



P/F Tryggingarfélagið LÍV

Skrás.nr. 5367

Ársfrásøgn fyri 2018 ***Annual Report for 2018***

Avrit / Copy

Innihaldsvirlit / Contents

	Síða / Page
Upplýsingar um felagið / <i>Company information</i>	2
Leiðslufrágreiðing / <i>Management's Review</i>	3 - 20
Leiðsluátekning / <i>Management's Statement</i>	20
Átekning frá óheftum grannskoðarum / <i>Independent Auditor's Report</i>	21 - 24
Nýttur roknskaparháttur / <i>Accounting Policies</i>	25 - 31
Rakstrarroknskapur / <i>Income Statement</i>	32
Fíggjarstöða / <i>Balance Sheet</i>	33 - 34
Frágreiðing um eiginogn / <i>Statement of Changes in Equity</i>	35
Notur / <i>Notes</i>	36 - 45

Upplýsingar um felagið / *Company information*

FELAGIÐ / THE COMPANY

P/F Tryggingarfélagið LÍV
Kopargøta 1,
Postsmoga 206
FO-100 Tórshavn
Skrásetingarnr. 5367
Heimstaður: Tórshavnar kommuna
9. roknskaparár / *9th 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

Rakstur

Árið 2018 hefur verið eitt hendingaríkt ár fyri Tryggingarfélagið LÍV.

Góða gongdin í samlaðu eftirlónar- og tryggingarinnngjöldunum helt fram í 2018. Íalt vórðu inngoldnar 291,2 mió.kr. í brutto tryggingargjöldum. Hetta er met og svarar til eina hækkning á útvíð 1,8% í mun til 2017.

Økta inngjaldið, hækkandi talið av viðskiftafólkum saman við tálmandi rakstrarkostnaði hefur lagt lunnar undir, at nevndin hefur samtykt enn einferð at lækka kostnaðin av bæði inngjaldið til eftirlónir og samlagstryggingar. Eisini er kostnaðurin fyri ávísar privatar tryggingar lækkaður grundað á eina jaliga skaðagongd.

2018 hefur verið avbjóðandi á íløgusíðuni. Tað er serliga gongdin á partabrævamarknaðinum, sum hefur havt avbjóðingar í 2018. Desember mánaði var onki undantak í so máta. Altjóða partabrævavísutalið MSCI World fall við 9% í ársins seinasta mánaði. Eisini hava ávís sløg av lánsbrøvum havt avbjóðingar í mun til broytingarnar, sum hava verið á altjóða fígjarmarknaðinum.

Grafurin niðanfyrir vísir, hvussu avkastið hefur háttað sær fyri teir ymisku íløgubólkarnar, sum hava marknaðarrentu. Teir kundar, sum hava veitingartrygd hava í 2018 fingið tilskrivað eina rentu á millum 1,5-2,5% (er tengt at, nær inngjaldið er byrjað). Sum tað sæst niðanfyrir, so hefur avkastið hjá kundum við marknaðarrentu ligið millum -0,94% til -2,05% fyri alt árið 2018.

KEY FIGURES AND SUMMARY

Operations

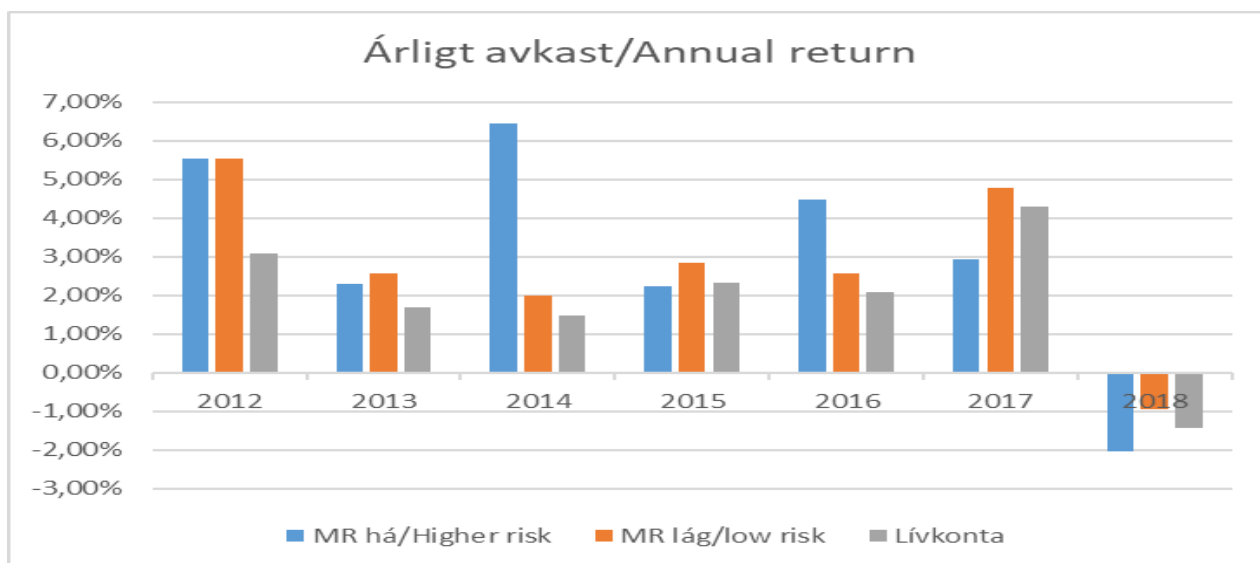
2018 has been a very eventful year for Tryggingarfélagið LÍV.

The positive developments in total pension and insurance premiums continued in 2018. A total of DKK 291.2 million were paid in gross premiums. This is a record and corresponds to an increase of approximately 1.8% compared to 2017.

The increased contributions, increasing number of customers together with the controlled operations expenses has laid the foundations for the board's decision to lower the prices on pension contributions and group life insurances, yet again. The price on some private insurances has also been lowered due to the positive developments in damage claims.

2018 has been a challenging year for investments. In particular, the developments on the share market were challenging in 2018. December was no exception. The international share index MSCI World dropped by 9% in the last month of the year. Other types of securities have also had challenges in 2018 in relation to the changes that have been in the international financial market.

The table below shows the developments in profits in the various investment groups that have market interest. In 2018, the customers with performance guarantee have received an interest rate between 1.5 – 2.5% (depending on when contributions started). As is clear, the profit for customers with market interest has been between -0.94 to -2.05% for full year 2018.



Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Samlaða útgjaldið er áhaldandi vaksandi. Hetta er serliga grundað í, at alt fleiri núa eftirlønarnaldur. Eisini er útgjaldið í sambandi við tryggingar hækkað.

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.

Felagið hefur eisini í 2018 økt inngjald í sambandi við samlagstryggingarpartin. Góða gongdin í inngjaldinum ger, at felagið 2. árið á rað hefur lækkað umsitingarkostnaðin.

In 2018, the group continued to increase contributions from the insurance part. The positive developments in contributions enables the company to lower administration costs for the 2nd year running.

Í 2018 viðgjørði felagið samanlagt 313 skaðamál. Hetta er nakað minni enn í 2017. Niðanfyrir sæst býtið millum útvaldar skaðabólkar fyrri 2017 og 2018.

In 2018, the group treated a total of 313 insurance claims. This is somewhat lower than in 2017. See the table below for the division between selected claims groups in 2017 and 2018.

Lyklatøl fyrri tryggingarmál/Key figures (2017-2018)

	2017	2018
Skaðamál íalt/Insurance issues total	349	313
Herav góðkent/Accept	322	271
Undir viðgerð/during treatment	4	29
Ikki játtað/not approved	23	13
Kvinnur/Female	219	169
Menn/Male	130	144

Um hugt verður eftir, hvussu býtið av skaðamálum sær út, so eru høvuðsbólkarnir "ávísar hættisligar sjúkur" og lívstryggingar, sum standa fyrri umleið 50% av samlaðu skaðamálunum. Býtið á nakrar høvuðsbólkar sæst í talvuni niðanfyrir.

Looking at the division between damage claims, it is clear to see that the main groups "certain critical illnesses" and life insurance account for approximately 50% of total damage claims. The division on specific main groups is in the table below.

Býti av tryggingum/distribution of insurances (2017-2018)

	2017	2018
Ávísar hættisligar sjúkur/Critical illnesses	23%	26%
Lívstryggingar/Payments due to death og/and Hjúnarfelagsveitingar/Spouse insuranc	23%	25%
Óarbeiðsføri íalt/Disability payments	14%	11%
Aðrar veitingar/other payments	41%	39%
Íalt/Total	100%	100%

Alt fleiri einstaklingar, virkir og fakkfeløg hava teknað tryggingar í sambandi við ávísar hættisligar sjúkur. Í 2018 vóru íalt 80 tryggingarmál í sambandi við hesar tryggingar viðgjørð. Hesar tryggingar fevna yvir umleið 30 ítøkuligar diagnosur (sígjast á heimasíðuni www.liv.fo). Tað eru serliga triggir bólkar, sum standa fyrri meira enn 80% av samlaðu sjúkraviðgerðunum. Tað eru krabbi, bypass/ballónviðgerð og slag (heilabløðing/blóðtøppar í heilanum). Talvan fyrri 2017 og 2018 er víst niðanfyrir.

An increasing number of retail customers, companies and unions have drawn-up insurances relating to certain critical illnesses. In 2018, a total of 80 claims were treated in relation to these insurances. These insurances comprise approximately 30 specific diagnoses (an overview is available on www.liv.fo). Three groups, in particular, account for more than 80% of total diagnoses. These are cancer, bypass/balloon procedures and stroke (aneurysms/blood clots in the brain). The table for 2017 and 2018 is shown below.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Býti av ávísimum hættisligum sjúkum/distribution of critical illnesses (2017-2018)

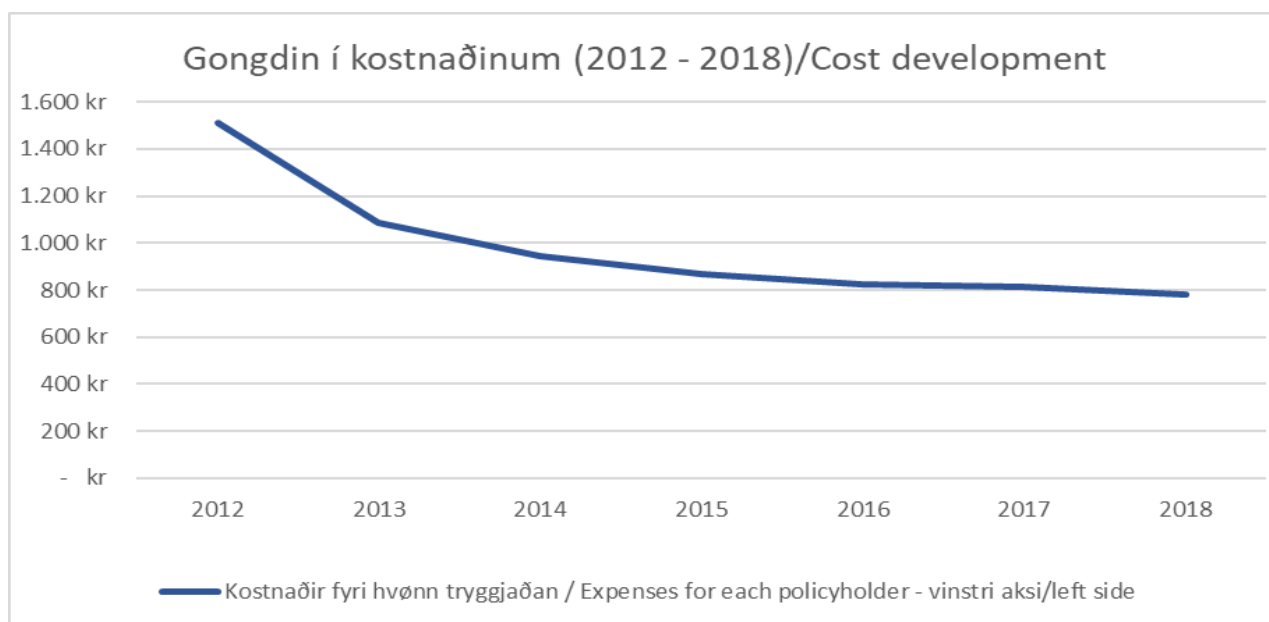
	2017	2018
Krabbameinssjúkur/Cancer	49%	55%
Bypass-skurðviðgerð ella ballónvíðkan fyri krúnulívæðrakáking/Bypass etc.	11%	18%
Slag (Heilabløðing / blóðtøppur í heilanum)/apoplectic etc.	10%	8%
Aðrar sjúkur	29%	20%
Íalt/Total	100%	100%

Samlaði rakstrarkostnaðurin hjá felagnum var í 2018 19,42 mió.kr. í mun til 18,96 mió.kr. í 2017, sum er ein hækking á 2,4%. Felagið hevur havt eingangskostnað uppá umleið 400 tkr. í 2018

The company's total operating expenses in 2018 were DKK 19.42 million compared to DKK 18.96 million in 2017. This is an increase of 2.4%. In 2018, the company had non-recurring expenses for approx. DKK 400 thousand.

Niðanfyrri sæst gongdin í rakstrarkostnaðinum í mun til tal av tryggjaðum seinastu 7 árinum.

See the cost developments compared to number of people insured the last 7 years in the table below.



Við útgangsstøði í góðu rakstrargongdini hevur nevndin tikið avgerð um at lækka umsitingarkostnaðin fyri eftirlønaruppsparingar við marknaðarrentu fyri 2018. Lækkingin í umsitingargjaldinum kemur kundunum til góðar við hægri eftirlønaruppsparing. Lækkaða umsitingargjaldið hevur givið kundunum íalt knapt 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 2018. 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 almost DKK 1 million.

Váðisgjaldið fyri tryggingar við marknaðarrentu (inngjaldstryggingar v.m.) er somuleiðis lækkað í 2018. Lækkingin er grundað á góðu skaðagongdini í sambandi við hesar tryggingar. Gjaldið er lækkað við 40%, og kundarnir hava fingið tilskrivað íalt umleið 4,7 mió.kr. afturat eftirlønarsmansparingini í sambandi við lækkaða váðisgjaldið.

The risk fee for insurances with market interest (deposit insurances et.) has also been lowered in 2018. This is due to the positive developments in claims in this group. The fee has decreased by 40% and the customers have been afforded a total of DKK 4.7 million more to their pension schemes as a result of the lowered fee.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Felagið hefur havt eina økta tilgongd av kundum, soleiðis at felagið nú hefur 24.344 tryggingar í mun til 23.215 tryggingar í 2017. Kostnaðurin pr. tryggjaðan er framhaldandi fallandi og kom í 2018 niður á kr. 782.

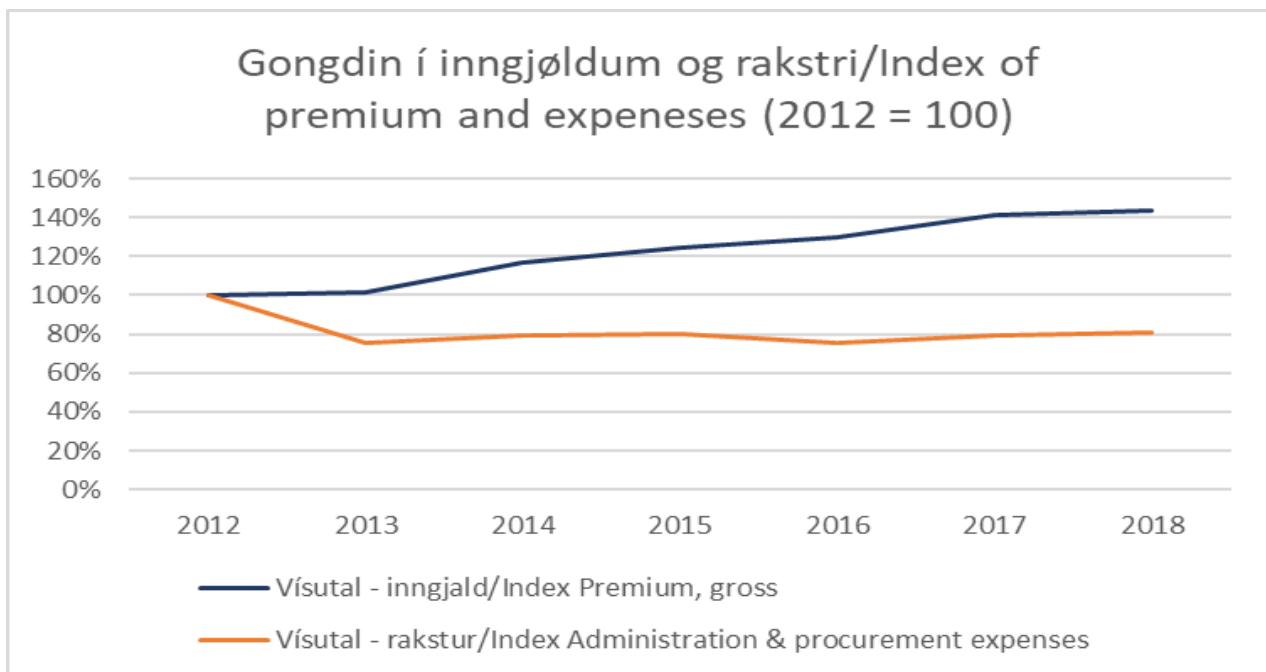
The company has welcomed new customers, bringing the total number of insurance policies to 24,344 compared to 23,215 in 2017. The cost for each insured customer continues to decrease and in 2018 it fell to DKK 782.

Felagið hefur áhaldandi strembað eftir at halda rakstrarkostnaðin á einum kappingarførum støði.

The company continues to strive to maintain operating expenses on a competitive level.

Síðani 2012 er rakstrarkostnaðurin lækkaður við uml. 20 prosentstigum, meðan bruttoinngjaldið er hækkað við góðum 40 prosentstigum. Felagið miðar eftir, at hendan gongdin heldur fram. Talvan niðanfyrir vísir gongdina á bruttuoingjaldinum og rakstrarkostnaðin (Vísital = 100 í 2012).

Ever since 2012, ioperating expenses have decreased by some 20 percentage points while gross contributions have increased by some 40 percentage points. The company is committed to continuing this course. The table below shows the developments in gross vontributions and operating expenses (Index = 100 in 2012).



Eisini hefur felagið í 2018 lækkað umsitingargjaldið fyrri samlagstryggingar við umleið 17%. Hetta hefur tilsamans givið kundunum ein ágóða uppá 664 tkr.

In 2018, the company also lowered its administration fee for group insurance by approximately 17%. This has benefited the customers with the amount of DKK 664 thousand.

Úrslitið hjá felagnum er eitt yvirskot uppá 10,4 mió.kr. fyrri skatt í mun til 9,8 mió.kr. í 2017. Úrslitið fyrri 2018 er væl betri enn væntað. Væntaða úrslitið fyrri 2018 var millum 5 – 6 mió.kr. Væntaða úrslitið fyrri 2019 er millum 4 – 7 mió.kr.

The company's result was a profit of DKK 10.4 million before tax compared to DKK 9.8 million in 2017. The result for 2018 is slightly better than expected. The expected result for 2018 was between DKK 5 and DKK 6 million. The expected result for 2019 is expected to be between DKK 4 – 7 million.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Javnin

Samlaðu ognirnar vuku við 119 mió.kr. frá 2,42 mia.kr. til 2,54 mia.kr. Seinastu 4 árin er javnin vaksin við 734 mió.kr.

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

Eginognin vaks í 2018 við 5,9 mió.kr. og er við árslok 2018 vaksin til 100,3 mió.kr. Nevndin mælir aðalfundinum til at útgjalda 2.846.172 kr. í vinningsbýti. Hetta svarar til 1/3 av úrslitinum eftir skatt.

Kapitalstøðan og kapitalgrundarlagið

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:

- Marknaðarváði
- Tryggingarváði
- Operationellur váði

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

Kapitalkravið til felagið var við árslok 39 mió.kr. Í talvuni niðanfyri sæst, hvussu hetta er býtt út á ymiskar váðabólkar.

The Balance Sheet

Total assets increased by DKK 119 million from DKK 2.42 billion to DKK 2.54 billion. In the last 5 years, the balance has increased by DKK 734 million.

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

In 2018, equity increased by DKK 5.9 million and has reached DKK 100.3 million by the end of 2018. The board of directors recommends to the annual general meeting that a dividend of DKK 2,846,172 be paid to the shareholders. This corresponds to 1/3 of the result after tax.

Capital status and capital base

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

- Market risk
- Insurance risk
- Operational risk

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

At the end of the year, the company's solvency capital requirement was DKK 39 million. The table below shows how this is classified in different risk groups.

Kapitalkrav og kapitalgrundarlag/Solvency capital requirement (mió.kr.)

Kapitaløkir/Capital elements:	2018	2017	2016
Tryggingarváðin/Insurance risk	6,07	5,67	5,23
Marknaðarváðin/Market risk	17,33	16,91	14,85
Mótpartsváðin/Counterparty risk	3,74	2,41	2,43
Ávirkan av diversifikatióin/Effect of diversification	- 7,21	-9,02	-17,10
Operationelli váðin/Operational risk	19,16	18,91	17,54
Kapitalørvurin íalt/ Total solvency capital requirement	39,09	34,89	22,94
Kapitalgrundarlag/Own funds	97,48	91,65	86,44
Yvirdekningur/Surplus (í mió.kr.)	58,39	56,77	63,50
Yvirdekningur (í %)/Solvency ratio	149%	163%	277%

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Felagið hefur eitt samlað kapitalgrundarlag uppá 97,5 mió.kr. Felagið hefur sostatt ein kapitallyvirdeknung uppá umleið 58,4 mió.kr. ella 149 % í mun til verandi kapitalkrav.

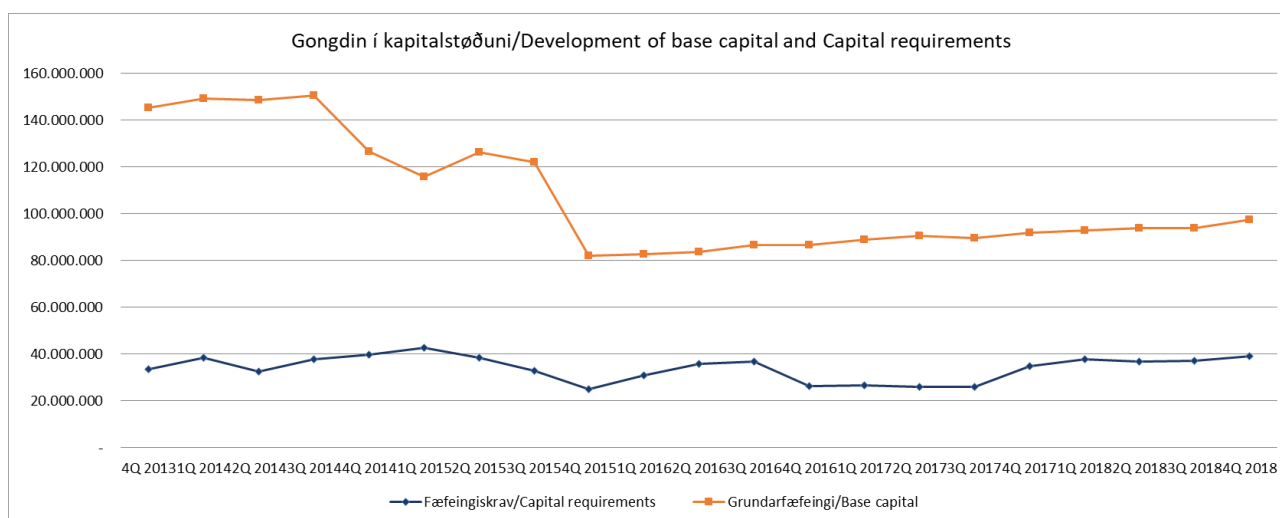
The company's total capital base is DKK 97.5 million. The company therefore has a capital coverage of approximately DKK 58.4 million or 149% in relation to current capital requirements.

P/F Tryggingarfelagið LÍV er sostatt væl fyrri í mun til verandi kapitalkrøv. Nærri útgreining sæst á s. 36 og notu 23.

P/F Tryggingarfelagið LÍV is therefore in a sound position regarding current capital requirements. Read more details on page 36 and note 23.

Í talvuni niðanfyrri sæst, hvussu kapitalstøðan hjá felagnum hefur verið síðani 2013.

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



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 bjóðaði meira enn 1.100 nýggjum kundum vælkomnum í 2018. Felagið hefur nú omanfyri 24.000 kundar.

Member/customer relations and developments

The company welcomed more than 1.100 new customers in 2018. Now the company has more than 24.000 insurance customers.

Stöðugt økta kundagrundarlagið hefur lagt lunnar undir, at nevndin hefur valt at lækka umsitingarkostnaðin í 2018 – bæði á tryggingum og á eftirlønarsamansparingini.

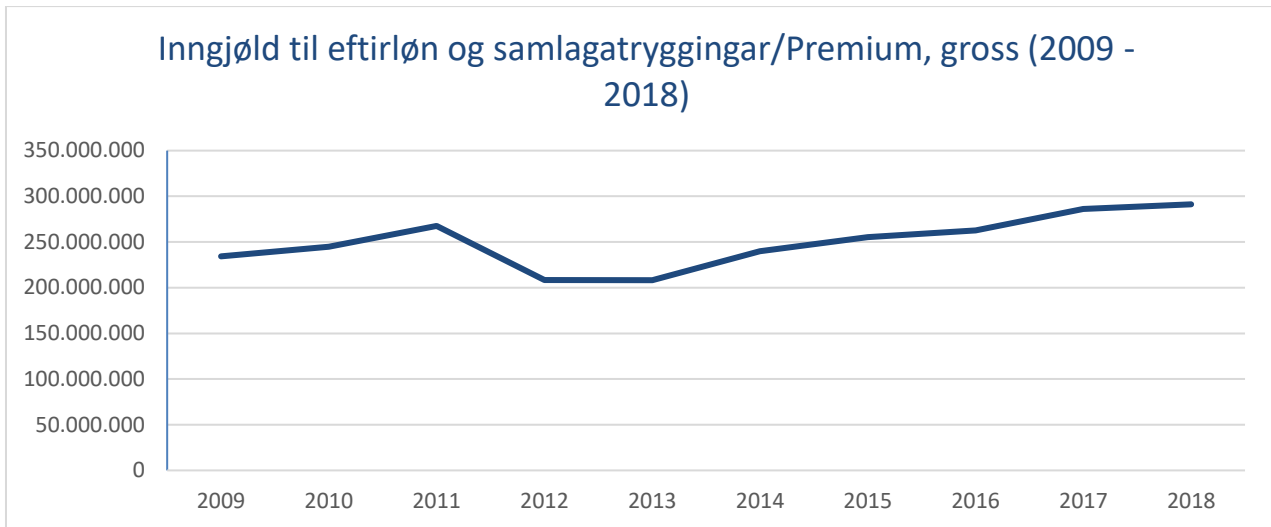
The steadily increasing customer base has enabled the board to lower the administrative expenses in 2018 – both for insurances and pensions.

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, lága arbeiðsloysinum og fólkavøkstrinum seinnu árin.

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, low unemployment and the increasing population these last years.



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

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 2018.

Total contribution to pensions and insurance has never been higher than in 2018.

Útgjöld

Av tí, at P/F Tryggingarfelagið LÍV byrjaði sítt virksema sum sjálvstøðugt felag í 2009, hava útgjöldini verið avmarkaði. Í 2018 vóru samlaðu útgjöldini góðar 120 mió.kr. í mun til 106 mió.kr. í 2017. 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 2018, total payments were roughly DKK 120 million compared to DKK 106 million in 2017. Payments primarily come from payments when people leave the job market and in connection with insurance claims.

Harumframt vóru í alt 27 mió. kr. afturgoldnar sum bonus til tryggingartakarar, sum høvdu samlags-tryggingar hjá felagnum.

In addition, a total of DKK 27 million were paid as bonus to policyholders with group life insurances.

Rakstrarkostnaður

Felagið hevur seinastu árin áhaldandi lagt áherðslu á at betra um kappingarstöðuna hjá felagnum. Síðani 2012 er rakstrarkostnaðurin lækkaður íalt við 19%, meðan inngjöldini eru hækkað við íalt góðum 43%. Henda gongdin hevur gjørt, at felagið í 2017 og aftur nú í 2018 hevur 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 2012, the operating expenses have increased by 19% while the contribution has increased by some 43%. This development has enabled the company to lower its administration fee in 2017 – and now again in 2018 - 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.

Closer relations to the customers

The company continuously strives to have closer relations with its customers.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Í 2018 hefur samtakið m.a. bjóðað öllum viðskiftafólki, sum náa eftirlønaráldur, til kunnandi átök, har tey hava fingið bjóðað persónliga ráðgeving í sambandi við nádda eftirlønaráldur. Hesi tiltøk hava verið væl móttikin.

In 2018, 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. These events have been well-received.

Eisini hefur felagið skipað fyri tiltøkum mótvegis fakfeløgum og virkjum. Hesi tiltøk hava verið hildin runt landið.

The company has also organised events aimed at unions and corporations. These events have been held around the country.

Samtakið arbeiðir áhaldandi við at víðka og betra um samskipti við viðskiftafólk og samstarvsfelagar, soleiðis at samtakið bjóðar bestu tænastru til kappingarførar treytir.

The group continues to expand and improve its communication with customers and partners in order to provide the best service possible at a competitive price.

Kærum

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 2018.

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 2018, no customer filed a complaint regarding the company at "Ankestyrelsen for forsikring".

ÍLØGUR

Avkast

Samlaðu íløgugunnirnar hjá felagnum vóru 2,523 mia.kr. við árslok 2018, sum er ein samanseting av miðal- og marknaðarrentu. Samlaða avkastið, sum er tíðarvektað, var -1,24%.

INVESTMENTS

Profit

At year-end 2018, the company's total investment assets were DKK 2,523 billion, which is a composition of average and market interest. Total profit, which is time-weighted was -1.24%.

2018 hefur verið merkt av øktum sveiggjum á virðisbrævamarknaðinum, serliga hjá partabrøvunum og teimum meira váðafýsnu lánsbrøvunum.

2018 has been marked by increased fluctuations on the securities market, particularly for shares and some of the high-risk bonds.

Orsøkirnar eru millum aðrar ótryggleikin um vøksturin í heimsbúskapinum, og harvið inntøkuvøksturin hjá fyrirkunum, handilskríggj millum USA og Kina og politiskar avbjóðingar í Evropa.

Among the reasons are the insecurities surrounding the growth in the world economy and the growth in corporate income, the trade war between USA and China as well as the political challenges in Europe.

Amerikanska stjórnin hefur ført ein stimbrandi figgjarpolitik, sum m.a. hefur havt eina jaliga ávirkan á búskaparvøksturin og eitt lækkandi arbeiðsloysið, sum er tað lægsta í 48 ár. Longu renturnar í USA og Evropa hava verið støðugar í 2018. Renturnar í Evropa eru kortini væl lægri enn í USA. Hetta hefur verið við til at styrkt dollaran.

The American government has led an invigorating finance policy, which has had a positive effect on the growth in the economy and a lower unemployment, which is the lowest in 48 years. Long term interests in USA and Europe have been stable in 2018. Interests in Europe, however, are lower than in the USA. This has helped strengthen the dollar.

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

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

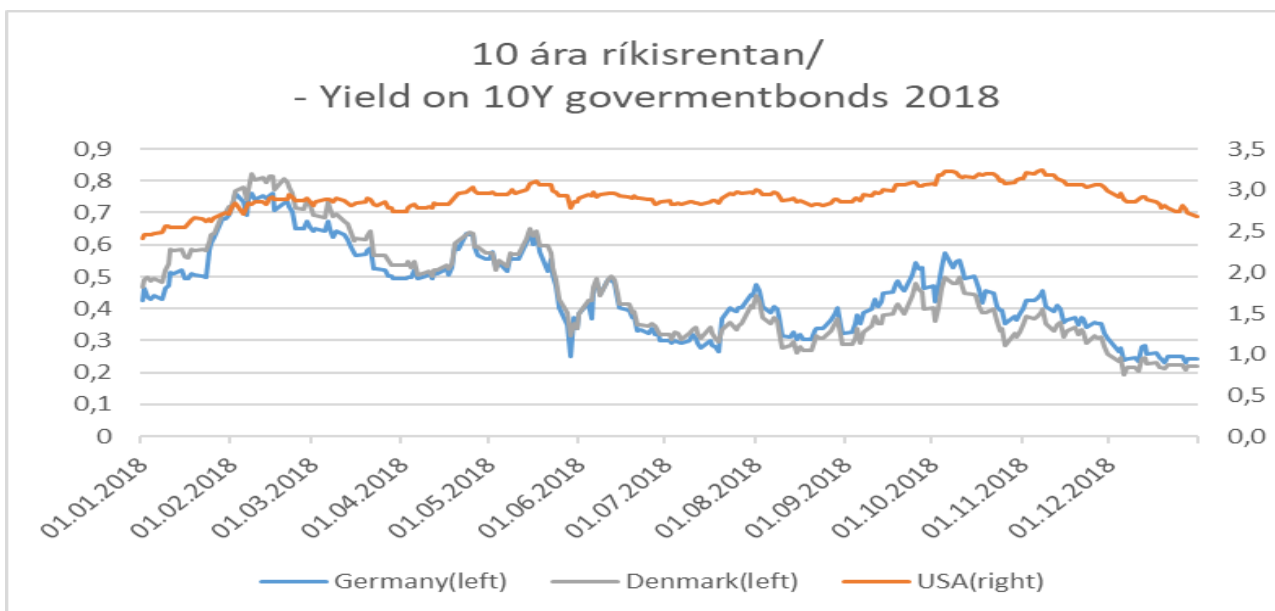
Evropeiski miðbankin hefur enn ikki hækkað rentuna og ivasamt verður, um hetta fer at henda í 2019, sum áður mett. Tí eru renturnar framhaldandi á einum lágum støði.

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

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

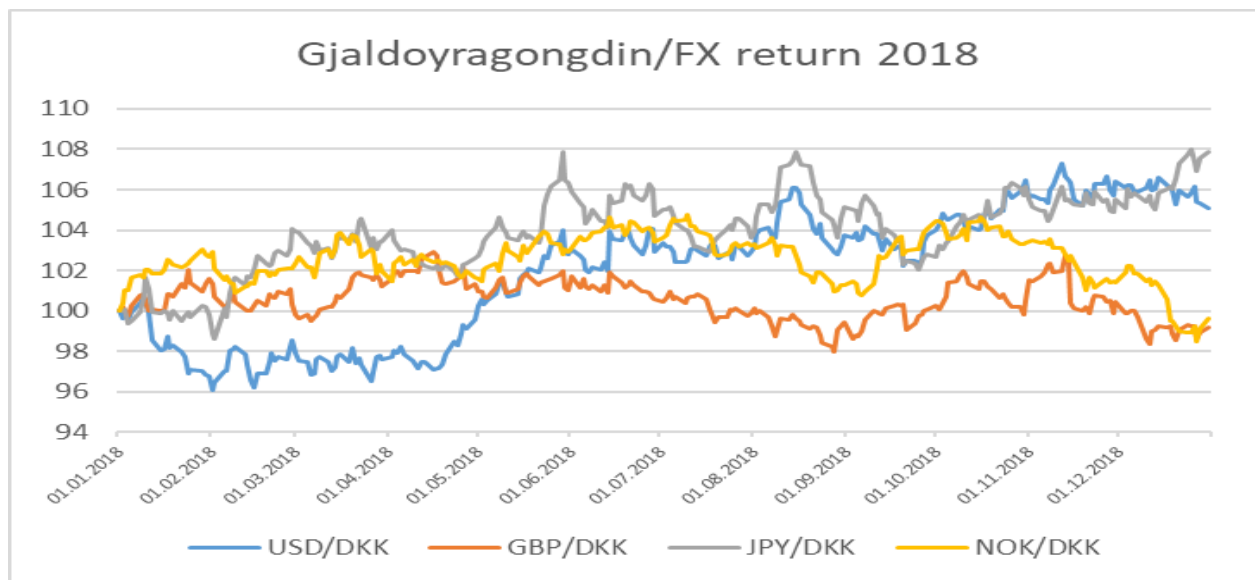
Niðanfyri sæst gongdin á 10 ára rentuni í Danmark, Týsklandi og í USA. Sum tað framgongur liggur amerikanska rentan væl hægri enn rentan í Evropa.

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



Niðanfyri er víst gongdin í vísitølum fyri høvuðsgjaldoyruni í donskum krónum, altjóða partabrøv og gongdin hjá kreditlánsbrøv í 2018.

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



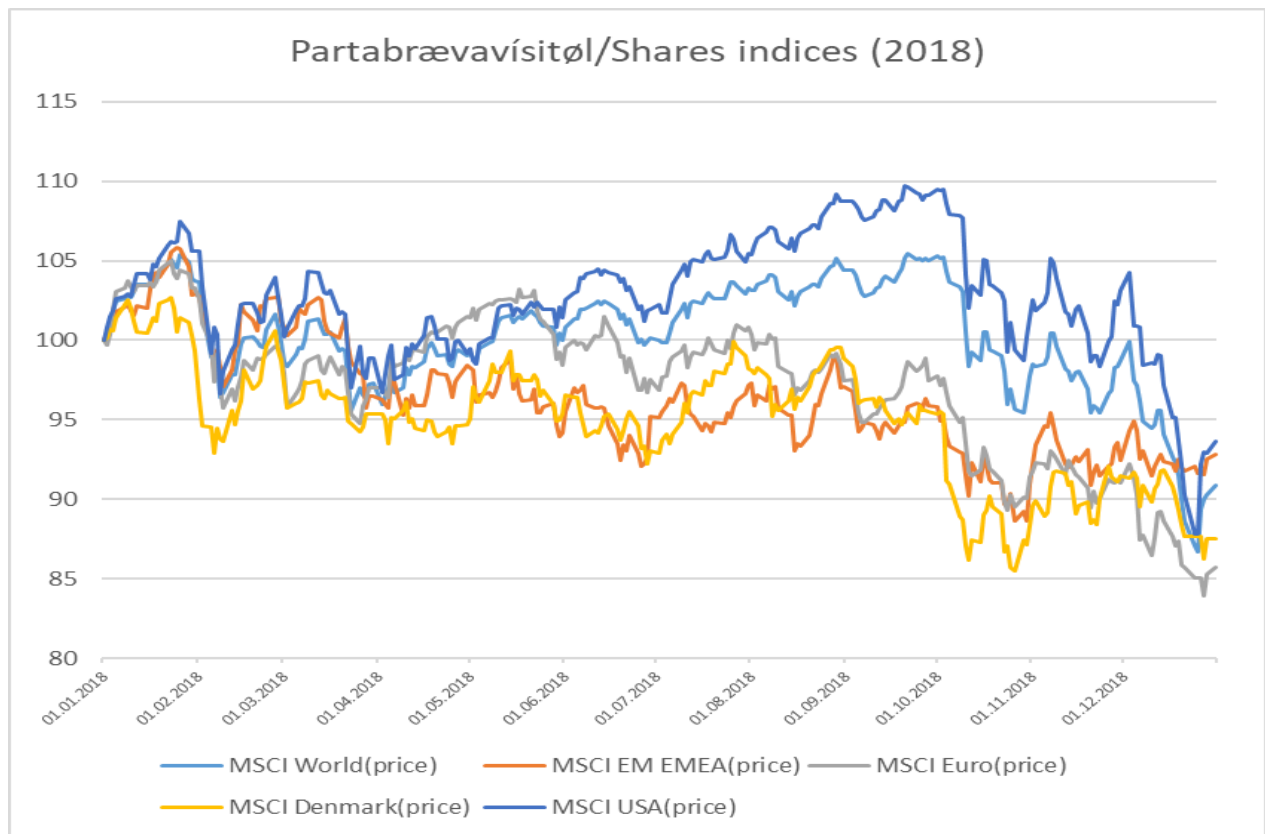
Gongdin á fíggjarmarknaðinum sæst aftur í avkastinum fyri 2018. Virkislánsbrøvini og partabrøvini høvdu eina neiliga ávirkan á samlaða avkastið hjá felagnum.

The developments on the financial markets affect the 2018 profit. Corporate bonds and shares had a negative effect on the company's total profit.

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

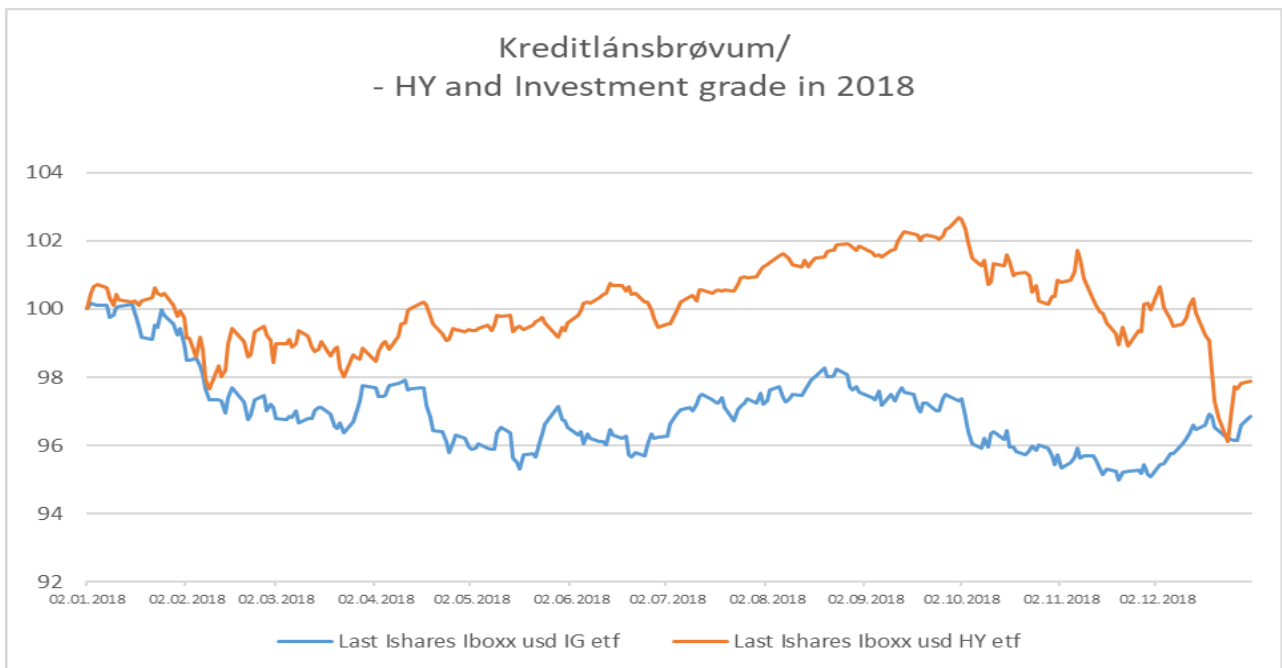
Shares did not do well in 2018. This was true of almost all shares (independent of geography and industry). The 4th quarter, in particular, was negative.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review



Innan virkislánsbrøv var tað serliga High-Yield parturin, sum hevði avbjóðingar. Gongdin var tætt knýtt at rentunum í USA, og at kreditspennið hevur verið vaksandi í 2018. Niðanfyrri sæst gongdin á vísitølum fyrri kreditlánsbrøv í 2018

Within corporate bonds, especially High-Yield had a challenging result. The developments were closely tied to the interest rates in the USA and the fact that the credit range increased through 2018. The table below shows the developments in the credit bonds index for 2018.



Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Eins og undanfarna ár, so er rentustøðið á donskum og evropeiskum stats- og realkreditlánsbrøvum lágt, men tað hevur verið støðugt í 2018. Stats- og realkreditlánsbrøvini hava givið eitt positivt avkast í 2018 og hava verið við til at mótvirkað neiligu gongdini á parta- og kreditlánsbrævamarknaðinum.

Just as previous years, the interest level for Danish and European government and mortgage bonds is low, however, it has remained stable through 2018. Government and mortgage bonds yielded a positive profit in 2018 and have helped counteract the negative developments in the shares and credit bonds market.

Kundar felagsins hava íløgur í ymiskum íløgubólkum. Avkastið í einstøku bólkunum gjørdist hetta í 2018:

The company's customers have investments in various investment groups. The 2018 profit for each of the groups was as follows:

1. Íløgubólkur við veitingartrygd: Kundarnir fáa tilskivað eitt avkast uppá 1,5 til 2,5% (er knýtt at nær avtalan er gjørd)
 2. Íløgubólkur við marknaðarrentu við meira enn 10 árum til avtalan gongur út: Kundarnir fáa tilskivað eitt avkast uppá -2,05%
 3. Íløgubólkur við marknaðarrentu, har leypandi útgjald er byrjað: Kundarnir fáa tilskivað eitt avkast uppá - 0,94%
1. *Investment group with yield guarantee: The customers are allotted a return of 1.5 to 2.5% (depending on when the agreement is made)*
 2. *Investment group with market interest with more than 10 years before expiration: The customers are allotted a return of -2.05%*
 3. *Investment group with market interest where running payments have started: The customers are allotted a return of -0.94%*

2018 hevur víst, hvussu avgerandi ein spjaðing av váðanum er. Seinnu árin hevur tað lønt seg at átaka sær váða, tí hesar íløgur hava givið eitt gott avkast. Í 2018 hendi tað øvuta. Váðafullar íløgur góvu eitt vánaligt avkast, meðan tær meira varnu íløgurnar vóru við til at avmarka tapini av váðafullu íløgnum.

2018 has shown how important it is to have a diversification of risk. These last years, it has paid to take on a certain amount of risk because these investments have given a healthy profit. In 2018, the opposite happened. The high-risk shares yielded a poor result, while the lower risk investments helped offset the loss from the high-risk investments.

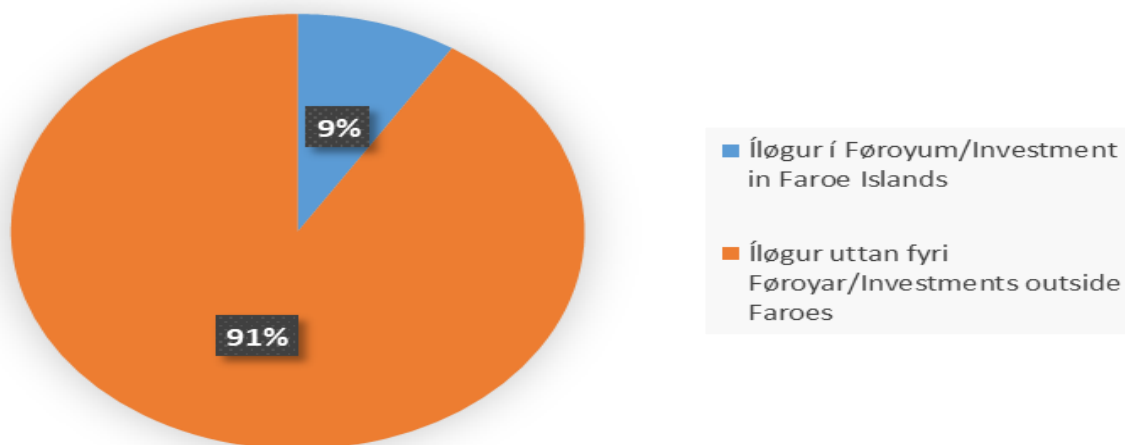
Íløgur í føroyska samfelagið

Eins og áður, so arbeiðir felagið framhaldandi við at økja um sínar íløgur í Føroyum. Endamálið hjá felagnum er at tryggja kundunum eitt so gott og støðugt avkast til aldurdomin, 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 sound and steady profit for their retirement age, and this is in effect regardless of whether the investment is made in the Faroe Islands or abroad.

Íløgubýti í Føroyum 2018



Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Við árslok 2018 hefur felagið gjørt íløgur í Føroyum fyri 228 mió.kr. Hetta svarar til umleið 9% av samlaðu íløgugnum. Føroysku íløgurnar hava havt jaliga ávirkan á samlaða avkastið í 2018.

Íløgurnar hjá felagnum eru til kommunur, almenn feløg og privatar fyrirkur. P/F Tryggingarfelagið LÍV hefur veitt lán til Bústaðir, so Bústaðir kann arbeiða víðari við sínum ætlanum á føroyska bústaðarmarknaðinum.

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 hefur gjørt íløgur í. Hetta sæst á heimasíðu felagsins (<http://www.liv.fo/umLIV/#ars>)

Íløguaetlan

Felagið hefur 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.

Ein nøktandi váðaspjading ger, at ein íløguflokkur ikki hefur ov stóra ávirkan á samlaða avkastið.

Yvirskipað kunnu íløgurnar hjá felagnum flokkast í lánsbrøv, partabrøv og fyri ein minni part alternativar íløgur, men innan hvønn flokk verða íløgurnar spjaddar á ymiskan hátt. Fyri lánsbrøvini kunnu íløgurnar spjaddast við atlit at trygd, lánitíð, fastari ella skiftandi rentu, ymiskar útgevarar osv., sum hefur týdning fyri samlaða váðan hjá felagnum.

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

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

As of year-end 2018, the company has invested DKK 228 million in the Faroe Islands. This amounts to 9% of total investment assets. The Faroese investments have had a positive effect on total profit for 2018.

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

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 (<http://www.liv.fo/umLIV/ars#>) discloses which securities the company has in its possession.

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.

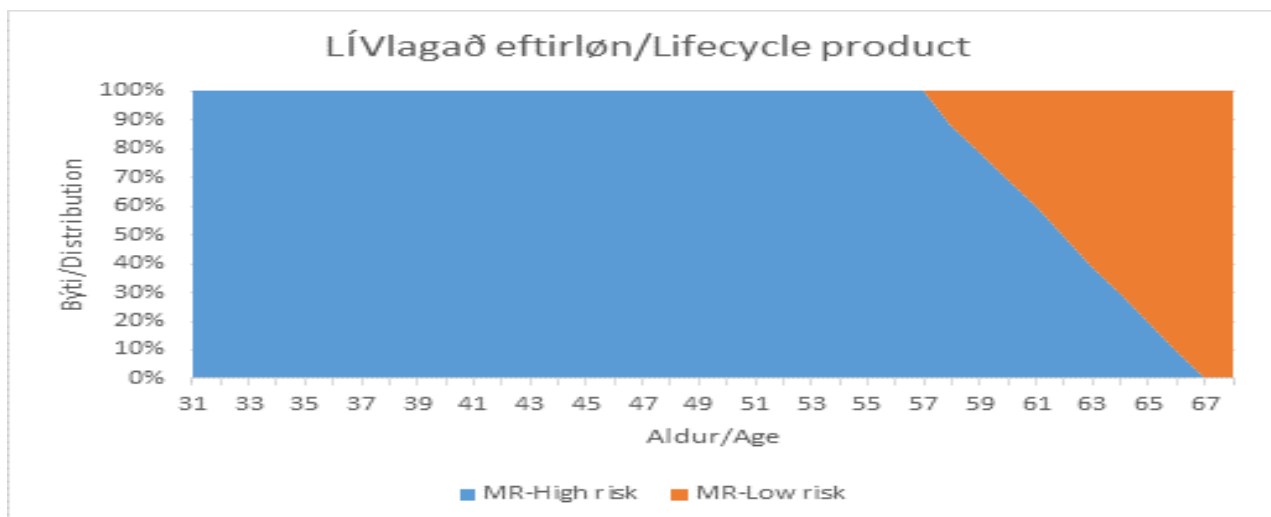
A satisfactory risk diversification ensures that any one investment group will not have a material effect on the profit.

Overall, the company's investments can be grouped into bonds, shares and to a lesser degree alternative investment, 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.

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.

The company is currently re-evaluating the diversification in the risk groups in "lívlagað" 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.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review



VÁÐASTÝRING

Fíggarligir váðar

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

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

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

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

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

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

RISK MANAGEMENT

Financial risks

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

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

For Tryggingarfelagið LÍV, market risk remains the single greatest financial risk factor, and the risk, where the largest part of the capital requirement arises. This risk is limited by e.g. ensuring suitable framework for interest risk in bonds. In addition to market risk, there is also a certain counterparty risk and operational risk.

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

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

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.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

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

Tryggingarligir váðar

Tryggingarligu 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.

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

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 mógulig 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. Stórus dentur verður lagdur á góða kundatænastu umframt opinleika og gjøgnumskygni í samskiftinum við viðskiftafólk.

Fíggjarlig ávirkan av váðum

Í notu 23 er ein lýsing av, hvussu felagið fíggjarliga kann verða rakt av nøkrum ávísam váðum, sum verða settir á vera viðkomandi fyri felagið.

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

Insurance risks

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

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.

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.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

VITANARSTIG

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

Starvsfólkini hava í stóran mun tryggingarliga ella fíggjarliga útbúgving. Starvsfólkini fáa støðugt hóskaði eftirútbúgving innan sítt virkisøki.

HENDINGAR EFTIR ROKNSKAPARLOK

Frá degnum fyri fíggjarstøðuni 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 bleiv samtykt og verður partvíst sett í verk 1. januar 2019. Tað er trupult at meta um eina samlaða ávirkan, tí talan er um umfatandi broytingar, sum eru lagdar fyri Føroya Løgting. Partar av pensjónsnýskipanini kunnu hava eina neiliga ávirkan á virksemd hjá samtakinum.

EIGARAVIÐURSKIFTINI

Eigarar

P/F LÍV Holding eigur allan partapeningin í felagnum

Nevnd

Í nevndini 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

Nevndin hevði 13 nevndarfundir í 2018.

Grannskoðanarnevnd

Felagið hevur felags grannskoðanarnevnd fyri alt samtakið. Øll nevndin er limur í grannskoðanarbólkinum. Høgni Olsen er formaður í grannskoðanarnevndini.

Lønarpolitikur

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 o.l. Nevnd og stjórn fáa eina fasta samsýning.

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 been adopted and was partially implemented on 1 January, 2019. It is difficult to assess total effect because the changes presented to the Faroese parliament are significant. Parts of the reform can have a negative effect on the group's activities.

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

The Board convened 13 times in 2018.

Audit committee

The company maintains a single audit committee for the entire group. The board of directors are all members of the audit committee. Høgni Olsen is the chairman of the audit committee.

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.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Limaskapur

P/F Tryggingarfelag LÍV er limur í “Forsikring & Pension”, “Ankenævnet for Forsikring og Pension” og í “Arbejdsgevarafelagnum hjá figgjarstovnum í Føroyum (AFF)”.

Felagið er somuleiðis undir eftirliti av Tryggingareftirlitinum (sí www.tryggingareftirlitid.fo).

ÚTLIT FYRI 2019

Kostnaður

Felagið vil í 2019 framhaldandi miða eftir at hava ein góðan og effektivan rakstur, soleiðis at felagið er ført fyri at bjóða fram góðar og kappingarførar tænastr. Nýggj lógarkrøv kunnu ávirka kostnaðarstøðið neiligt í 2019. Felagið kemur væntandi at taka stóðu til íløgur í eina nýggja/dagførda kjarnuskipan.

Íløgur

Felagið arbeiðir áhaldandi við at menna og dagføra verandi íløguaetlan. Í 2019 verður verandi lívлагаða eftirlønarskipanin ætlandi útbyggt og dagfórd. Nevndin fó í 2018 undir at endurskoða verandi íløgusamanseting. Ætlandi verður endurskoðanin liðug í fyrri hálvu av 2019.

Óvissan í sambandi við pensjónsnýskipanina

Politiska skipanin samtykti pensjónsnýskipanina í 2018. Partar av nýskipanini verða sett í verk í 2019. Talan er um nógvar og grundleggjandi broytingar í verandi skipan. Tað er trupult at meta um samlaðu ávirkanina av pensjónsnýskipanini, men partar av nýskipanini kunnu hava eina neiliga ávirkan á virkseimið hjá samtakinum.

Búskaparliga gongdin

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

Membership

P/F Tryggingarfelag LÍV is a member in “Forsikring & Pension”, “Ankenævnet for Forsikring og Pension” and in “Arbejdsgevarafelagnum hjá figgjarstovnum í Føroyum (AFF)”.

The company is also under the supervision of the Insurance Authority. (See www.tryggingareftirlitid.fo).

OUTLOOK 2019

Expenses

In 2019, 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. New laws may have a negative effect on price level in 2019. The company is expected to make a decision on investments in a new/updated core system.

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. In 2018, the board began a process of assessing the current investment composition. The process is expected to be completed in the first half of 2019.

Uncertainties in connection with the Pension reform.

Parliament adopted the pension reform in 2018. Parts of the pension reform will be implemented in 2019. The changes are many and fundamental in the new reform. It is difficult to assess the total effect of the reform; however, parts of the reform may have a negative effect on the group's activities.

The developments in the economy

The Faroes society has experienced a great economic growth these last years. It is not expected that the economic 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)

	2018	2017	2016	2015	2014
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	288.905	283.838	260.505	252.876	237.289
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-113.417	-98.853	-85.237	-104.523	-89.018
Úrslit av iløguvirksemi / Investment activity result	-39.961	56.533	84.836	21.876	104.374
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-19.420	-18.959	-18.120	-19.149	-18.979
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	904	-2.128	75	-121	440
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	11.288	8.636	5.516	4.493	2.966
Ársúrslit / Net profit for the year	8.539	8.010	6.484	4.280	3.628

Fíggjarstöðva / Balance Sheet

Avsetingar til tryggingar- og iløguavtalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	2.405.257	2.303.339	2.093.347	1.864.199	1.707.794
Eginogn tilsamans / Total equity	100.320	94.452	88.603	82.119	77.839
Aktiv tilsamans / Total assets	2.543.648	2.424.595	2.212.900	1.963.394	1.807.797

Lyklatöl / Ratios

	2018	2017	2016	2015	2014
Lyklatöl fyrri fíggjarvirksemi / Ratios related to investment activity					
Avkast áðrenn avdekning / Profit before hedging	-1,6%	2,5%	4,2%	1,2%	6,4%
Avkast eftir avdekning / Profit after hedging	-1,6%	2,5%	4,2%	1,2%	6,4%
Lyklatöl fyrri kostnaðir og váða / Ratios related to cost and risk					
Kostnaðir í prosent av tryggingargjöldum / Expenses as percentage of premiums	6,7%	6,6%	6,9%	7,5%	7,9%
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	782 kr.	811 kr.	825 kr.	808 kr.	943 kr.
Kostnaðarúrslit / Cost performance	0,0%	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,2%
Váðaurslit / Risk performance	0,0%	0,5%	0,4%	0,2%	0,8%
Lyklatöl fyrri konsolidering / Ratios relating to consolidation					
Bonusstig / Bonus level	0,0%	0,4%	3,2%	12,5%	3,5%
Kundaognarstig / Level of customer's capital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%
Eigarakapitalstig / Ownership capital level	4,2%	4,1%	4,2%	4,5%	4,9%
Yvirdekningsstig / Surplus level	2,4%	2,5%	2,9%	3,2%	5,1%
Fæfeingisdeknungur / Capital surplus	249,4%	263,1%	332,2%	330,6%	319,2%
Lyklatöl fyrri renting / Ratios relating to return					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	10,7%	10,7%	9,3%	6,6%	5,8%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	8,8%	8,8%	7,6%	5,4%	4,8%
Renting av kundamiðlum eftir kostnaðir áðrenn skatt / Return on customer funds after expenses before tax	-2,1%	2,2%	3,9%	0,3%	6,0%
Renting av kundaogn áðrenn skatt / Return on customer's capital before tax	0,0%	0,0%	0,0%	2,5%	3,5%



Leiðsluátekning / Management's Statement

Vit leggja við hesum fram ársfrásøgn fyri felagið fyri 2018. 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 2018 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 figgjjarligu støðu pr. 31.12.2018 og av úrslitinum av virkseminum hjá felagnum í roknskaparárinum 01.01.2018 til 31.12.2018.

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

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

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

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

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

Tórshavn, tann 25. mars 2019

Stjórn

Jan Jakobsen
stjóri / CEO

Nevnd

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 2018, 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 2018 og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2018 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 2018, 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 2018, and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 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 grannskoðanarátækning við eini niðurstøðu. Grundað vissu er vissa 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 hóskandi, at leiðslan hefur gjört ársroknskapin 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 ársroknskapinum 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 ársroknskapurin 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 ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva onga niðurstøðu við vissu um leiðslufrágreiðingina.

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársroknskapinum, er það okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina, og í hesum sambandi at umhuga um leiðslufrágreiðingin er í týðandi ósamsvari við ársroknskapin 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 ársroknskapin, og at hon er gjörd eftir ásetingunum í froyysku 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, 25. mars 2019

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 virðisjavningar av fíggjarligari 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 fíggjarstøðuni verða ognir innroknaðar, tá tað er sannlíkt, at framtíðar fíggjarligir fyrimumir fara at koma felagnum til góðar, og virði á ognini verður mettt álítandi. Skyldur verða innroknaðar í fíggjarstøðuna, tá hesar eru sannlíkar og kunnu mátast álítandi.

Við innrokning og máting verður fyrilit tikið fyri væntaðum tapi og váðum, ið vísa seg, áðrenn ársroknskapurin er liðugur, og sum kunnu sanna ella avsanna 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 fíggjarstøðuni. 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 take into account expected losses and risks that appear before the Annual Accounts are completed and that can verify or deny conditions that were present at closing of accounts.

Rounding of amounts

All amounts 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 2018

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 tríggjar bólkar:

- A) Íløgguognir 1. Hesar hoyra til miðalrentutryggingar
- B) Íløgguognir 2. Hesar hoyra til marknaðarrentutryggingar, knýttar at eftirlønaravtalum, sum hava meira enn 10 ár eftir til eftirlønaravtalan gongur út.
- C) Íløgguognir 3. Hesar hoyra til eginognina, samlagstryggingar og marknaðarrentutryggingar, knýttar at eftirlønaravtalum, 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. 2.846 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 2,846 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 fevnr 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 keypsprís 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 vanligu samsvarar við áljóðandi virði við frádrátti fyri væntaðum tapi.

Eginogn

Peningur kann einans verða tikin úr trygdargrunninum við loyvi frá Tryggingareftirlitinum til minking av tryggingarlígu 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 avlarnisintensiteti grundað á fráboðað benchmark fyri livitíðarfortreytum frá Tryggingareftirlitinum.

Lívstryggingaravsetingar innihalda eitt váðaiskoyti, sum tekur fyrlit fyri sveiggjunum 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 lógðum 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 lívtryggingaravsetingar 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 tryggingartakarini hevur eftir til eftirlønaráldur. Hetta merkir, at váðin er fallandi seinastu 10 árin fram til, at avtalan gongur út.

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

Skuld

Payables and provisions

Skuld verður mátað til amortiseraðan kostprís, og hetta svarar 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 figgjarstöðuna 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	2018 DKK	2017 t.DKK	
1	Tryggingargjöld brutto / <i>Premiums, gross</i>	291.219.218	286.121
	Endurtryggingargjöld / <i>Reinsurance premiums</i>	-2.314.256	-2.282
	Tryggingargjöld fyrir egna rokning tilsamans / <i>Total premiums, net of reinsurance</i>	288.904.962	283.838
	Inntøkur frá atknýttum virkjum / <i>Income from capital investments</i>	-83.866	-75
2	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / <i>Interest income and dividend etc.</i>	43.683.283	49.501
3	Virðisjavningar / <i>Value adjustments</i>	-73.997.300	15.025
	Fyrisingarkostnaður av ílöguvirksemi / <i>Administration expenses, investment activities</i>	-9.563.414	-7.918
	Úrslit av ílöguvirksemi tilsamans / <i>Total investment activity result</i>	-39.961.297	56.533
5	Útgoldnar veitingar / <i>Claims paid</i>	-120.043.806	-105.566
	Endurgoldið frá endurtryggingum / <i>Repaid by reinsurance</i>	482.943	983
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / <i>Change in provision for repayments</i>	6.143.533	5.730
	Tryggingarveitingar fyrir egna rokning tilsamans / <i>Insurance benefits, net of reinsurance</i>	-113.417.330	-98.853
6	Broyting í lívstryggingaravsetingum / <i>Change in life insurance provisions</i>	-9.142.125	-14.035
	Broyting í endurtryggingaranna parti / <i>Change in reinsurer's part</i>	3.390.916	-2.540
	Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrir egna rokning tilsamans / <i>Change in life insurance provisions, net of reinsurance</i>	-5.751.209	-16.575
	Broyting í kollektivum bonuspotentiali / <i>Change in collective bonus potential</i>	751.008	4.605
	Bonus tilsamans / <i>Total bonus</i>	751.008	4.605
	Broyting í avsetingum til marknaðarrentuþryggingar / <i>Change in provisions for market interest insurance</i>	-100.019.258	-202.515
4	Útveganarkostnaður / <i>Procurement expenses</i>	-3.649.917	-3.560
	Fyrisingarkostnaður / <i>Administration expenses</i>	-15.769.664	-15.399
	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggingarum / <i>Commission and part of the result from reinsurance</i>	-656.079	1.712
	Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning tilsamans / <i>Total operating expenses of insurance activities, net of reinsurance</i>	-20.075.660	-17.247
	Flutt úrslit av ílöguvirksemi / <i>Transferred investment return</i>	856.439	-1.149
	TRYGGINGARTEKNISKT ÚRSLIT / <i>TECHNICAL RESULT</i>	11.287.654	8.636
	Ílögúúrslit av eiginogni / <i>Investment return on equity</i>	-856.439	1.149
	ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / <i>RESULT BEFORE TAX</i>	10.431.215	9.785
7	Skattur / <i>Tax</i>	-1.892.700	-1.775
	ÁRSÚRSLIT / <i>NET PROFIT FOR THE YEAR</i>	8.538.515	8.010

Fíggjarstöða / Balance Sheet

Nota	31.12.2018 DKK	31.12.2017 t.DKK
OGN / ASSETS		
8 Kapitalpartar í atknýttum virkjum / <i>Investment in Group Enterprises</i>	9.187.362	9.271
Íløgur í atknýtt virkir tilsamans / <i>Total Investment in Group Enterprises</i>	9.187.362	9.271
Kapitalpartar / <i>Equity investments</i>	397.177.569	402.542
Lánsbrøv / <i>Bonds</i>	1.385.734.802	1.349.815
Íløguprógv / <i>Investment units</i>	340.871.841	328.527
Onnur útlán / <i>Other loans</i>	192.449.450	174.485
Innlán / <i>Deposits</i>	197.533.848	140.257
Aðrar fíggjarligar íløgugnir tilsamans / <i>Other financial investment assets, total</i>	2.513.767.511	2.395.625
Flutt til marknaðarrenturtryggingar / <i>Transferred to market interest insurance</i>	-2.232.382.996	-2.124.700
ÍLØGUOGN TILSAMANS / <i>TOTAL INVESTMENT ASSETS</i>	290.571.876	280.197
ÍLØGUOGN TENGD AT TRYGGINGARAVTALUM TIL MARKNAÐARRENTU / <i>INVESTMENT ASSETS TIED TO INSURANCE AGREEMENTS FOR MARKET INTEREST</i>	2.232.382.996	2.124.700
Endurtryggingaranna partur av avsetingum til endurgjöld / <i>Reinsurer's part of provisions for repayments</i>	5.463.326	2.072
Endurtryggingaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur tils. / <i>Reinsurer's part of provisions for reinsurance agreements, total</i>	5.463.326	2.072
Áogn hjá tryggingartakarum / <i>Receiveables from policyholders</i>	6.561.903	7.553
Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur tilsamans / <i>Total debtors arising out of direct insurance agreements</i>	6.561.903	7.553
Áogn hjá tryggingarfeløgum / <i>Receiveables from insurance companies</i>	0	1.787
Onnur áogn / <i>Other receiveables</i>	380.460	423
ÁOGN TILSAMANS / <i>TOTAL RECEIVABLES</i>	12.405.689	11.836
Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / <i>Accrued interest and earned rent</i>	8.058.697	7.862
Aðrar tíðaravmarkingar / <i>Other accruals and deferred expenses</i>	228.458	0
TÍÐARAVMARKINGAR TILSAMANS / <i>TOTAL ACCRUALS AND DEFERRED EXPENSES</i>	8.287.155	7.862
OGN TILSAMANS / <i>TOTAL ASSETS</i>	2.543.647.716	2.424.595

Fíggjarstöða / Balance Sheet

Nota		31.12.2018 DKK	31.12.2017 t.DKK
SKYLDUR / LIABILITIES			
9	Partapeningur / <i>Share capital</i>	25.000.000	25.000
10	Trygdargrunnur / <i>Contingency fund</i>	13.178.352	13.178
11	Burturleggingar sambært viðtøkum / <i>Provisions in accordance with articles of association</i>	6.876.760	6.877
12	Framflutt úrslit / <i>Retained earnings</i>	52.418.891	46.727
13	Sett av til vinningsbýti / <i>Set aside for dividend</i>	2.846.172	2.670
EGINOGN / EQUITY		100.320.175	94.452
	Tryggjaðar veitingar / <i>Guaranteed benefits</i>	170.642.007	158.308
	Bonuspotentiali á framtíðar tryggingargjöldum / <i>Bonus potential on future premiums</i>	16.429.092	17.251
14	Bonuspotentiali á frítryggingum / <i>Bonus potential on paid-up policy benefits</i>	1.634.698	4.004
15	Lívstryggingaravsetingar tilsamans / <i>Total life insurance provisions</i>	188.705.797	179.564
	Avsett til endurgjöld / <i>Provision repayment</i>	7.675.820	13.819
16	Kollektívt bonuspotentiali / <i>Collective bonus potential</i>	0	751
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / <i>Provisions for bonus and insurance payments discount</i>	3.425.549	3.775
17	Avsett til tryggingar við marknaðarrentu / <i>Provisions for insurances based on market interest</i>	2.205.449.734	2.105.430
18	AVSETINGAR TIL TRYGGINGAR- OG ÍLØGUAVTALUR TILSAMANS / <i>TOTAL PROVISIONS FOR INSURANCE AND INVESTMENT AGREEMENTS</i>	2.405.256.901	2.303.339
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / <i>Debt relating to direct insurance activities</i>	6.443.916	7.192
	Skuld til atknýtt virkir / <i>Debt to Group Enterprises</i>	15.886.877	4.824
	Onnur skuld / <i>Other debt</i>	1.364.357	1.308
19	SKULD TILSAMANS / <i>TOTAL DEBT</i>	23.695.149	13.324
TÍÐARAVMARKINGAR / <i>ACCRUALS AND DEFERRED INCOME</i>		14.375.491	13.480
SKYLDUR TILSAMANS / <i>TOTAL LIABILITIES</i>		2.543.647.716	2.424.595
20	Eventualskyldur / <i>Contingent liabilities</i>		

Frágreiðing um eginogn / Statement of Changes in Equity

Eginogn / Equity	Parta- peningur / Share	Trygdar- grunnur / Contingency fund	Burturleggingar samb. viðt. / Provisions i.a.w.	Framflutt úrslit / Retained earnings	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	Tilsamans / Total
t.DKK	capital		art. of association			
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	-	8.010
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	-2.161	-2.161
Eginogn 31. desember 2017 / Equity 31 December 2017	25.000	13.178	6.877	46.726	2.670	94.451
Eginogn 1. januar 2017 / Equity 1 January 2017	25.000	13.178	6.877	46.726	2.670	94.451
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-2.846	2.846	0
Úrslit / Result	-	-	-	8.539	0	8.539
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	0	-2.670	-2.670
Eginogn 31. desember 2018 / Equity 31 December 2018	25.000	13.178	6.877	52.418	2.846	100.320

Tal av partabrøvum: / Number of shares:

1 partabræv / 1 share

á

kr. 25.000.000

Solvenskrav og kjarnufæingir / Solvency requirement and core capital

	31.12.2018	31.12.2017
Grundarfæingir og fæingiskrav / Base capital and core capital requirements	DKK	t.DKK
Eginogn / Equity	100.320.175	94.452
Kundaogn / Customer capital	0	0
Kjarnufæingir / Core capital	100.320.175	94.452
- Uppskot til vinningsbýti / Dividend proposal	-2.846.172	-2.670
- Immateriell ogn / Intangible assets	0	0
- Útsett skattaogn / Deferred tax assets	0	0
Grundarfæingir / Base capital	97.474.003	91.782
Fæingiskrav / Capital requirements	39.090.119	34.886
Grundarfæingir til avlops / Base capital surplus	58.383.884	56.896

	2018	2017
	DKK	t.DKK
Nota 1 • Tryggingargjöld brutto / Gross premiums		
Kapitaltryggingar / Capital insurances	214.595.900	207.973
Rentutryggingar / Interest insurances	3.877.288	5.276
Ratutryggingar / Instalment insurances	531.129	1.410
Leypandi tryggingargjöld tilsamans / Total ongoing insurance premiums	219.004.317	214.660
Samlagstryggingar / Group life insurances	72.214.901	71.461
Tryggingargjöld brutto tilsamans / Total gross premiums	291.219.218	286.121
Tryggingargjöldini kunnu útgreinast soleiðis: / Premiums can be broken down in:		
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	2.306.712	2.144
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	216.697.605	212.515
Samlagstryggingar / Group life insurances	72.214.901	71.461
Tilsamans / Total	291.219.218	286.121
Tryggingar við bonuskipan / Insurances with bonus	3.903.420	4.116
Marknaðarrentutryggingar / Market interest insurances	215.100.897	210.543
Samlagstryggingar / Group life insurances	72.214.901	71.461
Tilsamans / Total	291.219.218	286.121
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í Føroyum / Premiums from policyholders residing in the Faroe Islands	289.031.440	284.029
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í ES-londum / Premiums from policyholders residing in EU countries	1.947.139	2.092
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í øðrum londum / Premiums from policyholders residing in other countries	240.639	0
Tilsamans / Total	291.219.218	286.121
Tal av tryggjaðum er: / Number of people insured:		
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	1.861	1.411
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	22.483	21.804
Tilsamans / Total	24.344	23.215
Samlagstryggingar / Group life insurances	10.577	10.478
Nota 2 • Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.		
Rentur av virðisbrøvum, útlánnum og innlánnum / Interest from securities, loans and deposits	27.856.845	29.078
Vinningsbýti / Dividend	15.826.438	20.423
Rentur og vinningsbýti v.m. Tilsamans / Total interest and dividend etc.	43.683.283	49.501

	2018	2017
	DKK	t.DKK
Nota 3 • Virðisjavningar / Value adjustments		
Lánsbrøv / Bonds	-19.619.261	5.607
Kapitalpartar / Equity investments	-53.913.002	7.300
Ílöguprógv / Investment units	-465.037	2.118
Virðisjavningar tilsamans / Total values adjustments	-73.997.300	15.025

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

Samsýning til aðalfundarvalda grannskoðan: /

Remuneration for auditor elected at the Annual General meeting

Grannskoðan / Audit	-472.901	-577
Annað arbeiði enn grannskoðan / Other work besides audit	-47.817	-222
Tilsamans / Total	-520.718	-798

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	-5.740.670	-4.385
Eingangsútgjöld við deyða / Single payments due to death	-4.932.644	-5.466
Eingangsútgjöld við pensionering / Single payments due to retirement	-35.855.455	-25.075
Avlamiðveitingar / Disability payments	-3.077.569	-3.101
Inngjaldstrygging / Premium exemption etc.	-2.167.997	-1.436
Samlagstryggingar / Group life insurances	-31.670.954	-23.423
Afturkeyp / Surrenders	-9.272.572	-13.181
Kontant útgoldið bonus / Cash bonus payments	-27.325.945	-29.500
Útgoldnar veitingar tilsamans / Total claims paid	-120.043.806	-105.566

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

Tryggjaðar veitingar / Insured payments	-12.333.522	-15.798
Bonuspotentiali á framtíðar tryggingargjöldum / Bonus potential on future insurance claims	821.977	-2.063
Bonuspotentiali á frítryggingum / Bonus potential on insurances without fee	2.369.420	3.826
Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in life insurance provisions	-9.142.125	-14.035

Notur / Notes

	DKK	t.DKK
Nota 7 • Skattur / Tax		
Aktuellur skattur / <i>Current tax</i>	-1.892.700	-1.775
Skattur tilsamans / <i>Total tax</i>	-1.892.700	-1.775
Úrslit áðrenn skatt / <i>Result before tax</i>	10.431.215	9.785
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
Skattskyldug inntøka / <i>Taxable income</i>	10.431.215	9.785
Partafelagsskattur, 18% (fluttur til samskattning við móðurfelagið) / <i>Company tax, 18% (Transferred to parent company, jointly-taxed)</i>	-1.892.700	-1.775
Skattur tilsamans / <i>Total tax</i>	-1.892.700	-1.775
Effektivt skattaþrosent / <i>Effective tax percentage</i>	18,1%	18,1%

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

	Virksemi / <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%	-83.866	9.187.362

Nota 9 • Partapeningur / Share capital

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.*

Nota 10 • Trygdargrunnur / Contingency reserve

Salda við ársbyrjan / <i>Balance, beginning of the year</i>	13.178.352	13.178
Flutt av ársins úrsliti / <i>Carried forward from the annual result</i>	0	0
Trygdargrunnur við ársenda / <i>Contingency reserve at year-end</i>	13.178.352	13.178

Nota 11 • Burturleggingar sambært viðtökum / Provisions in accordance with articles of association

Salda við ársbyrjan / <i>Balance, beginning of the year</i>	6.876.760	6.877
Flutt av ársins úrsliti / <i>Carried forward from the annual result</i>	0	0
Trygdargrunnur við ársenda / <i>Provisions in accordance with articles of association at year-end</i>	6.876.760	6.877

Nota 12 • Framflutt úrslit / Retained earnings

Salda við ársbyrjan / <i>Balance, beginning of the year</i>	46.726.548	41.386
Ársins úrslit / <i>The result for the year</i>	8.538.515	8.010
Sett av til vinningsbýti / <i>Set aside for dividend</i>	-2.846.172	-2.670
Framflutt úrslit við ársenda / <i>Retained earnings at year-end</i>	52.418.891	46.727

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

Salda við ársbyrjan / <i>Balance, beginning of the year</i>	2.670.048	2.161
Uppskot til vinningsbýti fyrir árið / <i>Dividend proposed for the year</i>	2.846.172	2.670
Útgoldið vinningsbýti í árinum / <i>Dividend paid in the year</i>	-2.670.048	-2.161
Sett av til vinningsbýti við ársenda / <i>Set aside for dividend at year-end</i>	2.846.172	2.670

	31.12.2018	31.12.2017
	DKK	t.DKK
Nota 14 • Bonuspotentiali á frítryggingum / Bonus potential on free insurances		
Uppgjört bonuspotentiali á frítryggingum / Settled bonus potential on free insurance	4.647.389	4.004
Nýtt til rindan av halli / Used to cover loss	-3.012.691	0
Nýtt til rindan av halli tilsamans / Total used to cover loss	-3.012.691	0
Bonuspotentiali á frítryggingum við ársenda / Bonus potential on free insurances, start of year	1.634.698	4.004
Nota 15 • Lívstryggingaravsetingar / Life insurance provisions		
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	179.563.672	165.529
Akkumulerað virðisjavnan við ársbyrjan / Accumulated value adjustments at the beginning of the year	-32.048.132	-27.841
Retrospektivar avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	147.515.540	137.688
Broytingar vegna: / Change due to:		
Flutt frá marknaðar.tryggingum og samlagstr. í sambandi við pensjónering / Transferred from market interest insurance relating to retirement	9.462.674	5.994
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	75.988.455	75.577
Rentutílskriving / Accrual of interest	4.505.757	3.273
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-71.997.181	-61.868
Kostnaðir eftir tilskriving av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-9.512.656	-11.249
Váðaúrslit eftir tilskriving av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	1.848.397	-1.898
Retrospektivar avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	157.810.987	147.516
Akkumulerað virðisjavnan við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	30.894.810	32.048
Lívstryggingaravsetingar við ársenda / Life insurance provisions at year-end	188.705.797	179.564
Nota 16 • Kollektívt bonuspotentiali / Collective bonus potential		
Kollektívt bonuspotentiali við ársbyrjan / Collective bonus potential at the beginning of the year	751.008	5.356
Tillutað til miðalrentutryggingar / Allotted for medium interest insurances	-751.008	-4.605
Kollektívt bonuspotentiali við ársenda / Collective bonus potential, end of year	0	751

	31.12.2018	31.12.2017
	DKK	DKK
Nota 17 • Avsett til tryggingar til marknaðarrentu / Provisions relating to market value insurances		
Avsetingar við ársbyrjan / Provisions at the beginning of the year	2.105.430.476	1.902.915
Broytingar vegna: / Change due to:		
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	215.230.763	210.543
Rentutílskriving / Accrual of interest	-44.126.340	54.986
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-48.529.568	-41.067
Flutt til miðalrentu í sambandi við pensjónering Transferred to medium interest relating to retirement	-9.462.674	-6.303
Kostnaðir eftir tilskringing av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-10.648.195	-16.108
Váðaúrslit eftir tilskringing av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	-1.134.237	-8.162
Broyting í kollektivum bonuspotentiali / Change in collective bonus potential	-1.310.492	8.626
Annað / Other	0	0
Avsetingar við ársenda / Provisions at year-end	2.205.449.734	2.105.430
Avsett til endurgjöld / Provision repayment	709.646	6.293
Skyldur í alt viðvirkjandi marknaðarrentutryggingum / Total liabilities relating to market interest insurances	2.206.159.380	2.111.723
Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investments in Group Enterprises	9.187.362	9.271
Kapitalpartar / Equity investments	397.177.569	402.542
Lánsbrøv / Bonds	1.107.823.057	1.079.825
Íløguprógv / Investment units	340.871.841	328.527
Onnur útlán / Other loans	192.449.450	174.485
Innlán / Deposits	184.873.717	130.050
Íløguguon tengd at tryggingum við marknaðarrentutryggingum / Investment assets tied to insurance agreements for market interest insurances	2.232.382.996	2.124.700
Áogv viðvirkjandi marknaðartryggingum / relating to market interest insurances	1.488.786	5.292
Tíðaravmarkingar viðvirkjandi marknaðarrentutryggingum / Accruals and deferred expenses relating to market interest insurances	8.350.227	7.901
Skuld viðvirkjandi marknaðarrentutryggingum / Debt relating to market interest insurances	-21.934.390	-12.919
Tíðaravmarkingar viðvirkjandi marknaðarrentutryggingum / Accruals and deferred income concerning market interest insurance	-14.128.238	-13.251
Ognir í alt tengdar at marknaðarrentutryggingum / Total assets tied to market interest insurances	2.206.159.380	2.111.723
Nota 18 • Avsetingar til tryggingar- og íløguvantalur tilsamans / Total provisions for insurance and investment agreements		
Avsetingar til samlagstryggingar / Provisions for group life insurances	10.362.099	11.234
Avsetingar til miðalrentu / Provision for medium interest insurances	188.735.421	180.382
Avsetingar til marknaðarrentu / Provision for market interest insurances	2.206.159.381	2.111.723
Avsetingar til tryggingar- og íløguvantalur tilsamans / Total provisions for insurance and investment agreements	2.405.256.901	2.303.339
Nota 19 • Skuld / Debt		
Øll skuld felagsins fellur til gjaldingar innan 1 ár. / All debt is due within 1 year.		
Nota 20 • Eventualskyldur / Contingent liabilities		
Sum trygd fyri skyldum móttvegis tryggingartakarum eru ognir skrásettar við árslok fyri / As security for liabilities towards policyholders assets have been registered at year-end for	2.531.305.000	2.413.370

Nota 21 • Úrslit av figgjarognum / Result from financial assets

	Marknaðarvirði / Market value		Nettó íløgga / Net investment	Úrslit í DKK / Result ind DKK	Miðal íløgga / Av. investment	Úrslit í % / Result in %
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end				
Føroyskir kapitalpartar, sum ikki eru børskrásettir / Non-listed Faroese shares	14.008.420	25.268.410	14.956.944	-3.696.954	22.256.852	-16,6%
Børskrásettir føroyskir kapitalpartar / Listed Faroese shares	5.008.776	5.065.851	0	57.075	5.008.776	1,1%
Børskrásettir útlendskir kapitalpartar / Listed foreign shares	447.196.830	446.258.016	33.569.275	-34.508.089	482.407.200	-7,2%
Aðrir kapitalpartar tilsamans / Total other shares	466.214.026	476.592.277	48.526.219	-38.147.968	509.672.828	-7,5%
Statslánsbærv (Øki A) / Government bonds (area A)	492.962.410	501.195.025	1.221.614	7.011.001	526.285.265	1,3%
Realkredittlánsbrøv / Mortgage credit bonds	903.394.968	992.044.270	80.534.052	8.115.250	939.488.882	0,9%
Kredittlánsbrøv investment grade / Credit bonds investment grade	178.707.140	156.931.970	-23.309.367	1.534.197	154.270.037	1,0%
Kredittlánsb. non inv. grade og emerging markets / Credit bonds non-investment grade and emerging markets	206.799.991	198.657.482	-2.964.824	-5.177.685	170.578.922	-3,0%
Lánsbrøv í alt / Total bonds	1.781.864.509	1.848.828.747	55.481.476	11.482.762	1.790.623.106	0,6%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	156.818.105	197.533.848	44.448.421	-3.732.677	157.882.265	-2,4%
Samanlagt (áðrenn fyrisingarkostnað) / Total (before administration expenses)	2.404.896.640	2.522.954.872	148.456.116	-30.397.883	2.458.178.199	-1,2%

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 countr.	Tilsamans / Total
Nýtsluvøra / Consumables	0,8%	0,0%	0,0%	0,0%	2,8%	0,0%	0%	3,5%
Konsumentvøra / Consumer goods	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,1%	0,0%	0%	6,1%
Orka / Energy	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,5%	0,0%	0%	10,5%
Fígging / Finance	1,8%	0,0%	0,0%	0,0%	28,6%	0,0%	0%	30,4%
Sunnleikarøkt / Health care	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,6%	0,0%	0%	10,6%
Ídnaður / Industry	0,0%	0,0%	1,4%	0,6%	9,9%	0,1%	0%	12,1%
KT / IT	1,9%	0,0%	0,0%	0,0%	8,7%	0,0%	0%	10,7%
Tilfar / Materials	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,5%	0,0%	0%	1,5%
Fjarskifti / Telecommunication	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,9%	0,0%	0%	3,9%
Veiting / Services	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,8%	0,0%	0%	3,8%
Ikki útgreinað / Not defined	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,9%	0,0%	0%	6,9%
Tilsamans / Total	4,6%	0,0%	1,4%	0,6%	93,3%	0,1%	0,0%	100,0%

Nota 23 • Váðaskema pr. 31. desember 2018 / Risk Overview as at 31 December 2018

	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
(Upphæddir í t.DKK / Amounts in t.DKK.)				
Hending / Event				
Rentuvækstur á 0,7 prosentstig / Interest increase of 0.7 percentage points	-1.495	11.931	3.061	0
Rentufall á 0,7 prosentstig / Interest decrease of 0.7 percentage points	-14.862	0	-1.932	297
Partabrævafall á 12 % / Share drop of 12 %	-826	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%)	-1.684	0	0	-1
Tap uppá mótpartar 8 % / Counterparty loss 8 %	-2.102	0	0	-1.634
Fall í deyðiligheitsintensiteti á 10 % / Decrease in mortality intensity 10 %	-1.772	0	-108	-1.526
Vækstur í deyðiligheitsintensiteti á 10 % / Increase in mortality intensity 10 %	0	3.454	135	0
Vækstur í avlammisintensiteti á 10 % / Increase in disability intensity 10%	0	0	-613	-817

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

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

Nota 24 • Nærstandandi partar / Related parties

Grundarlag fyri ávirkan / Basis of relation

Avgerandi ávirkan: / Definite influence:

P/F LÍV Holding

Høvuðspartaeigari (móðurfelag) /
Main shareholder (parent company)

Týðandi ávirkan: / Significant influence:

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 21 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 21m have been paid to the parent company in administrative expenses

Nota 25 • Ognarviðurskifti / 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 føroysku partafeløgum: /
Board and management of the company are the CEO and /or board members in the following companies:

Leiðslustørv / Directorships

Nýttar styttingar: / Abbreviations:

(NF)= Nevndarformaður / Chairman

(NL)= Nevndarlimur / Board member

(S) = Stjóri / CEO

Nevnd / Board of directors

Høgni Olsen,
nevndarformaður / Chairman

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

Hanna í Horni
næstforkvinna / Deputy Chairman

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

Kári Petersen
nevndarlimur / Board Member

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

Súni Falkvard Selfoss
nevndarlimur / Board Member

P/F LÍV Holding (NL),
P/F Tryggingarfelagið LÍV (NL), P/F Lutaíbúðarvirkið (NL),
Starvsmanafelagið (NF),
P/F Fakfelag (NL),
Samlagstryggingargrunnur Starvsmanafelagsins (NL).

Árni Arge
nevndarlimur / Board Member

P/F LÍV Holding (NL), P/F Lutaíbúðarvirkið (NL)
P/F Tryggingarfelagið LÍV (NL), P/F Formula Solutions (NF),
P/F Formula (S), P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag (NL).
P/F Royndin (NL), P/F Seiggi (S), P/F Oktova (S), Sp/F Taroa (S)

Stjórn / CEO

Jan Jakobsen

P/F LÍV Holding (S),
P/F Tryggingarfelagið LÍV (S), P/F Lutaíbúðarvirkið (S),
P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag (S),
P/F Royndin (S),
Eftirlønargrunnurin fyri starvsfólk í P/F Føroya Banka (NL).
Aps DropBucket (NF)
Aps GT 6. january 2017 (NL)
P/F Ognarfelagið matr. nr. 1332e (NF)