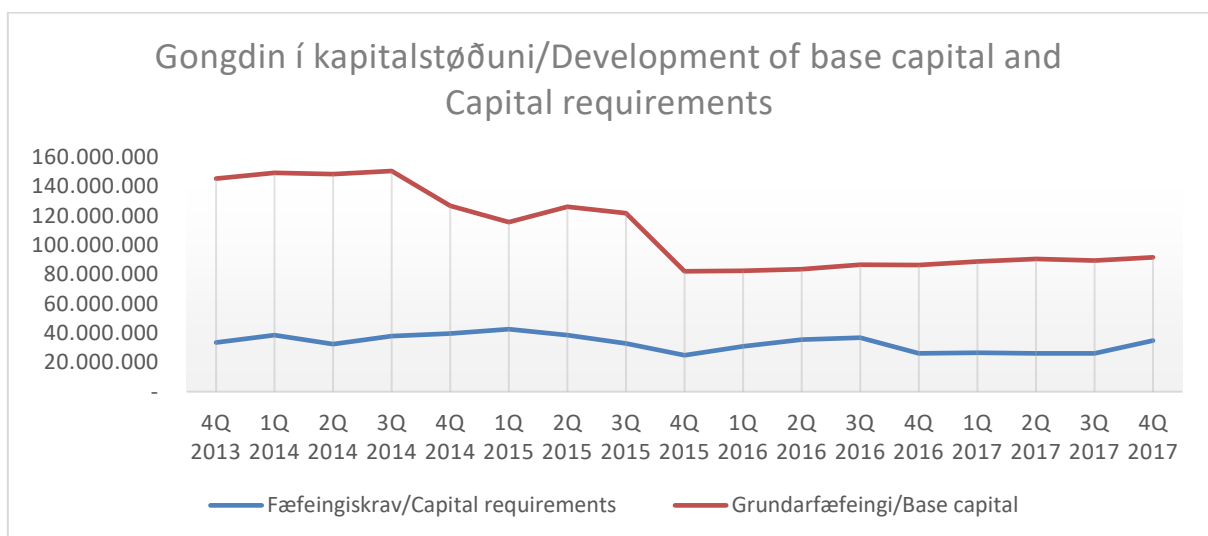
(mió.kr.)	2017	2016
Tryggingarváiðin / Insurance risk	5,67	5,23
Marknaðarváiðin / Market risk	16,91	14,85
Mótpartsváiðin / Counterparty risk	2,41	2,43
Ávirkan av diversifíkatióin / Effect of diversification	-9,02	-
Operationelli váiðin / Operational risk	18,91	17,54
<b>Kapitaltørvurin íalt / Total solvency capital requirement</b>	<b>34,89</b>	<b>22,94</b>
Kapitalgrundarlag / Own funds	91,65	86,44
Yvirdekningur (í mió.kr.) / Surplus	56,77	63,50
Yvirdekningur (í %) / Solvency ratio	163%	277%

Felagið hevur eitt samlað kapitalgrundarlag uppá 91,8 mió.kr. Felagið hevur sostatt ein kapitallyvirdekning uppá umleið 56,9 mió.kr. ella 163 % í mun til verandi kapitalkrav. P/F Tryggingarfelagið LÍV er sostatt væl fyrri í mun til verandi kapitalkrøv. Nærri útgreining sæst á s. 29 og notu 23.

The company's total capital base is DKK 91.8 million. The company therefore has a capital coverage of approximately DKK 56.77 million or 163% in relation to current capital requirements. P/F Tryggingarfelagið LÍV is therefore in a sound position regarding current capital requirements. Read more details on page 29 and note 23.

Í talvuni niðanfyrri sæst, hvussu gongdin á kapitalstøðuni hjá felagnum hevur verið síðani 2013.

The table below shows the development in the company's capital status since 2013.



# Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Sum tað sæst, so er kapitalstøðan stöðugt batnað síðani 2015, tá ið felagið tilskrivaði kundunum kundaognina sum endaligt bonus. Kundaognin var partur av grundarfæfeinginum.

As is evident, the company's capital status has been in continuous improvement since 2015, when the company attributed to its customers the customer capital as final bonus. The customer capital was part of the base capital.

## Lima/kundaviðurskiftini og gongdin

Felagið hevur omanfyri 24.000 kundar, men talið av tryggingaravtalum er størri, tí kundar hava fleiri avtalur við felagið. Sjálvt um felagið hevði ein vøkstur í kundatalinum, so er sera jaligt, at felagið fekk góðar 5.000 nýggjar tryggingaravtalur í 2017 og talið av kundum við leypanði eftirlønarinngjaldið er vaksandi.

## Member/customer relations and developments

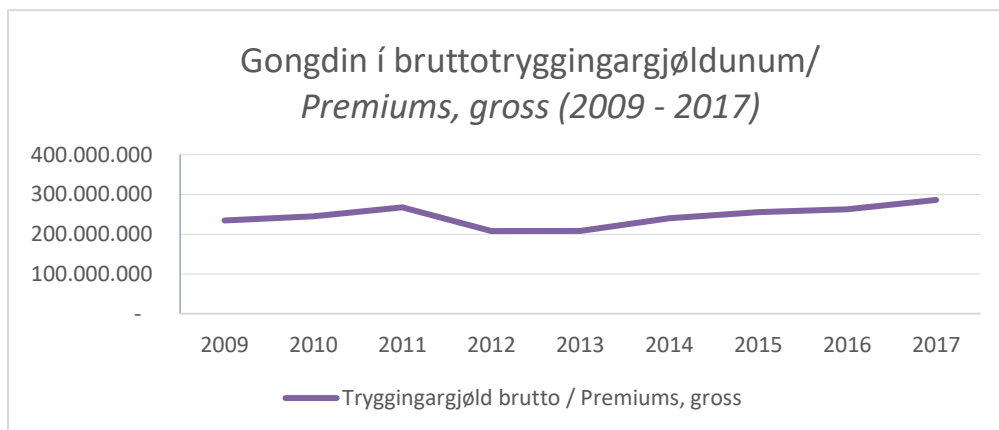
The company has a total of 24.000 insurance customers but the total number of insurance contracts exceeds that number because customers have several contracts. Although the Company experienced a rise in the number of customers it is pleasant to notice some 5,000 new insurance contracts in 2017 and that the number of customers with current payments is rising

## Inngjöld

Inngjöldini hava verið stöðugt vaksandi seinastu 5 árin. Talan er um vøkstur bæði í eftirlønar- og tryggingarpartinum. Samlaðu inngjöldini eru merkt av øktari kundatilgongd og hækkandi inngjaldsprosentum. Økta inngjaldið er eisini merkt av búskaparvøkstrinum og lága arbeiðsloysinum.

## Premiums

Contributions have been increasing steadily for the last 5 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 and low unemployment.



Inngjaldið lækkaði munandi í 2012, og var hetta grundað á, at Føroya Løgting samtykti at skatta eftirlønarinngjöld við inngjald og ikki við útgjald. Tí lækkar inngjaldið við 40% í 2012.

Premiums fell dramatically in 2012 because the Faroese parliament decided to tax pensions upon contribution. That is why contribution decreases by 40% in 2012.

Samlaða inngjaldið til eftirlønir og tryggingar hevur ongantíð verið hægri enn í 2017.

Total contribution to pensions and insurance has never been higher than in 2017.

## Útgjöld

Av tí, at P/F Tryggingarfelagið LÍV byrjaði sítt virksemi sum sjálvstøðugt felag í 2009, hava útgjöldini verið avmarkaði. Í 2017 vóru samlaðu útgjöldini góðar 76 mió.kr. í mun til 64 mió.kr. í 2016. Útgjöldini stava serliga frá útgjöldum í sambandi við, at fólk fara av arbeiðsmarknaðinum og í sambandi við tryggingarútgjöld.

## Claims

Because P/F Tryggingarfelagið LÍV began its activities as an independent company in 2009, the payments have been limited. In 2017, total payments were roughly DKK 76 million compared to DKK 64 million in 2016. Payments primarily come from payments when people leave the job market and in connection with insurance claims.



# Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Økta kappingin og ótryggleikin í sambandi við eina komandi pensjónsnýskipan hefur eisini havt við sær eina øking í afturkeypum.

*Increased competition and uncertainty relating to a new pension reform also entail an increase in surrenders.*

## Rakstrarkostnaður

Felagið hefur seinastu árin áhaldandi lagt áherðslu á at betra um kappingarstöðuna hjá felagnum. Síðani 2013 er rakstrarkostnaðurin hækkaður íalt við 5%, meðan inngjöldini eru hækkað við íalt góðum 38%. Henda gongdin hefur gjørt, at felagið í 2017 hefur kunnað lækkað umsitingargjaldið á bæði eftirlønnum og tryggingum munandi. Felagið vil eisini framhaldandi arbeiða fyri at verða so kappingarført sum til ber.

## Operating expenses

*These last few years, the company has continually sought to improve its competitiveness. Since 2013, the operating expenses have increased by 5% while the contribution has increased by some 38%. This development has enabled the company to lower its administration fee in 2017 for both pensions and insurance. The company wants to continue to work on being as competitive as possible.*

## Tættari samband við viðskiftafólkini

Felagið arbeiðir áhaldandi við at koma tættari viðskiftafólkum felagsins. Í 2017 hefur samtakið m.a. bjóðað øllum viðskiftafólkum, sum náa eftirlønaráldur, til kunnandi átøk, har tey hava fingið bjóðað persónliga ráðgeving í sambandi við nádda eftirlønaráldur.

## Closer relations to the customers

*The company continuously strives to have closer relations with its customers. In 2017, the group has invited all its customers, who reach the pension age, to participate in events where they will receive personal counselling in connection with their pension.*

Hesi tiltøk hava verið væl móttikin og hava umleið 80 fólk tikið av hesari ráðgeving. Samtakið arbeiðir áhaldandi við at víðka og betra um samskiptið við viðskiftafólkini.

*These events have been well-received and some 80 people have participated. The group continuously strives to expand and improve communication with its customers.*

## Kæur

Samtakið er limur í "Ankenævnet for forsikring". Um viðskiftafólk samtaksins ikki eru samd í niðurstøðum felagsins, er møguligt at kæra niðurstøðuna. Felagið hefur ikki havt nakað mál til viðgerðar í "Ankestyrelsen for forsikring" í 2017.

## Complaints

*The group is a member of "Ankenævnet for forsikring". Should any customer of the group disagree with the company's conclusions, they have the opportunity to file a complaint. In 2017, no customer filed a complaint regarding the company at "Ankestyrelsen for forsikring".*

## ÍLØGUR

### Avkast

Samlaðu íløgugnirnar hjá felagnum vóru 2.405 mia.kr. við árslok 2017, sum er ein samanseting av miðal- og marknaðarrentu. Samlaða avkastið, sum er tíðarvektað, var 2,5%.

## INVESTMENTS

### Profit

*At year-end 2017, the company's total investment assets were DKK 2,405 billion, which is a composition of average and market interest. Total profit, which is time-weighted was 2.5%.*

Íløgúárið 2017 var merkt av, at vøksturin í heimsbúskapinum var hægri enn væntað, rentustøðið framhaldandi lágt og við lágari inflasjón í Amerika og Evropa. Serliga Evropa og Japan høvdu ein óvæntaðan búskaparvøkstur, sum gjørdi, at teir stóru búskapirnir í heiminum høvdu ein samtíðarvøkstur í 2017. Saman við lága rentustøðinum og lágu inflasjónini, so er hetta jaligt fyri íløguhugin hjá fyrirkunum og verða fleiri íløgur framdar, so verða fleiri arbeiðspláss skapt.

*The investment year 2017 was marked by the fact that world economic growth was higher than expected, interest levels remained high and there was a lower inflation in America and Europe. Europe and Japan, in particular, experienced unexpected economic growth, which meant that the large economies in the world experienced a contemporary growth in 2017. This, together with the low interest level and the low inflation, is positive for companies' willingness to invest and more investments are being made which leads to the creation of more jobs.*

# Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Amerikanski tjóðbankinn hækkaði leiðandi rentuna 3 ferðir í 2017. Hetta var gjört, tí mettt varð, at amerikanski búskapurinn er nóg sterkur og klárar rentuhækkingarnar. Ein avbjóðing hjá tjóðbankanum er gongdin í inflasjónini. Sjálvtt um búskaparvæksturinn hefur verið hækkaði, so er prístýstið enn lítið. Tjóðbankinn væntar, at prístýstið verður hækkaði framyvir saman við teimum nýskipanum, sum amerikanska stjórnin hefur sett í verk í 2017.

Heldur óvæntað, so var búskaparvæksturinn í Evropa hægri enn tann amerikanski fyri fyrstu ferð síðani 2008. Jaliga búskapargongdin og yvirskotið á gjaldsjavnanum gjörði, at evran styrknaði móttvegis amerikanska gjaldoyranum, sum eisinni var óvæntað. Evropeiski miðbankinn hefur framvegis avbjóðingar við lágu inflasjónini, og hetta hefur gjört, at rentustøðið framhaldandi er lágt í Evropa. Tó kunngjörði miðbankinn, at tað mánaðarliga uppkæpið varð lækkað við einari helvt, so marknaðurinn fær tíð at tillaga seg broyttu umstøðurnar.

## Virkislánsbrøv og partabrøv á odda

Virkislánsbrøvini og partabrøvini høvdu eina jaliga ávirkan á samlaða avkastið hjá felagnum. Innan virkislánsbrøv var tað serliga High-Yield parturinn, sum hevði eitt nøktandi avkast. Partabrøvini høvdu eisinni eitt nøktandi avkast, tó ávirkaðu gjaldoyrabroytingar avkastið neiligt innan virkislánsbrøv og partabrøv.

Eins og undanfarna ár, so er rentustøðið á donskum og evropeiskum stats- og realkreditlánsbrøvum lágt. Hetta er avbjóðandi fyri felagið, so eitt jaligt avkast á statslánsbrøvum og omanfyri 2% í avkasti av realkreditlánsbrøvum verður mettt at vera nøktandi.

Avbjóðingin hjá felagnum í 2017 vóru tey óskrásettu partabrøvini. Íløgurnar eru smáar, men tá talan er um óskrásett partabrøv, so eru avbjóðingar við virðismeting v.m., sum ger, at ein varin tilgongd verður brúkt.

*The American central bank lowered the interest three times in 2017. This was done because they expect the American economy to be strong and able to stand against the interest increases. One challenge facing the central bank is inflation development. Although the economic growth has increased, the price pressure remains low. The central bank expects an increasing price pressure in the future with the reforms that the American government has initiated in 2017.*

*Rather unexpectedly, the economic growth in Europe was higher than the American growth for the first time since 2008. The positive economic developments and the balance surplus meant that the euro was strengthened against the American currency, which was also unexpected. The European central bank still has challenges with low inflation and this has also meant that interest levels in Europe remains high. However, the central bank announced that monthly purchases had been halved, so the market will have time to adapt to the changed circumstances.*

## Corporate bonds and shares in the front

*Corporate bonds and shares had a positive effect on the company's total profit. Within corporate bonds, especially High-Yield had a satisfactory result. Shares also had a satisfactory result. However, currency changes affected the result negatively for corporate bonds and shares.*

*Just as previous years, the interest level for Danish and European government and mortgage bonds is low. This is a challenge for the company and therefore a positive result from government bonds and an above 2% result from mortgage bonds is deemed satisfactory.*

*The unlisted shares were the company's challenge in 2017. The investments are small but when dealing with unlisted shares the challenge is how to appraise them etc., and this calls for a cautious process.*

Íløgavkast 2017/ Return on assets 2017				
Íløgubólkar / Asset classes	Miðal íløg /Average investments	Avkast /Return	Avkast % /Return %	Býtið í % /weights %
Grundøkir og bygningar / Building grounds and real estate	9.326.899	(80.372)	-0,86	0,41
Partabrøv / Equities	452.675.290	27.423.145	6,06	20,01
Statslánsbrøv / Government bonds	468.846.568	2.906.945	0,62	20,71
Realkreditlánsbrøv / Mortgage-backed bonds	942.397.542	21.069.314	2,24	41,63
Kreditlánsbrøv / Investment grade bonds	107.357.806	3.040.508	2,83	4,74
Kreditlánsbrøv / High yield bonds	163.052.326	8.651.942	5,31	7,20
Onnur figgarliv aktiv íroknað beinleiðis íløgukostnaði / Financial instruments	119.978.682	(1.218.965)	-1,02	5,30
<b>Íløgurnir í alt / Total investment assets</b>	<b>2.263.635.113</b>	<b>61.792.517</b>	<b>2,73</b>	<b>100,00</b>

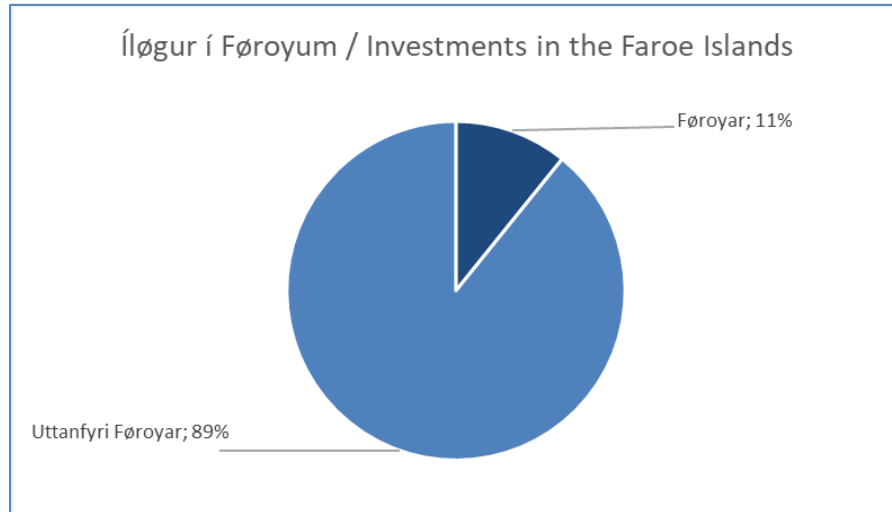
# Leiðslufrágreiðing / Management's Review

## Íløgur í føroyska samfelagið

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

## Investments in Faroese society

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



Sjálvt um fíggarligu ognirnar hjá felagnum eru hækkaðar áleið 9% í 2017, so er føroyski luturin hjá felagnum í % størri í 2017 enn í 2016. Hetta er jaligt, tí tað merkir, at føroyski eftirlønarpásparringin ger størri og størri gagn í føroyska samfelagnum.

Although the company's financial assets have increased by approximately 9% in 2017, the Faroese part of the company in percentage is greater in 2017 than in 2016. This is positive because it means that the Faroese pension savings are making an ever greater good in Faroese society.

Íløgurnar hjá felagnum eru til kommunur, almenn feløg og privatar fyrítøkur. Í desember 2017 veitti P/F Tryggingarfelagið LÍV lán til Bústaðir, so Bústaðir kann arbeiða víðari við sínum ætlanum á føroyska bústaðarmarknaðinum.

The company's investments are for municipalities, public companies and private corporations. In December of 2017, P/F Tryggingarfelagið LÍV provided a loan to Bústaðir enabling Bústaðir to continue its plans on the Faroese housing market.

## 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 ([www.liv.fo](http://www.liv.fo)).

## Ethical investments

LÍV places great demands on how the savings are administrated and what ethical demands are placed on the investments. Every year LÍV on the company's website ([www.liv.fo](http://www.liv.fo)) discloses which securities the company has in its possession..

## Íløguaetlan

Felagið hevur eina íløguaetlan, sum er galdandi fyri miðal- og marknaðarrentuna. Yvirskipað skal íløguaetlanin spjaða íløgurnar soleiðis, at váðaspjadingin er nøktandi og tekur atlit at kostnaði og avkasti.

## Investment plan

The company has an investment plan, which is for average and market interest. Overall, the investment plan is to diversify the investments to a satisfactory level of risk diversification while taking expenses and yield into account.

# Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Ein nøktandi váðaspjæðing ger, at ein íløguflokkur ikki hevur ov stóra ávirkan á samlaða avkastid.

*A satisfactory risk diversification ensures that any one investment group will not have a material effect on the profit.*

Yvirskipað kunnu íløgurnar hjá felagnum flokkast í lánsbrøv, partabrøv og fyri ein minni part alternativar íløgur, men innan hvønn flokk verða íløgurnar spjæddar á ymiskan hátt. Fyri lánsbrøvini kunnu íløgurnar spjæðast við atlit at trygd, lánitíð, fasta ella skiftandi renta, ymiskar útgevarar osv., sum hevur týðning fyri samlaða váðan hjá felagnum.

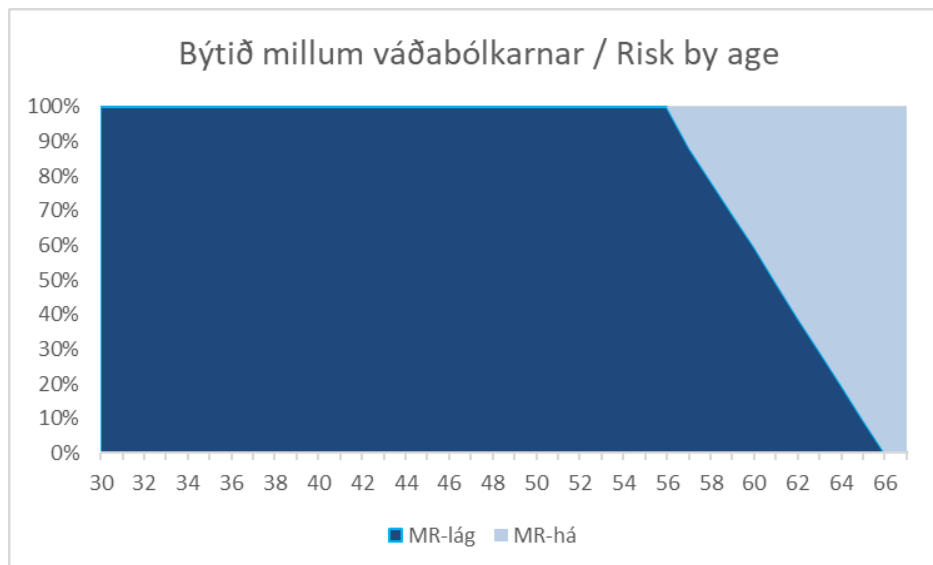
*Overall, the company's investments can be grouped into bonds, shares and to a lesser degree alternative investments, however, the investments are diversified within each separate group. Bonds can be diversified according to safety, maturity, fixed or changing interest rates, different issuers etc. that are important to the company's total interest risk.*

Fyri partabrøvini er talan um ymisk lond, vinnur/geirar, skrásett og óskrásett feløg osv. Ein minni partur av íløgnum verða framdar í alternativar íløgur, sum t.d. tunlar, infrakervi, varandi orku osv. Hetta er ein háttur at spjæða váðan hjá felagnum.

*Shares can be from different countries, industries/branches, listed, unlisted companies, etc. A smaller part of the investments is in alternative investments, such as tunnels, infrastructure, sustainable energy etc. This is a way of diversifying the company's risk.*

Felagið er í ferð við at endurskoða býtið millum váðabólkarnar í lívлагаðu eftirlønarskipanini og íløgusamansetingini í váðabólkunum. Felagið vil tryggja sær, at felagið hevur eina kappingarføra uppsparing við atlit at kostnaði og avkasti.

*The company is currently re-evaluating the diversification in the risk groups in "lívлагаð" pension scheme and the investment composition in the risk groups. The company wants to make sure that it has a competitive savings regarding cost and profit and which is in line with current and coming laws in the area.*



## VÁÐASTÝRING

## RISK MANAGEMENT

### Fíggarligir váðar

### Financial risks

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

*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.*

# Leiðslufrágreiðing / Management's Review

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

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

Fyri Tryggingarfelagið LÍV er marknaðarváðin tann størsti einstaki figgjartiligi váðin, og tann váðin, har størsti parturin av fæfeingiskravinum stendst av. Hesin váði verður m.a. avmarkaður við at tryggja hóskandi karmar fyri rentuváða fyri lánsbrøv. Umframt marknaðarváðan er ein ávísur mótpartsváði og operationellur váði.

*For 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.*

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.

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

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

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

Gjaldfórisváðin verður avmarkaður við, at munandi partar av íløgnum eru í likvidum, bórsskrásettum virðisbrøvum. Mótpartsváðin verður avmarkaður við, at ein stórir partur av íløgnum er settur í statsog 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 have been placed in government issued bonds and mortgage credit.*

Spjaðingarváðin er avmarkaður við at spjaða íløgur felagsins í ymsar vinnur og marknaðir og við at avmarka íløgur við sama útgevara. Somuleiðis eru íløgurnar 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. Similarly, investment in securities is very cautious.*

## Tryggingartiligi váðar

Tryggingartiligi váðarnir viðvíkja gongdini í deyðstítleika, avlamnistítleika, ávísam hættisligum sjúkum v.m. Eitt nú økir hækkandi livialdur veitingar felagsins til eftirlønir, meðan talið á andlátum og sjúkrameldingum ávirka veitingar í sambandi við deyða og sjúku. Av hesum er mest týðandi váðin livialdur. 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 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 tryggingartiligi váðar fevnir um vandan fyri tapi vegna ov stórar einstakar kundabólkar og einstakar tryggingar. Felagið hevur avmarkað tryggingartiligi váðarnar við at spjaða tryggingarmongdina millum nógvar ymskar kundabólkar, fakfeløg o.fl. Eisini hevur 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.*

# Leiðslufrágreiðing / Management's Review

## 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.

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

## 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 kundatænastu umframt opinleika og gjøgnumskygni í samskiftinum við viðskiftafólk.

## Fíggarlig ávirkan av váðum

Í notu 23 er ein lýsing av, hvussu felagið fíggarliga kann verða rakt av nøkrum ávísnum 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 fáa góða ráðgeving.

Starvsfólkini hava í stóran mun tryggingarliga ella fíggarliga útbúgving. Starvsfólkini fáa støðugt hóskandi eftirútbúgving innan sítt virkisøki.

## HENDINGAR EFTIR ROKNSKAPARLOK

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

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

## Operational risks

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

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

## Business risks

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.

## Financial effect of the risks

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

## KNOWLEDGE RESOURCES

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

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

## EVENTS SUBSEQUENT TO THE FINANCIAL YEAR

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

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

# Leiðslufrágreiðing / Management's Review

## EIGARAVIÐURSKIFTINI

- Eigarar  
P/F LÍV Holding eigur allan partapeningin í felagnum
- Nevnd  
Í nevdini hjá P/F Tryggingarfelagnum LÍV eru:  
Høgni Olsen, nevndarformaður  
Hanna í Horni, næstforkvinna  
Súni Selfoss, nevndarlimur  
Árni Arge, nevndarlimur og  
Kári Petersen, nevndarlimur  
Víst verður til notu 26
- 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 Tryggingarfelag LÍV er limur í "Forsikring & Pension", "Ankenævnet for Forsikring og Pension" og í "Arbejdsgevarafelagnum hjá fíggarstovnum í Føroyum (AFF)".
- Felagið er somuleiðis undir eftirliti av Tryggingareftirlitinum.

## ÚTLIT FYRI 2018

- Kostnaður  
Felagið vil í 2018 framhaldandi miða eftir at hava ein góðan og effektivan rakstur, soleiðis at felagið er ført fyri at bjóða fram góðar og kappingarførar tænaastur.
- Íløgur  
Felagið arbeiðir áhaldandi við at menna og dagføra verandi íløguaætlan. Í 2018 verður verandi lívlagaða eftirlønarskipanin ætlandi útbygt og dagførd.
- Óvissan í sambandi við pensjónsnýskipanina  
Politiska skipanin arbeiðir við einari pensjónsnýskipan, sum varð lögð fyri Løgtingið í 2017. Talan er um nógvar og grundleggjandi broytingar í verandi skipan. Tað er trupult at meta um samlaðu ávirkanina av einari móguligari nýskipan, men givið er, at um verandi uppskot verður samtykt, so kemur tað at ávirka felagið.
- Búskaparlíga gongdin  
Føroyska samfelagið hevur upplivað ein høgan búskaparlígan vøkstur seinnu árinum. Væntast kann ikki, at verandi høggi búskaparvøkstur kemur at halda áfram á núverandi stóði. Tí kann neyvan væntast sami vøkstur í samlaðu tryggingarinn-gjöldunum.

## OWNERSHIP

- Owners  
*P/F LÍV Holding holds 100% of the shares in the company*
- Board of directors  
*The board of directors of P/F Tryggingarfelagnum LÍV are:  
Høgni Olsen, chairman of the board  
Hanna í Horni, deputy chairman  
Súni Selfoss, board member  
Árni Arge, board member and  
Kári Petersen, board member  
See note 26*
- 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 Tryggingarfelag LÍV is a member in "Forsikring & Pension", "Ankenævnet for Forsikring og Pension" and in "Arbejdsgevarafelagnum hjá fíggarstovnum í Føroyum (AFF)".*
- *The company is also under the supervision of the Insurance Authority.*

## OUTLOOK 2018

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

# Leiðslufrágreiðing / Management's Review

## Seinastu 5 árin / 5-Years Summary

### Hövuðstöl (t.DKK) / Highlights (t.DKK)

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Rakstrarroknskapur / Income Statement</b>					
Tryggingargjöld / Premiums	283.838	260.505	252.876	237.289	205.512
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-69.353	-62.159	-59.944	-58.462	-49.050
Úrslit av ílöguvirksemi / Investment activity result	56.533	84.836	21.876	104.374	29.438
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-18.959	-18.120	-19.149	-18.979	-18.070
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-2.128	75	-121	440	-2.172
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	8.636	5.516	4.493	2.966	6.036
Ársúrslit / Net profit for the year	8.010	6.484	4.280	3.628	6.325

### Figgjarstöða / Balance Sheet

Avsetingar til tryggingar- og ílögualtalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	2.303.339	2.093.347	1.864.199	1.707.794	1.476.763
Eginogn tilsamans / Total equity	94.452	88.603	82.119	77.839	74.211
Aktiv tilsamans / Total assets	2.424.595	2.212.900	1.963.394	1.807.797	1.571.603

### Lyklatöl / Ratios

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Lyklatöl fyrri figgjarvirksemi / Ratios related to investment activity</b>					
Avkast áðrenn avdekning / Profit before hedging	2,5%	4,2%	1,2%	6,4%	2,0%
Avkast eftir avdekning / Profit after hedging	2,5%	4,2%	1,2%	6,4%	2,0%
<b>Lyklatöl fyrri kostnaðir og váða / Ratios related to cost and risk</b>					
Kostnaðir í prósent av tryggingargjöldum / Expenses as percentage of premiums	6,6%	6,9%	7,5%	7,9%	8,7%
Kostnaðir í prósent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,8%	0,9%	1,0%	1,1%	1,2%
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	811 kr.	847 kr.	866 kr.	943 kr.	1.084 kr.
Kostnaðarúrslit / Cost performance	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,2%	-0,2%
Váðaurslit / Risk performance	0,5%	0,4%	0,2%	0,8%	1,4%
<b>Lyklatöl fyrri konsolidering / Ratios relating to consolidation</b>					
Bonusstig / Bonus level	0,4%	3,2%	12,5%	3,5%	9,1%
Kundaognarstig / Level of customer's capital	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%	5,2%
Eigarakapitalstig / Ownership capital level	4,1%	4,2%	4,5%	4,9%	5,4%
Yvirdekningsstig / Surplus level	2,5%	2,9%	3,0%	5,1%	7,6%
Fæfeingisdeknningur / Capital surplus	263,1%	332,2%	330,6%	319,2%	432,5%
<b>Lyklatöl fyrri renting / Ratios relating to return</b>					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	10,7%	9,3%	6,5%	5,8%	10,9%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	8,8%	7,6%	5,4%	4,8%	8,9%
Renting av kundamiðlum eftir kostnaðir áðrenn skatt / Return on customer funds after expenses before tax	2,2%	3,9%	0,3%	6,4%	-0,7%
Renting av kundaogn áðrenn skatt / Return on customer's capital before tax	0,0%	0,0%	1,4%	3,5%	8,7%





# Leiðsluátekning / Management's Statement

---

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

*The Board of Executives and the Board of Directors have today discussed and approved the Annual Report for 2017 for the Company. The annual report is presented in accordance with the Faroese Insurance Act and the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies.*

Tað er okkara fatan, at nýtti roknskaparhátturin er hóskandi og tryggjar, at ársfrásøgnin gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og figgjartilgongdum pr. 31.12.2017 og av úrslitinum av virkseminum hjá felagnum í roknskaparárinum 01.01.2017 til 31.12.2017.

*In our opinion the accounting policies applied are expedient, and that the consolidated financial statements and parent company financial statements give a true and fair view of the Company's and the Group's assets and liabilities, financial position as at 31.12.2017, and results for the financial year 01.01.2017-31.12.2017.*

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

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

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

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

Tórshavn, tann 22. mars 2018

## Stjórn

Jan Jakobsen  
stjóri / CEO

## Nevnd

Høgni Olsen  
nevndarformaður  
chairman

Hanna í Horni  
næstforkvinna  
vice chairman

Súni Falkvard Selfoss

Árni Arge

Kári Petersen

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

Til kapitaleigararnar í P/F Tryggingarfelagnum LÍV

*To the shareholders of P/F Tryggingarfelagið LÍV*

## Niðurstøða

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá P/F Tryggingarfelagnum LÍV fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2017, við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginognaruppgerð og notum. Ársroknskapurin er gjørdur eftir lóg um tryggingarvirksemi.

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2017 og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2017 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 ársroknskapin”. Vit eru óheft av felagnum samsvarandi altjóða etisku krøvunum fyri grannskoðarar (etisku reglunum hjá IESBA) og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, eisini hava vit hildið hinar etisku skyldurnar hjá okkum, sum ásettar eru í hesum standardum og krøvum. Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarprógv, ið kunnu vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

## Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

Tá ársroknskapurin verður gjørdur, hevur leiðslan ábyrgdina av at meta, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum; at upplýsa um viðurskipti viðvíkjandi framhaldandi rakstri, har tað er viðkomandi; umframt at gera ársroknskapin eftir roknskaparmeginregluni um framhaldandi rakstur, uttan so at leiðslan hevur í hyggju at avtaka felagið, steðga rakstrinum, ella at leiðslan í roynd veru ikki hevur annan móguleika enn at gera tað.

## Opinion

*We have audited the annual accounts of P/F Tryggingarfelagið LÍV for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise Income Statement, Statement of Financial Position, Statement of Changes in Equity, and notes, including a summary of accounting policies used. The annual accounts are prepared in accordance with the Insurance Act.*

*In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the assets and liabilities, of the financial position of the company as at 31 December 2017, and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 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 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 annual accounts

*The management is responsible for the preparation of 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 annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

*In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating 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 annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.*

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

## Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, og at geva eina grannskoðanarátekning við eini niðurstøðu. Grundað vissu er vissu við høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum verður gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, tá slíkir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og kunnu metast at vera týðandi, um tað kann væntast, at teir hvør sær ella saman ávirka fíggarligu avgerðirnar, sum roknskaparbrúkararnir taka við støði í roknskapinum.

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 um váðar fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tey grannskoðanararbeiðir, sum hesir váðar krevja umframt fáa til vega tey grannskoðanarprógv, sum eru nøktandi at vera grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri ikki at varnast týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, er størri, enn tá talan er um týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari burtúrlegging, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til viks.
- Fáa eina fatan av innanhýsis eftirlitinum, sum er viðkomandi fyri grannskoðanina, fyri at kunna leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðunum, men ikki fyri at kunna gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, og um tær roknskaparligu metingarnar og tilhoyrandi upplýsingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímiligar.

## *Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts*

*Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether 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 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 annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or overriding of internal control.*
- *Obtain an understanding of the internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal controls.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.*

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

- Gera niðurstöðu um, hvort það er hókandi, at leiðslan hefur gjört ársrokskapin við stöði í roknskaparmeginregluni um framhaldandi rakstur, umframt um það við stöði í teimum grannskoðanarprógvum, sum eru fingin til vega, er týðandi óvissa um hendingar og viðurskifti, sum kunnu viðfæra týðandi íva, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at það er ein týðandi óvissa, skulu vit í okkara grannskoðanarátekning vísa á upplýsingar um hesi viðurskifti í ársrokskapinum ella, um hesar upplýsingar ikki eru nøktandi, tillaga okkara niðurstøðu. Okkara niðurstøður byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar og viðurskifti í framtíðini kunnu tó færa við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Meta um ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í roknskapinum, herundir upplýsingarnar í notunum, umframt um ársrokskapurin vísir tey undirliggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at það gevur eina rættvísandi mynd av hesum.
- *Conclude on the appropriateness of the management's preparation of 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 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 annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

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

## Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hefur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Okkara niðurstøða um ársrokskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva onga niðurstøðu við vissu um leiðslufrágreiðingina.

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársrokskapinum, er það okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina, og í hesum sambandi at umhuga um leiðslufrágreiðingin er í týðandi ósamsvari við ársrokskapin ella ta vitan, ið vit hava fingið undir grannskoðanini, ella á annan hátt tykist at hava týðandi skeivleikar.

Okkara ábyrgd er eisini at umhuga, um kravdu upplýsingarnar eftir føroysku tryggingarlóggávuni eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

*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 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 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 annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.*

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

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

---

Við stóð í gjörda arbeiðinum er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársrokskapin, og at hon er gjörd eftir ásetingunum í føroysku tryggingarlóg-gávuni. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

*Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the 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, 22. mars 2018

**P/F JANUAR**

løggilt grannskoðanarvirki

Jógvan Amonsson  
statsaut. revisor  
*State Authorized Public Accountant*

# Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

## ALMENT

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

### Alment um innrokning og máting í ársfrásøgn felagsins

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

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

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

### 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.

### 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.

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

## GENERAL INFORMATION

*The Annual Report is presented in accordance with the Faroese Financial Business Act and the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies.*

### General principles of recognition and measurement

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

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

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

### Rounding of amounts

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

### Foreign currency translation

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

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

# Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

## SAMTØKUROKNSKAPUR

Felagið er við í samtøkuroknskapinum hjá móðurfelagnum, P/F LÍV Holding.

## RAKSTRARÚRSLIT 2017

Felagnum er álagt at býta rakstrarúrslitið eftir kunngerð um kontributiún, sum í stuttum merkir, at tey, ið eru við til at skapa úrslitið, fáa sín lut í tí.

Íløgguognir felagsins eru býttar í trýggjar bólkar:

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

Tað fíggaravkast, 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.

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

Nevndin mælir aðalfundinum til at útgjalda tkr. 2.670 í vinningsbýti til móðurfelagið. Uppskot til vinningsbýti fyri roknskaparárið, verður tikið við sum serstakur postur undir eginognini. Uppskot til vinningsbýti verður tikið við sum skylda, tá tað er samtykt á aðalfundi.

## RAKSTRARROKNSKAPUR

### Tryggingargjöld

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

## CONSOLIDATED ACCOUNTS

The Company is included in the Consolidated Accounts of the Parent Company P/F Lív Holding.

## RESULT OF THE YEAR

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

Investment assets 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 Board of Directors proposes the Annual General Meeting of Shareholders to adopt a dividend of tDKK 2,670 to the Parent Company. Proposed dividend for the year is recognised as a separate reserve under equity. When the Annual General Meeting of Shareholders has adopted a resolution to distribute dividend, the amount is recognised as a liability.

## INCOME STATEMENT

### Premiums

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

# Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

## Úrslit av íløguvirksemi

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

Virðisjavningar fevna um ársins virðisjavningar av virðisbrøvum og útlánnum.

Fyrisitingarkostnaðir av íløguvirksemi umfata ognarum-sitingarkostnaðir til veitarar, beinleiðis transaktións-kostnaðir umframt tann partin av fyrisitingarkostnaði felagsins, sum hefur beinleiðis tilknýti til íløguvirksemi.

## Tryggingarveitingar

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

## Bonus

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

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

## Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi

Felagið hefur felags fyrisiting við móðurfelagið og systirfeløg, og fyrisitingarkostnaðir verða býttir millum feløginu 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.

## Flutt úrslit av íløguvirksemi

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

## Return on investments

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

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

*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.*

## Claims paid

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

## Bonus

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

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

## Insurance operating expenses

*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.*

## Transferred investment return

*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.*



# Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

## Skattur

Skattur av ársúrslitinum, sum fevnir um aktuellan skatt fyri árið umframt broytingar í útsettum skatti, verður innroknaður í rakstrarroknskapin við tí parti, sum viðvíkur ársúrslitinum. Skattur viðvíkjandi 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 móðurfelagið, P/F LÍV Holding, umframt P/F Royndina, P/F Lutaíbúðarvirkið og P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag. Móðurfelagið 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

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

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

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

### Áogn

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

### Eginogn

Peningur kann einans verða tikin úr trygdargrunninum við loyvi frá Tryggingareftirlitinum til minking av tryggingarligu skuldunum ella á annan hátt til gagns fyri tryggingartakararnar.

## 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 Lív Holding and it's other subsidiaries 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

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

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

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

### Receivables

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

### Equity

*The contingency fund can only be used to cover losses incurred to pay the insurance obligations or otherwise for the benefit of the insured.*

# Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Úr viðtøkugrunninum kann peningur í fyrstu atløgu einans takast úr til tess at rinda hall av samlagstryggingarvirksemi. Um samlaðu framfluttu úrslitini blíva negativ, tá javnað er fyri møguligt vinningsbýti í árinum, kann peningur takast úr viðtøkugrunninum til rindan av hesum halli.

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.

## Avsetingar til tryggingar- og íløguvartalur

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

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

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

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

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

*The provisions in accordance with articles of association can at first only be used to pay losses from the group life operations. If the total retained earnings adjusted for potential dividend for the year show a net loss the provisions in accordance with articles of association can be used to pay this loss.*

*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.*

## Provisions for insurance and investment contracts

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

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

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

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

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

# Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Bonuspotentiali á frítryggingum fevnr um virðið á skyldum til at veita bonus viðvíkjandi longu inngoldnum tryggingargjöldum v.m. Bonuspotentiali á frítryggingum verður ásett sum munurin millum virðið av retrospektivu avsetingunum og tryggjaða frítryggingarvirði, um munurin er positivur.

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

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.*

Kollektivt bonuspotentiali er parturin hjá tryggingarmongdini av staðfestum úrslitum, sum eru avsett kollektivt til tryggingarnar, umframt lívstryggingaravsetingar og avsetingar til endurgjöld.

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

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

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

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

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

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

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

## Skuld

## Payables and provisions

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

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

## Útsettur skattur

## Deferred taxes

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

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

# Nýttur roknskaparháttur / *Accounting Policies*

---

## **Aktuellur skattur**

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

## ***Current taxes***

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

## **LYKLATØL**

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

## ***FINANCIAL RATIOS AND RETURN TABLE***

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

# Rakstrarroknskapur / Income Statement

Nota	2017 DKK	2016 t.DKK	
1	Tryggingargjöld brutto / <i>Premiums, gross</i>	286.120.607	262.773
	Endurtryggingargjöld / <i>Reinsurance premiums</i>	-2.282.180	-2.268
	<b>Tryggingargjöld fyrir egna rokning tilsamans / <i>Total premiums, net of reinsurance</i></b>	<b>283.838.427</b>	<b>260.505</b>
	Inntøkur frá atknýttum virkjum / <i>Income from capital investments</i>	-75.299	-31
2	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / <i>Interest income and dividend etc.</i>	49.501.259	43.955
3	Virðisjavningar / <i>Value adjustments</i>	15.025.444	47.780
	Fyrisingarkostnaður av ílöguvirksemi / <i>Administration expenses, investment activities</i>	-7.918.184	-6.868
	<b>Úrslit av ílöguvirksemi tilsamans / <i>Total investment activity result</i></b>	<b>56.533.219</b>	<b>84.836</b>
5	Útgoldnar veitingar / <i>Claims paid</i>	-76.065.561	-64.165
	Endurgoldið frá endurtryggingum / <i>Repaid by reinsurance</i>	982.753	2.654
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / <i>Change in provision for repayments</i>	5.729.532	-649
	<b>Tryggingarveitingar fyrir egna rokning tilsamans / <i>Insurance benefits, net of reinsurance</i></b>	<b>-69.353.277</b>	<b>-62.159</b>
6	Broyting í lívstryggingaravsetingum / <i>Change in life insurance provisions</i>	-14.035.077	-31.330
	Broyting í endurtryggingaranna parti / <i>Change in reinsurer's part</i>	-2.540.343	352
	<b>Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrir egna rokning tilsamans / <i>Change in life insurance provisions, net of reinsurance</i></b>	<b>-16.575.420</b>	<b>-30.978</b>
	Bonus tilskrivað í árinum / <i>Bonus added in the year</i>	-29.499.985	-23.078
	Broyting í kollektivum bonuspotentiali / <i>Change in collective bonus potential</i>	4.604.607	9.473
	<b>Bonus tilsamans / <i>Total bonus</i></b>	<b>-24.895.378</b>	<b>-13.605</b>
	<b>Broyting í avsetingum til marknaðarrentutryggingar / <i>Change in provisions for market interest insurance</i></b>	<b>-202.515.141</b>	<b>-211.901</b>
4	Útveganarkostnaður / <i>Procurement expenses</i>	-3.560.342	-3.040
	Fyrisingarkostnaður / <i>Administration expenses</i>	-15.398.613	-15.080
	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggingum / <i>Commission and part of the result from reinsurance</i>	1.711.503	-663
	<b>Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning tilsamans / <i>Total operating expenses of insurance activities, net of reinsurance</i></b>	<b>-17.247.452</b>	<b>-18.783</b>
	Flutt úrslit av ílöguvirksemi / <i>Transferred investment return</i>	-1.149.465	-2.398
	<b>TRYGGINGARTEKNISKT ÚRSLIT / <i>TECHNICAL RESULT</i></b>	<b>8.635.514</b>	<b>5.516</b>
	Ílögúúrslit av eginognini / <i>Investment return on equity</i>	1.149.465	2.398
	<b>ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / <i>RESULT BEFORE TAX</i></b>	<b>9.784.979</b>	<b>7.915</b>
7	Skattur / <i>Tax</i>	-1.774.836	-1.430
	<b>ÁRSÚRSLIT / <i>NET PROFIT FOR THE YEAR</i></b>	<b>8.010.143</b>	<b>6.484</b>

# Fíggjarstöða / Balance Sheet

Nota	31.12.2017 DKK	31.12.2016 t.DKK	
<b>OGN / ASSETS</b>			
8	Kapitalpartar í atknýttum virkjum / <i>Investment in Group Enterprises</i>	9.271.228	9.346
	<b>Íløgur í atknýtt virkir tilsamans / <i>Total Investment in Group Enterprises</i></b>	<b>9.271.228</b>	<b>9.346</b>
	Kapitalpartar / <i>Equity investments</i>	402.542.223	401.414
	Lánsbrøv / <i>Bonds</i>	1.349.815.076	1.294.286
	Íløguprógv / <i>Investment units</i>	328.526.861	285.210
	Onnur útlán / <i>Other loans</i>	174.484.664	117.156
	Innlán / <i>Deposits</i>	140.256.588	83.760
	<b>Aðrar fíggjarligar íløguognir tilsamans / <i>Other financial investment assets, total</i></b>	<b>2.395.625.412</b>	<b>2.181.827</b>
	Flutt til marknaðarrenturtryggingar / <i>Transferred to market interest insurance</i>	-2.124.699.992	-1.926.829
	<b>ÍLØGUOGN TILSAMANS / <i>TOTAL INVESTMENT ASSETS</i></b>	<b>280.196.648</b>	<b>264.344</b>
	<b>ÍLØGUOGN TENGD AT TRYGGINGARAVTALUM TIL MARKNAÐARRENTU / <i>INVESTMENT ASSETS TIED TO INSURANCE AGREEMENTS FOR MARKET INTEREST</i></b>	<b>2.124.699.992</b>	<b>1.926.829</b>
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til endurgjöld / <i>Reinsurer's part of provisions for repayments</i>	2.072.410	4.613
	<b>Endurtryggingaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur tils. / <i>Reinsurer's part of provisions for reinsurance agreements, total</i></b>	<b>2.072.410</b>	<b>4.613</b>
	Áogn hjá tryggingartakarum / <i>Receiveables from policyholders</i>	7.552.715	8.947
	<b>Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur tilsamans / <i>Total debtors arising out of direct insurance agreements</i></b>	<b>7.552.715</b>	<b>8.947</b>
	Áogn hjá tryggingarfeløgum / <i>Receiveables from insurance companies</i>	1.787.464	0
	Áogn hjá atknýttum virkjum / <i>Receiveables from Group Enterprises</i>	0	97
	Onnur áogn / <i>Other receiveables</i>	423.500	380
	<b>ÁOBN TILSAMANS / <i>TOTAL RECEIVABLES</i></b>	<b>11.836.088</b>	<b>14.037</b>
	Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / <i>Accrued interest and earned rent</i>	7.862.484	7.690
	<b>TÍÐARAVMARKINGAR TILSAMANS / <i>TOTAL ACCRUALS AND DEFERRED EXPENSES</i></b>	<b>7.862.484</b>	<b>7.690</b>
	<b>OGN TILSAMANS / <i>TOTAL ASSETS</i></b>	<b>2.424.595.212</b>	<b>2.212.900</b>

# Fíggjarstöða / Balance Sheet

Nota		31.12.2017 DKK	31.12.2016 t.DKK
<b>SKYLDUR / LIABILITIES</b>			
9	Partapeningur / <i>Share capital</i>	25.000.000	25.000
10	Trygdargrunnur / <i>Contingency fund</i> Burturleggingar sambært viðtökum /	13.178.352	13.178
11	<i>Provisions in accordance with articles of association</i>	6.876.715	6.877
12	Framflutt úrslit / <i>Retained earnings</i>	46.726.548	41.386
13	Sett av til vinningsbýti / <i>Set aside for dividend</i>	2.670.048	2.161
	<b>EGINOGN / EQUITY</b>	<b>94.451.663</b>	<b>88.603</b>
	Tryggjaðar veitingar / <i>Guaranteed benefits</i>	158.308.485	142.510
	Bonuspotentiali á framtíðar tryggingargjöldum / <i>Bonus potential on future premiums</i>	17.251.069	15.188
14	Bonuspotentiali á frítryggingum / <i>Bonus potential on paid-up policy benefits</i>	4.004.118	7.830
15	<b>Lívstryggingaravsetingar tilsamans / <i>Total life insurance provisions</i></b>	<b>179.563.672</b>	<b>165.529</b>
	Avsett til endurgjöld / <i>Provision repayment</i>	13.819.353	19.547
16	Kollektívt bonuspotentiali / <i>Collective bonus potential</i> Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / <i>Provisions for bonus and insurance payments discount</i>	751.008	5.356
	Avsett til tryggingar við marknaðarrentu /	3.774.601	0
17	<i>Provisions for insurances based on market interest</i>	2.105.430.476	1.902.915
18	<b>AVSETINGAR TIL TRYGGINGAR- OG ÍLØGUAVTALUR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS FOR INSURANCE AND INVESTMENT AGREEMENTS</b>	<b>2.303.339.110</b>	<b>2.093.347</b>
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / <i>Debt relating to direct insurance activities</i>	7.192.144	9.174
	Skuld til atknýtt virkir / <i>Debt to Group Enterprises</i>	4.823.763	5.125
	Onnur skuld / <i>Other debt</i>	1.308.306	6.562
19	<b>SKULD TILSAMANS / TOTAL DEBT</b>	<b>13.324.214</b>	<b>20.862</b>
	<b>TÍÐARAVMARKINGAR / ACCRUALS AND DEFERRED INCOME</b>	<b>13.480.225</b>	<b>10.088</b>
	<b>SKYLDUR TILSAMANS / TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2.424.595.212</b>	<b>2.212.900</b>
20	Eventualskyldur / <i>Contingent liabilities</i>		

# Frágreiðing um eginogn / Statement of Changes in Equity

Eginogn / Equity	Parta- peningur / Share	Trygdar- grunnur / Contingency	Burturleggingar samb. viðt. / Provisions i.a.w.	Framflutt úrslit / Retained	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	Tilsamans / Total
t.DKK	capital	fund	art. of association	earnings	dividend	Total
Eginogn 1. januar 2016 / Equity 1 January 2016	25.000	13.178	6.877	37.064	0	82.119
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-2.161	2.161	0
Úrslit / Result	-	-	-	6.483	-	6.483
<b>Eginogn 31. desember 2016 / Equity 31 December 2016</b>	<b>25.000</b>	<b>13.178</b>	<b>6.877</b>	<b>41.386</b>	<b>2.161</b>	<b>88.602</b>
Eginogn 1. januar 2017 / Equity 1 January 2017	25.000	13.178	6.877	41.386	2.161	88.602
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-2.670	2.670	0
Úrslit / Result	-	-	-	8.010	0	8.010
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	0	-2.161	-2.161
<b>Eginogn 31. desember 2017 / Equity 31 December 2017</b>	<b>25.000</b>	<b>13.178</b>	<b>6.877</b>	<b>46.726</b>	<b>2.670</b>	<b>94.451</b>

Tal av partabrøvum: / Number of shares: 1 partabræv / 1 share á kr. 25.000.000

## Solvenskrav og kjarnufæfeingi / Solvency requirement and core capital

	31.12.2017	31.12.2016
Grundarfæfeingi og fæfeingiskrav / Base capital and core capital requirements	DKK	t.DKK
Eginogn / Equity	94.451.663	88.603
Kundaogn / Customer capital	0	0
<b>Kjarnufæfeingi / Core capital</b>	<b>94.451.663</b>	<b>88.603</b>
- Uppskot til vinningsbýti / Dividend proposal	-2.670.048	-2.161
- Immateriell ogn / Intangible assets	0	0
- Útsett skattaogn / Deferred tax assets	0	0
<b>Grundarfæfeingi / Base capital</b>	<b>91.781.615</b>	<b>86.442</b>
Fæfeingiskrav / Capital requirements	34.885.829	26.020
<b>Grundarfæfeingi til avlops / Base capital surplus</b>	<b>56.895.786</b>	<b>60.421</b>



	2017	2016
	DKK	t.DKK
<b>Nota 1 • Tryggingargjöld brutto / Gross premiums</b>		
Kapitaltryggingar / Capital insurances	207.973.379	191.014
Rentutryggingar / Interest insurances	5.276.160	5.347
Ratutryggingar / Instalment insurances	1.410.215	714
<b>Leypandi tryggingargjöld tilsamans / Total ongoing insurance premiums</b>	<b>214.659.754</b>	<b>197.075</b>
Samlagstryggingar / Group life insurances	71.460.853	65.698
<b>Tryggingargjöld brutto tilsamans / Total gross premiums</b>	<b>286.120.607</b>	<b>262.773</b>
Tryggingargjöldini kunnu útgreinast soleiðis: / Premiums can be broken down in:		
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	2.144.330	2.094
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	212.515.424	194.981
Samlagstryggingar / Group life insurances	71.460.853	65.698
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>286.120.607</b>	<b>262.773</b>
Tryggingar við bonusskipan / Insurances with bonus	4.116.305	4.552
Marknaðarrentutryggingar / Market interest insurances	210.543.449	192.523
Samlagstryggingar / Group life insurances	71.460.853	65.698
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>286.120.607</b>	<b>262.773</b>
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í Føroyum / Premiums from policyholders residing in the Faroe Islands	284.028.636	260.661
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í ES-londum / Premiums from policyholders residing in EU countries	2.091.556	2.112
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í øðrum londum /	415	0
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>286.120.607</b>	<b>262.773</b>
Tal av tryggjaðum er: / Number of people insured:		
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	1.411	1.058
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	21.804	20.410
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>23.215</b>	<b>21.468</b>
Samlagstryggingar / Group life insurances	10.478	9.954
<b>Nota 2 • Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.</b>		
Rentur av virðisbrøvum, útlánnum og innlánnum / Interest from securities, loans and deposits	29.077.920	28.324
Vinningsbýti / Dividend	20.423.339	15.631
<b>Rentur og vinningsbýti v.m. Tilsamans / Total interest and dividend etc.</b>	<b>49.501.259</b>	<b>43.955</b>

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>Nota 3 • Virðisjavningar / Value adjustments</b>		
Lánsbrøv / Bonds	5.606.771	20.110
Kapitalpartar / Equity investments	7.300.226	5.542
Íløguprógv / Investment units	2.118.448	22.129
<b>Virðisjavningar tilsamans / Total values adjustments</b>	<b>15.025.444</b>	<b>47.780</b>

**Nota 4 • Fyrisingarkostnaður og útveganarkostnaður umfata: /  
Administrative expenses and procurement expenses comprise:**

Samsýning til aðalfundarvalda grannskoðan: / Remuneration for auditor elected at the Annual General meeting		
Grannskoðan / Audit	-576.778	-365
Annað arbeiði enn grannskoðan / Other work besides audit	-221.502	-146
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-798.280</b>	<b>-510</b>

Allar lönir eru goldnar av móðurfelagnum, og felagið rindar móðurfelagnum umsitingargjald sambært avtalu hesum viðvíkjandi. / All wages are paid by the parent company and the company pays an administration fee to the parent company in accordance with an agreement for this service.

**Nota 5 • Útgoldnar veitingar / Claims paid**

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

**Nota 6 • Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in life insurance provisions**

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

	2017	2016
	DKK	t.DKK
<b>Nota 7 • Skattur / Tax</b>		
Aktuellur skattur / <i>Current tax</i>	-1.774.836	-1.430
<b>Skattur tilsamans / <i>Total tax</i></b>	<b>-1.774.836</b>	<b>-1.430</b>
Úrslit áðrenn skatt / <i>Result before tax</i>	9.784.979	7.915
Munur millum roknskaparligar og skattligar avskrivningar / <i>Difference between accounting and taxable provisions and special circumstances</i>	0	0
Skattlig hall frá undanfarnum árum / <i>Taxable deficit carried forward</i>	0	0
<b>Skattskyldug inntøka / <i>Taxable income</i></b>	<b>9.784.979</b>	<b>7.915</b>
Partafelagsskattur, 18% (fluttur til samskattung við móðurfelagið) / <i>Company tax, 18% (Transferred to parent company, jointly-taxed)</i>	-1.774.836	-1.430
<b>Skattur tilsamans / <i>Total tax</i></b>	<b>-1.774.836</b>	<b>-1.430</b>
Effektivt skattaprosent / <i>Effective tax percentage</i>	18,1%	18,1%

## Nota 8 • Kapitalpartar í atknýttum virkjum / *Investment in Group Enterprises*

Virkssemi / <i>Activities</i>		Heimstaður / <i>Registered office</i>	Ognarpartur / <i>Ownership interest</i>	Úrslit / <i>Result</i>	Eginogn / <i>Equity</i>
P/F Lutaíbúðarvirkið	Fastognarfelag / <i>Real estate</i>	Tórshavn	100%	-75.299	9.271.228

	31.12.2017	31.12.2016
	DKK	t.DKK
<b>Nota 9 • Partapeningur / Share capital</b>		
Partapeningur felagsins umfatar 1 partabræv á kr. 25.000.000. / The company's share capital comprises 1 share on the amount of DKK 25,000,000		
Partapeningurinn er ekki býttur upp í flokkar. / The share capital is not divided into groups.		
<b>Nota 10 • Trygdargrunnur / Contingency reserve</b>		
Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	13.178.352	13.178
Flutt av ársins úrsliti / Carried forward from the annual result	0	0
<b>Trygdargrunnur við ársenda / Contingency reserve at year-end</b>	<b>13.178.352</b>	<b>13.178</b>
<b>Nota 11 • Burturleggingar sambært viðtökum / Provisions in accordance with articles of association</b>		
Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	6.876.715	6.877
Flutt av ársins úrsliti / Carried forward from the annual result	0	0
<b>Trygdargrunnur við ársenda / Provisions in accordance with articles of association at year-end</b>	<b>6.876.715</b>	<b>6.877</b>
<b>Nota 12 • Framflutt úrslit / Retained earnings</b>		
Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	41.386.453	37.064
Ársins úrslit / The result for the year	8.010.143	6.484
Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	-2.670.048	-2.161
<b>Framflutt úrslit við ársenda / Retained earnings at year-end</b>	<b>46.726.548</b>	<b>41.386</b>
<b>Nota 13 • Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend</b>		
Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	2.161.428	0
Uppskot til vinningsbýti fyri árið / Dividend proposed for the year	2.670.048	2.161
Útgoldið vinningsbýti í árinum / Dividend paid in the year	-2.161.428	0
<b>Sett av til vinningsbýti við ársenda / Set aside for dividend at year-end</b>	<b>2.670.048</b>	<b>2.161</b>

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

## Nota 15 • Lívstryggingaravsetingar / Life insurance provisions

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

## Nota 16 • Kollektívt bonuspotentiali / Collective bonus potential

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

	31.12.2017	31.12.2016
	DKK	t.DKK
<b>Nota 17 • Avsett til tryggingar til marknaðarrentu / Provisions relating to market value insurances</b>		
Avsetingar við ársbyrjan / Provisions at the beginning of the year	1.902.915.335	1.691.014
Broytingar vegna: / Change due to:		
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	210.543.449	193.317
Rentutilskrivning / Accrual of interest	54.985.792	74.062
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-41.066.901	-32.359
Flutt til miðalrentu í sambandi við pensjónering Transferred to medium interest relating to retirement	-6.302.905	-6.261
Kostnaðir eftir tilskrivning av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-16.108.433	-16.409
Váðaúrslit eftir tilskrivning av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	-8.161.501	-7.447
Broyting í kollektivum bonuspotentiali / Change in collective bonus potential	8.625.640	7.636
Annað / Other	0	-639
<b>Avsetingar við ársenda / Provisions at year-end</b>	<b>2.105.430.476</b>	<b>1.902.915</b>
Avsett til endurgjöld / Provision repayment	6.292.680	9.702
<b>Skyldur í alt viðvíkjandi marknaðarrentutryggingum / Total liabilities relating to market interest insurances</b>	<b>2.111.723.156</b>	<b>1.912.617</b>
Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investments in Group Enterprises	9.271.228	9.347
Kapitalpartar / Equity investments	402.542.223	401.414
Lánsbrøv / Bonds	1.079.824.903	1.039.814
Íløguprógv / Investment units	328.526.861	285.210
Onnur útlán / Other loans	174.484.664	117.156
Innlán / Deposits	130.050.113	73.888
<b>Íløgguogn tengd at tryggingum við marknaðarrentutryggingum / Investment assets tied to insurance agreements for market interest insurances</b>	<b>2.124.699.992</b>	<b>1.926.830</b>
Áogn viðvíkjandi marknaðar. tryggingum / Receiveables relating to market interest insurances	5.291.750	3.778
Tíðaravmarkingar viðvíkjandi marknaðarrentutryggingum / Accruals and deferred expenses relating to market interest insurances	7.901.367	7.690
Skuld viðvíkjandi marknaðarrentutryggingum / Debt relating to market interest insurances	-12.918.932	-15.591
Tíðaravmarkingar viðvíkjandi marknaðarrentutryggingum / Accruals and deferred income concerning market interest insurance	-13.251.020	-10.089
<b>Ognir í alt tengdar at marknaðarrentutryggingum / Total assets tied to market interest insurances</b>	<b>2.111.723.156</b>	<b>1.912.617</b>
<b>Nota 18 • Avsetingar til tryggingar- og íløguaftalur tilsamans / Total provisions for insurance and investment agreements</b>		
Avsetingar til samlagstryggingar / Provisions for group life insurances	11.234.048	9.524
Avsetingar til miðalrentu / Provision for medium interest insurances	180.381.906	171.206
Avsetingar til marknaðarrentu / Provision for market interest insurances	2.111.723.156	1.912.617
<b>Avsetingar til tryggingar- og íløguaftalur tilsamans / Total provisions for insurance and investment agreements</b>	<b>2.303.339.110</b>	<b>2.093.347</b>
<b>Nota 19 • Skuld / Debt</b>		
Øll skuld felagsins fellur til gjaldingar innan 1 ár. / All debt is due within 1 year.		
<b>Nota 20 • Eventualskyldur / Contingent liabilities</b>		
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 for	2.413.369.565	2.193.430.418

## Nota 21 • Úrslit av figgjarognum / Result from financial assets

	Marknaðarvirði / Market value		Nettó iløga / Net investment	Úrslit í DKK / Result ind DKK	Miðal iløga / Av. investment	Úrslit í % / Result in %
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end				
Føroyskir kapitalpartar, sum ikki eru børskrásettir / Non-listed Faroese shares	16.345.583	14.008.420	291.926	-2.629.089	15.177.002	-17,3%
Børskrásettir føroyskir kapitalpartar / Listed Faroese share:	9.909.052	5.008.776	-4.832.706	-67.570	7.458.914	3,4%
Børskrásettir útlenskir kapitalpartar / Listed foreign share	384.535.049	447.196.830	31.292.264	31.369.517	415.865.940	7,5%
<b>Aðrir kapitalpartar tilsamans / Total other shares</b>	<b>410.789.684</b>	<b>466.214.026</b>	<b>26.751.484</b>	<b>28.672.858</b>	<b>438.501.855</b>	<b>6,5%</b>
Statslánsbøv (Øki A) / Government bonds (area A)	377.038.718	492.962.410	113.016.747	2.906.945	435.000.564	0,7%
Realkredittlánsbøv / Mortgage credit bonds	943.577.030	903.394.968	-61.915.777	21.733.715	923.485.999	2,4%
Indekslánsbøv / Index bonds	65.910.622	0	-65.910.622	0	32.955.311	0,0%
Kreditlánsbøv investment grade / Credit bonds investment grade	65.446.988	178.707.140	110.219.644	3.040.508	122.077.064	2,5%
Kreditlánsb. non inv. grade og emerging markets / Credit bonds non-investment grade and emerging markets	206.935.936	206.799.991	-9.452.288	9.316.343	206.867.964	4,5%
Onnur lánsbøv / Other bonds	37.713.364	0	-37.713.364	0	18.856.682	0,0%
<b>Lánsbøv í alt / Total bonds</b>	<b>1.696.622.658</b>	<b>1.781.864.509</b>	<b>48.244.340</b>	<b>36.997.511</b>	<b>1.739.243.584</b>	<b>2,1%</b>
<b>Aðrar figgjarognir / Other financial assets</b>	<b>83.760.032</b>	<b>156.818.105</b>	<b>74.277.038</b>	<b>-1.218.965</b>	<b>120.289.069</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Samanlagt (áðrenn fyrisingarkostnað) / Total (before administration expenses)</b>	<b>2.191.172.374</b>	<b>2.404.896.640</b>	<b>149.272.862</b>	<b>64.451.404</b>	<b>2.298.034.507</b>	<b>2,8%</b>

## Nota 22 • Býti av partabrøvum á vinnugreinar og økir / Distribution of shares on industries and areas

	Føroyar / Faroe Islands	Japan	N. Amerika / N. America	S. Amerika / S. america	Restin av Eur./ Rest of Europe	Restin av Asia / Rest of Asia	Onnur lond / Other countries	Tilsamans / Total
Nýtsluvøra / Consumables	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,1%	0,0%	0%	3,1%
Konsumentvøra / Consumer goods	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,7%	0,0%	0%	6,7%
Orka / Energy	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,9%	0,0%	0%	6,9%
Fígging / Finance	1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	20,9%	0,0%	0%	21,9%
Sunnleikarøkt / Health care	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	9,0%	0,0%	0%	9,0%
Ídnaður / Industry	2,0%	0,0%	0,0%	0,0%	17,8%	0,0%	0%	19,8%
KT / IT	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,1%	0,0%	0%	2,1%
Tilfar / Materials	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,3%	0,0%	0%	5,3%
Fjarskipti / Telecommunication	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,7%	0,0%	0%	3,7%
Veiting / Services	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,7%	0,0%	0%	10,7%
Ikki útgreinað / Not defined	0,0%	0,0%	1,2%	0,7%	8,6%	0,2%	0%	10,7%
<b>Tilsamans / Total</b>	<b>3,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1,2%</b>	<b>0,7%</b>	<b>94,8%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Nota 23 • Váðaskema pr. 31. desember 2017 / Risk Overview as at 31 December 2017

(Upphæddir í t.DKK / Amounts in t.DKK. ) Hending / Event	Mesta ávirkan á bonuspotentiali av frítryggingum áðr.			
	Mesta ávirkan á grundarfæfeingi / Most effect on base capital	Mesta ávirkan á kollektivt bonuspotentíali / Most effect on collective bonus potential	Mesta ávirkan broyting í nýttum bonuspotentíali av frítryggingum / Most effect on bonus potential from insurance without fee before change	Mesta ávirkan á nýtt bonuspotentíali av frítryggingum / Most effect on used bonus potential from insurances without fee
Rentuvøkstur á 0,7 prosentstig / Interest increase of 0.7 percentage points	-1.465	11.228	3.134	0
Rentufall á 0,7 prosentstig / Interest decrease of 0.7 percentage points	-12.108	-751	-1.840	-1.315
Partabrævafall á 12 % / Share drop of 12 %	-860	0	0	0
Fall í fóstum ognum á 8 % / Real estate drop of 8 %	0	0	0	0
Valutaváði (VaR 99,5%) / Currency risk (VaR 99.5%)	-1.689	-4	0	0
Tap uppá mótpartar 8 % / Counterparty loss 8 %	-551	-751	0	-1.112
Fall í deyðiligheitsintensiteti á 10 % / Decrease in mortality intensity 10 %	0	-751	12	-2.335
Vøkstur í deyðiligheitsintensiteti á 10 % / Increase in mortality intensity 10 %	0	3.255	-9	0
Vøkstur í avlamnisintensiteti á 10 % / Increase in disability intensity 10%	0	-751	-622	-96

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

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



## Nota 24 • Nærstandandi partar / Related parties

	Grundarlag fyrri ávirkan / Basis of relation
<b>Avgerandi ávirkan: / Definite influence:</b> P/F LÍV Holding	Høvuðspartaeigari (móðurfelag) / Main shareholder (parent company)
<b>Týðandi ávirkan: / Significant influence:</b> P/F Fakfelag, Tórshavn	Høvuðspartaeigari hjá móðurfelagnum / Parent company's main shareholder
Ognarfelagið LÍV	Høvuðspartaeigari hjá móðurfelagnum / Parent company's main shareholder

### Transaktiónir við nærstandandi partar:

Felagið hevur felags umsiting við móðurfelagið, P/F LÍV-lívs- og pensjónstryggingarfelag og hini feløgini í samtakinum við undantaki av P/F Fastogn. Hetta umfatar m.a. starvsfólk, KT og høllir v.m. Kostnaðurin verður býttur millum feløgini í mun til nýtslu, og í árinum eru goldnar slakar 20 m. kr. í umsitingargjaldi til móðurfelagið. /

### Transactions with related parties:

The company maintains joint administration with the parent company, P/F LÍV-lívs- og pensjónstryggingarfelag and the other companies in the group with the exception of P/F Fastogn. This entails e.g. staff, IT and premises etc. The expenses are divided among the companies in relation to usage, and this year DKK 20m have been paid to the parent company in administrative expenses

## Nota 25 • Ognarviðurskipti / Ownership

Fylgjandi partaeigarar eru upptiknir í felagsins partaeigarayvirlit við einum ognarparti, ið er omanfyri 5%: /  
The following parties have been entered into the company's shareholder register with a share holding exceeding 5%:

- P/F LÍV Holding, Tórshavn

## Nota 26 • Nevnd, stjórn og leiðandi starvsfólk / Board, management and executives

Nevndar- og stjórnarlimir felagsins eru stjórar og/ella nevndarlimir í fylgjandi feroysku partafeløgum: /  
Board and management of the company are the CEO and /or board members in the following companies:

### Leiðslustørv / Directorships

Nýttar styttingar: / Abbreviations:

(NF)= Nevndarformaður / Chairman

(NL)= Nevndarlimur / Board member

(S) = Stjóri / CEO

#### Nevnd / Board of directors

Høgni Olsen,

nevndarformaður / chairman

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

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

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

Hanna í Horni,

næstforkvinna / vice chairman

P/F LÍV Holding (NL),

Finance and Administration Committee í South Pacific Regional Fisheries Management Organisation (SPRFMO) (NL).

Kári Petersen

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

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

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

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

Súni Falkvard Selfoss

P/F LÍV Holding (NL),

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

P/F Fakfelag (NL), Starvsmannafelagið (NF),

Samlagstryggingargrunnur Starvsmannafelagsins (NL).

Árni Arge

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

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

#### Stjórn / CEO

Jan Jakobsen

P/F LÍV Holding (S),

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

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

P/F Royndin (S),

Eftirlønargrunnurin fyri starvsfólk í P/F BankNordik (NL),

Aps DropBucket (NF), Aps GT 6. januar 2017 (NL).