



P/F Tryggingarfélagið LÍV
Skrás.nr. 5367

Ársfrásögn 2019
Annual Report 2019

Avrit / Copy

1. Leiðslufrágreiðing / Management's review	2
Hövuðstöl og roknskapsamandráttur / <i>Key figures and summary</i>	2
2. Upplýsingar um felagið / Company Information	21
Praktiskar upplýsingar / <i>Practical information</i>	21
Leiðslustörv hjá nevnd og stjórn / <i>The directorships of the Board of Directors and the Executive Management</i>	24
3. Ársroknaskapur / Annual Accounts	26
Leiðsluátekning / <i>Management's Statement</i>	26
Átekning frá óheftum grannskoðarum/ <i>Independent Auditor's Report</i>	27
Rakstrarroknaskapur / <i>Income Statement</i>	31
Fíggjarstöða, aktiv / <i>Balance Sheet, Assets</i>	32
Fíggjarstöða, skyldur / <i>Balance Sheet, Liabilities</i>	33
Frágreiðing um eiginogn / <i>Statement of Changes in Equity</i>	34
Notur / <i>Notes</i>	35

Høvuðstøl og roknskaparsamandráttur / Key figures and summary

Inngangur

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

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

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

Talan er um umfatandi broytingar, sum partvíst tyngja um umsitingarlaga og rakstrarliga arbeiðið hjá eftirlønarfeløgnum.

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

Høvuðsvirksemi

P/F Tryggingarfelagið LÍV er eitt lívstryggingarfelag, sum selur lívstryggingar og eftirlønarskipanir á føroyska marknaðinum.

Felagið umsitir tær tryggingar/eftirlønarskipanir hjá LÍV-samtakinum, sum eru teknaðar eftir 1/1-2000, og er eitt dóttirfelag hjá P/F LÍV Holding.

Introduction

2019 has been a very eventful year for P/F Tryggingarfelagið LÍV

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

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

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

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

Main activities

P/F Tryggingarfelagið LÍV is a life insurance company operating on the Faroese market.

The company, a subsidiary of P/F LÍV Holding, manages those insurances and pensions of the LÍV Group that have been established after January 1, 2000.

Samandráttur av gongdini fyri 2019

Rakstur

Árið 2019 hevur verið eitt hendingaríkt ár fyri Tryggingarfelagið LÍV.

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

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

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

Myndin niðanfyri vísir, hvussu avkastið hevur háttað sær fyri teir ymisku íløgubólkarnar, sum hava marknaðarrentu. Teir kundar, sum hava veitingartrygd hava í 2019 fingið tilskrivað eina rentu á millum 0,5-2,5% (er tengt at, nær inngjaldið og/ella útgjaldið er byrjað). Sum tað sæst niðanfyri, so hevur avkastið hjá kundum við marknaðarrentu ligið millum 6,87% til 2,67% fyri alt árið 2019. Felagið hevur lagt seg á ein lutfalsliga lágan váða.

Summary of the financial development in 2019

Operations

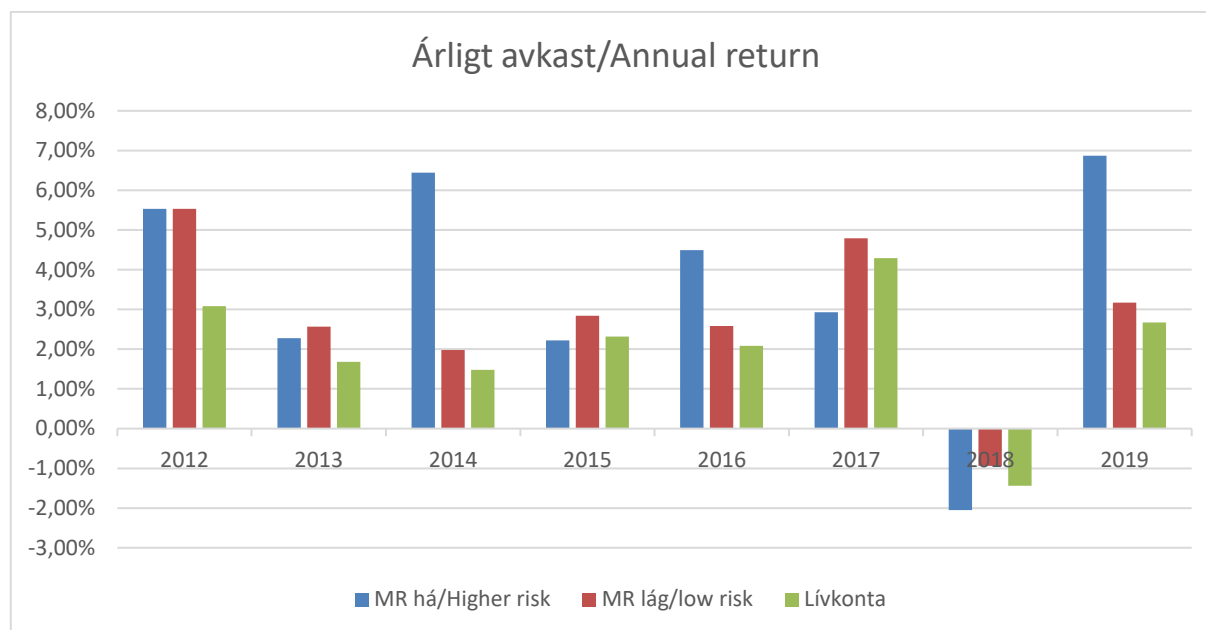
2019 has been an eventful year for Tryggingarfelagið LÍV.

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

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

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

The image below shows the developments in profits in the various investment groups that have market interest. In 2019, the customers with performance guarantee have received an interest rate between 0.5-2.5% (depending on when contributions started). As is clear below, the profit for customers with market interest has been between 6.87% to 2.67% for full year 2019. The company has settled on a relative low risk.



Samlaða útgjaldið hefur seinastu árinu havt eina vaksandi gongd, tó at útgjaldið er lækkað í 2019 í mun til 2018. Hækkandi gondgin viðv. útgjaldi er serliga grundað í, at alt fleiri náa eftirlønaráldur.

Total payments have the last years had a continuously increasing development although payments have decreased in 2019 as compared to 2018. The increasing development is especially due to the fact that an ever-increasing number of people reach the retirement age.

Felagið hefur eisini í 2019 økt inngjald í sambandi við samlagstryggingarpartin. Góða gongdin í inngjaldinum ger, at felagið 3. árið á rað hefur lækkað umsitingarkostnaðin fyri samlagstryggingar við bonusi. Hetta hefur tilsamans givið kundunum ein ágóða uppá góðar 600 tkr.

In 2019, the group continued to increase contributions from the insurance part. The positive developments in contributions enables the company to lower administration costs for group life insurance with bonus the 3rd year running. This has provided a benefit for the customers of t.DKK 600.

Í 2019 viðgjörði felagið samanlagt 353 skaðamál. Hetta er nakað meir enn í 2018. Niðanfyrir sæst býtið millum útvaldar skaðabólkar fyri 2017 til 2019.

In 2019, the group treated a total of 353 insurance claims. This is somewhat higher than in 2018. See the table below for the division between selected claims groups in 2017 and 2019.

Lyklatøl fyri tryggingarmál/Key figures (2017-2019)			
	2017	2018	2019
Skaðamál íalt/Insurance issues total	349	313	353
Herav góðkent/Accept	322	271	296
Undir viðgerð/during treatment	4	29	38
Ikki játtað/not approved	23	13	19
Kvinnur/Female	219	169	207
Menn/Male	130	144	146

Um hugt verður eftir, hvussu býtið av skaðamálum sær út, so standa “ávísar hættisligar sjúkur” og lívstryggingar, fyri umleið 50% av samlaðu skaðamálunum. Høvuðsbólkarnir síggjast í talvuni niðanfyri.

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/distributin of insurances (2017-2019)			
	2017	2018	2019
Ávísar hættisligar sjúkur/Critical illnesses	23%	26%	21%
Lívstryggingar/Payments due to death og/and Hjúnarfelagsveitingar/Spouse	23%	25%	27%
Óarbeiðsføri íalt/Disability payments	14%	11%	12%
Aðrar veitingar/other payments	41%	39%	40%
Íalt/Total	100%	100%	100%

Alt fleiri einstaklingar, virkir og fakfeløg hava teknað tryggingar í sambandi við “ávísar hættisligar sjúkur”. Í 2019 vóru íalt gott 70 tryggingarmál í sambandi við hesar tryggingar viðgjørð. Hesar tryggingar fevna yvir umleið 30 ítøkiligar diagnosur (síggjast á heimasíðuni www.liv.fo).

An increasing number of retail customers, companies and unions have drawn-up insurances relating to “certain critical illnesses”. In 2019, a total of 70 claims were treated in relation to these insurances. These insurances comprise approximately 30 specific diagnoses (an overview is available on www.liv.fo).

Tað eru serliga trýggir bólkur, sum standa fyri 75% av samlaðu sjúkraviðgerðunum. Tað eru krabbi, bypass/ballónviðgerð og slag (heilabløðing/blóðtøppar í heilanum). Talvan fyri 2017 til 2019 er víst niðanfyri.

Three groups, in particular, account for more than 75% of total diagnoses. These are cancer, bypass/balloon procedures and stroke (aneurysms/blood clots in the brain). The table for 2017 to 2019 is shown below.

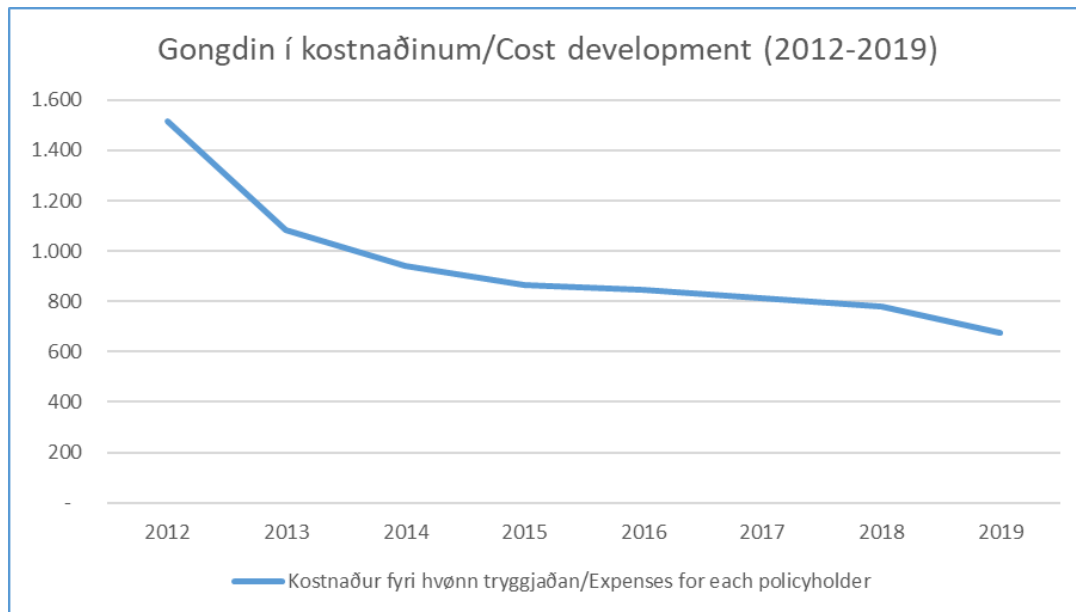
Býti av ávísam hættisligum sjúkum/distributin of critical illnesses (2017-2019)			
	2017	2018	2019
Krabbameinssjúkur/Cancer	49%	55%	53%
Bypass-skurðviðgerð ella ballónviðkan fyri krúnulívæðrakáking/Bypass etc.	11%	18%	12%
Slag (Heilabløðing / blóðtøppur í heilanum)/apoplectic etc.	10%	8%	10%
Aðrar sjúkur	29%	20%	25%
Íalt/Total	100%	100%	100%

Samlaði rakstrarkostnaðurin hjá felagnum í 2019 var 17,95 m.kr. í mun til 20,08 m.kr. í 2018. Hetta svarar til eina lækking á 2,1 m.kr. ella góð 10%.

The company's total operating expenses in 2019 were DKK 17.95 million compared to DKK 20.08 million in 2018. This is a decrease of DKK 2.1 million or approximately 10%.

Niðanfyri sæst gongdin í rakstrarkostnaðinum í mun til tal av tryggjaðum seinastu 8 árin.

See the cost developments compared to number of people insured the last 8 years in the table below.



Felagið hefur havt eina økta tilgongd av kundum, soleiðis at felagið nú hefur 26.554 tryggingar í mun til 24.344 tryggingar í 2018. Kostnaðurin pr. tryggjaðan er framhaldandi fallandi og kom í 2019 niður á kr. 676. Í 2019 undirskrivaði felagið eftirlønarávtalu fyri føroysku limirnar hjá Farmakonomforeningen.

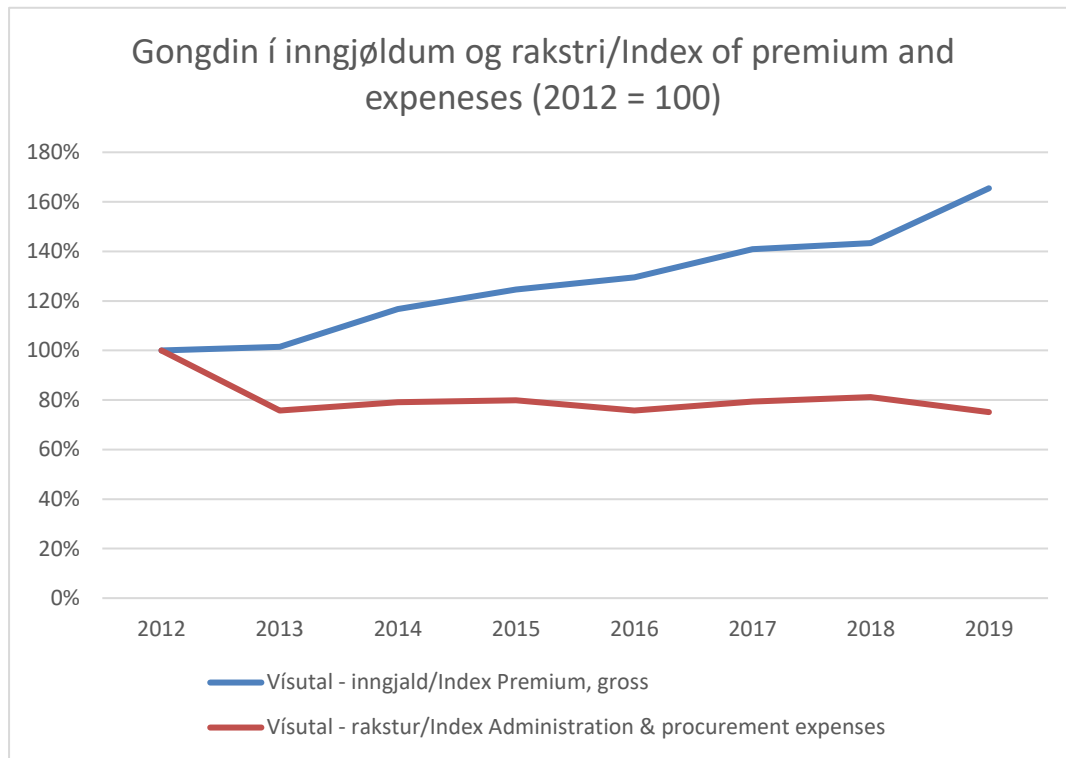
The company has welcomed new customers, bringing the total number of insurance policies to 26.554 compared to 24,344 in 2018. The cost for each insured customer continues to decrease and in 2019 it reached DKK 676. In 2019 a pension scheme was agreed with the Faroese members of "Farmakonomforeningen".

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. 25 prosentstigum, meðan bruttoinngjaldið er hækkað við 65 prosentstigum. Felagið miðar eftir, at halda fast við hesa gongd. Talvan niðanfyri vísir gongdina á bruttoinngjaldinum og rakstrarkostnaðin (Vísital = 100 í 2012).

Ever since 2012, operating expenses have decreased by some 25-percentage points, while gross contributions have increased by some 65 percentage points. The company is committed to continuing this course. The table below shows the developments in gross contributions and operating expenses (Index = 100 in 2012).

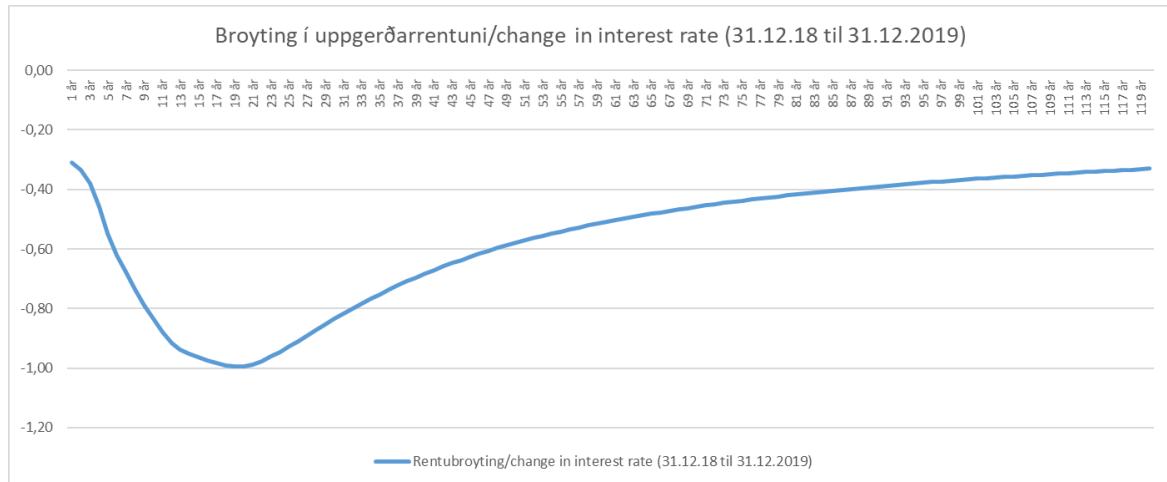


Í 2019 hefur felagið sett av pening í sambandi við lækkandi altjóða rentustøðið. Hetta sæst aftur í hækkaðu avsetingunum, sum ávirkar úrslitið hjá felagnum neiligt. Úrslitið hjá felagnum er eitt undirskot uppá 8,6 m.kr. eftir skatt í mun til eitt yvirskot uppá 8,5 m.kr. í 2018. Hesar avsetingar eru tengdar at einari rentukurvu, sum danska fíggjareftirlitið ásetir. Lækkandi renta hevur við sær hækkaðu avsetingar til tær framtíðar skyldur, felagið hevur móttvegis viðskiftafólkunum. Hesar skyldur eru serliga knýttar at avtalum við veitingartrygdum.

In 2019, the company made provisions in relation to the decrease in international interest rate. This is reflected in the increase in provisions, which has a negative effect on the company's result. The company's result is a deficit of DKK 8.6 million compared to a profit of DKK 8.5 million in 2018. These provisions are made in relation to a yield curve set by the Danish Financial Supervisory Authority. The decrease in interest rate has led to an increase in provisions made regarding the future liabilities that the company has to the customers. These liabilities are connected to agreements that have yield guarantee.

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

The change in the above-mentioned interest rates in 2019 is shown on the below table.



Sum tað framgongur av myndini, er uppgerðarrentan lækkað við upp til 1% stig. Væntaða úrslitið fyri 2020 er millum 4-8 m.kr.

The table shows that the interest rate has decreased by up to 1 percentage point. The expected result for 2020 is between DKK 4-8 million.

Javnin

Samlaðu ognirnar vuksu við 373 m.kr. frá 2,54 mia.kr. til 2,92 mia.kr. Seinastu 4 árin er javnin vaksin við 704 m.kr.

The Balance Sheet

Total assets increased by DKK 373 million from DKK 2.54 billion to DKK 2.92 billion. In the last 4 years, the balance has increased by DKK 704 million.

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

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

Eginognin lækkaði í 2019 við góðum 11,5 m.kr. og er við árslok 2019 góðar 85,7 m.kr. Nevndin mælir aðalfundinum til ikki at útgjalda vinningsbýti.

In 2019, equity decreased by DKK 11.5 million and has reached DKK 85.7 million by the end of 2019. The board of directors recommends to the annual general meeting that no dividend be paid to the shareholders.

Kapitalstøðan og kapitalgrundarlagið

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

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.

Høvuðsváðarnir eru serliga hesir:

- Marknaðarváði
- Tryggingarváði
- Operationellur váði og
- Heilsuváði

These are specifically the main risk factors:

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

Ymisku váðarnir eru nærri greinaðir í notu 18 um fíggarligar váðar.

The different risks are presented in greater detail in note 18 concerning Financial risks.

Kapitalkravið til felagið var við árslok 35,6 m.kr. Í talvuni niðanfyri sæst, hvussu hetta er býtt út á ymiskar váðabólkar.

At the end of the year, the company's solvency capital requirement was DKK 35.6 million. The table below shows how this is classified in different risk groups.

Kapitalkrav og kapitalgrundarlag/Solvency capital requirement (mió.kr.)			
Kapitaløkir/Capital elements:	2019	2018	2017
Tryggingarváðin/Insurance risk	7,64	6,07	5,67
Marknaðarváðin/Market risk	14,49	17,33	16,91
Mótpartsváðin/Counterparty risk	18,28	3,74	2,41
Sundheitsváði/Health risk	6,11		
Ávirkan av diversifikatióin/Effect of diversification	-14,57	- 7,21	-9,02
Operationelli váðin/Operational risk	3,61	19,16	18,91
Kapitaltørvurin íalt/ Total solvency capital requirement	35,57	39,09	34,89
Grundarfæfeingi/Base capital	83,85	94,32	91,65
Yvirdekningur/Surplus (í mió.kr.)	48,28	55,23	56,77
Yvirdekningur (í %)/Solvency ratio	136%	141%	163%

Felagið hevur eitt samlað kapitalgrundarlag uppá 83,85 m.kr. Felagið hevur sostatt ein kapitallyvirdekning uppá umleið 48,3 m.kr. ella 136% í mun til verandi kapitalkrav.

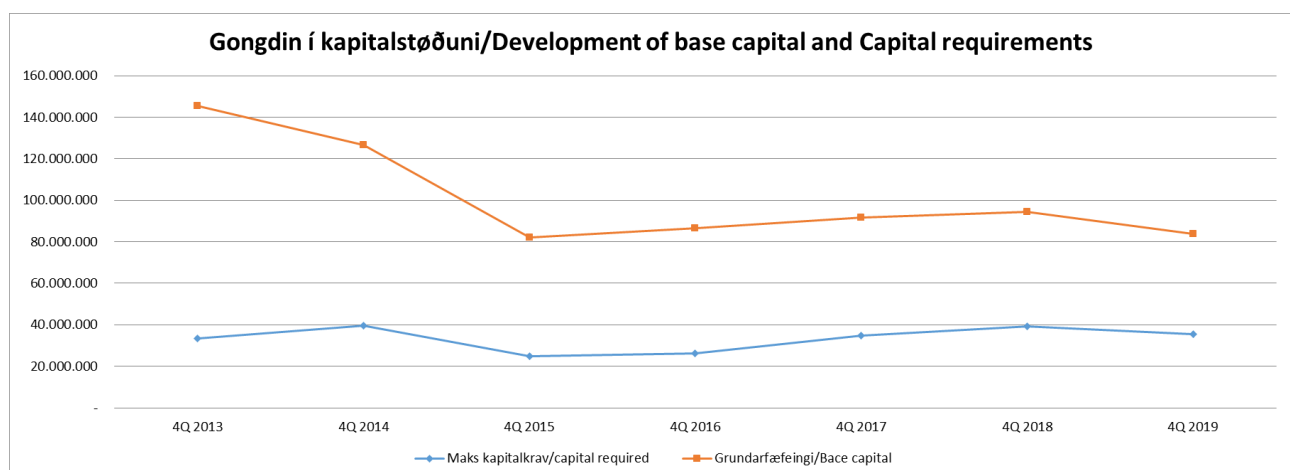
The company's total capital base is DKK 83.85 million. The company therefore has a capital coverage of approximately DKK 48.3 million or 136% in relation to current capital requirements.

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

P/F Tryggingarfelagið LÍV is therefore is a sound position regarding current capital requirements.

Í talvuni niðanfyri sæst, hvussu kapitalstöðan og kapitaltørvurin hjá felagnum hevur verið síðani 2013.

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



Sum tað sæst, so hevur felagið havt ein støðugan yvirdekning (fægfeingisdekning) síðani 2015, tá ið felagið tilskrivaði kundunum kundaognina sum endaligt bonus. Kundaognin var partur av grundarfæfeinginum. Fallið í 2019 er tengt at øktu avsetingunum í sambandi við lækkandi rentustøðið.

As is evident, the company has had a stable capital surplus since 2015, when the company attributed to its customers the customer capital as final bonus. The customer capital was part of the base capital. The 2019 drop is connected to the increase of provisions regarding the decreasing interest rate.

Kapitalstyrki / Capital strength

€ DKK	2019	2018
Grundarfæfeingi	83.848	94.324
Fæfeingiskrav / Capital requirements	35.567	39.090
Kapitalstyrki / Capital strength	48.281	55.233

	2019	2018	2017	2016	2015
Fæfeingisdekningur / Capital surplus	236%	241%	263%	332%	314%

Lima/kundaviðurskiptini og gongdin

Member/customer relations and developments

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

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

Støðugt økta kundagrundarlagið hevur lagt lunnar undir, at nevndin hevur valt at lækka umsitingarkostnaðin í 2019 á útvaldum samlagstryggingum.

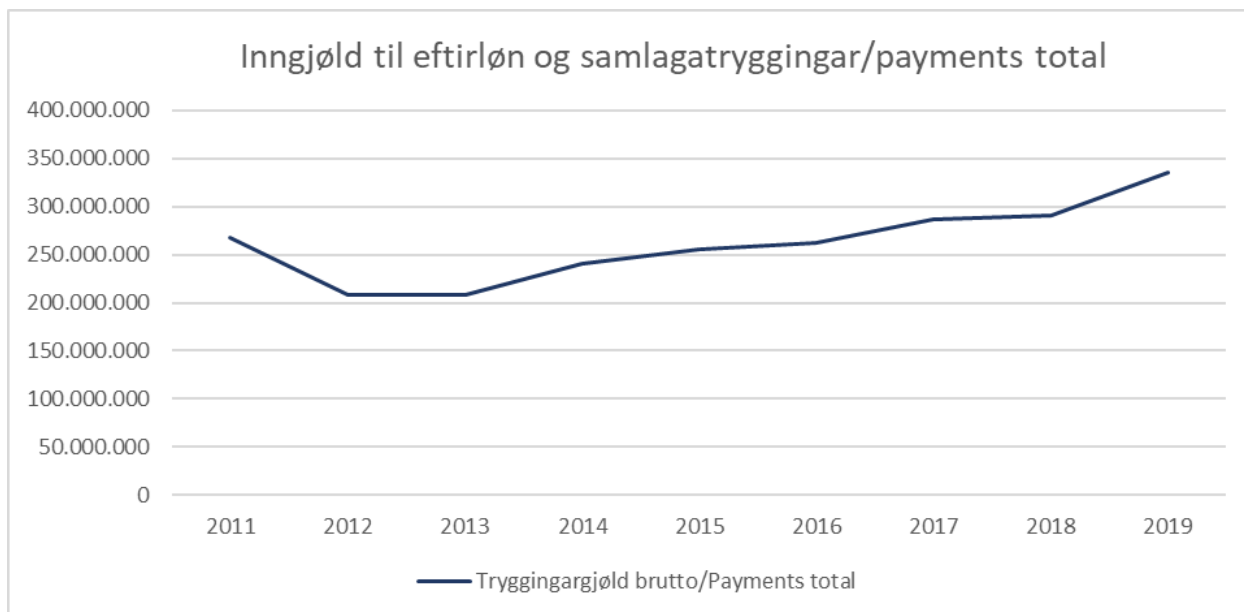
The steadily increasing customer base has enabled the board to lower the administrative expenses in 2019 on selected group life insurances.

Inngjöld

Premiums

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

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



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 decreased by 40% in 2012, as the table above shows.

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

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

Útgjöld

Av tí, at P/F Tryggingarfelagið LÍV byrjaði sítt virksema sum sjálvstøðugt felag í 2009, hava útgjöldini verið avmarkaði. Í 2019 vóru samlaðu útgjöldini knappar 118 m.kr. í mun til 120 m.kr. í 2018. Útgjöldini stava serliga frá útgjöldum í sambandi við, at fólk fara av arbeiðsmarknaðinum og í sambandi við tryggingarútgjöld.

Claims

Because P/F Tryggingarfelagið LÍV began its activities as an independent company in 2009, the payments have been limited. In 2019, total payments were roughly DKK 118 compared to DKK 120 million in 2018. Payments primarily come from payments when people leave the job market and in connection with insurance claims.

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

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

Rakstrarkostnaður

Tryggingareftirlitið hefur sett í gildi fylgjandi dagfóringar/herðingar við virknaði frá 1. janúar 2019:

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

Talan er um umfatandi broytingar, sum partvíst tyngja um umsitingarlaga og rakstrarliga arbeiðið hjá eftirlønarnfeløgnum.

Hóast víðkað og herd krøv hefur felagið seinastu árin áhaldandi lagt áherðslu á at betra um kappingarstöðuna hjá felagnum. Síðani 2012 er rakstrarkostnaðurin lækkaður í alt við 25%, meðan inngjöldini eru hækkað við 65% sama tíðarskeið. Henda gongdin hefur gjørt, at felagið stöðugt hefur lækkað umsitingarkostnaðin.

Í 2019 lækkaði umsitingarkostnaðurin á samlagstryggingum við bonus við 20%-stig. Felagið vil eisini framhaldandi arbeiða fyri at verða so kappingarført sum tilber.

Tættari samband við viðskiftafólkini

Felagið arbeiðir áhaldandi við at koma í eitt tættari samskipti við viðskiftafólk felagsins.

Í 2019 hefur samtakið áhaldandi stremba eftir at víðkað um kunnandi átøk mótvegis viðskiftafólkum og samstarvspørtum.

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

Operating expenses

The Insurance Supervisory Authority has adopted the following updates/stresses, effective as of 1 January 2019:

1. Executive order no. 1 from 27 June, 2018 concerning management and control of insurance companies etc.
2. Executive order no. 2 from 27 June, 2018 concerning solvency and operating budgets for insurance companies
3. Executive order no. 3 from 27 June, 2018 concerning calculation of base capital for insurance companies and insurance holding companies
4. Executive order no. 4 from 27 June, 2018 concerning annual reports from insurance companies and insurance holding companies
5. Executive order no. 5 from 27 June, 2018 concerning report of technical basis etc. for life insurance activities

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

Despite the expanded and harsher requirements, the company has continually sought to improve its competitiveness. Since 2012, the operating expenses have increased by a total of 25%, while the contribution has increased by 65% in the same period. This development has enabled the company to continue to lower its administration fee.

In 2019, administration expenses for group life insurance with bonus was decreased by 20%. The company wants to continue to work on being as competitive as possible.

Closer relations to the customers

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

In 2019, the group has continued to strive to expand its informative events aimed at customers and partners.

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 samskiptið við viðskiftafólk og samstarvsfelagar, soleiðis at samtakið bjóðar bestu tænaðu 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.

Kæur

Samtakið er limur í “Ankenævnet for forsikring”. Um viðskiftafólk samtaksins ikki eru samd í niðurstøðum felagsins, er møgult at kær niðurstøðuna. Felagið hevur ikki havt nakað mál til viðgerðar í “Ankestyrelsen for forsikring” í 2019.

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 2019, no customer filed a complaint regarding the company at “Ankestyrelsen for forsikring”.

Íløgur

Avkast

Samlaðu íløgugnirnar hjá felagnum vóru 2,893 mia.kr. við árslok 2019, sum er ein samanseting av miðal- og marknaðarrentu.

2019 hevur verið merkt av at allir íløgubólkar hava havt positivt avkast. Serliga hava partabrøvini og tey meira váðafýsnu lánsbrøvunum klára seg gott í 2019. Í 2018 vóru tað hesir íløgubólkarnir, sum kláraðu seg tilsvandi illa.

Investments

Profit

At year-end 2019, the company's total investment assets were DKK 2,893 billion, which is a composition of average and market interest.

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

Árið 2019 hevur verið merkt av:

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

2019 has been marked by:

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

Renturnar í Evropa lækkaðu nóg fyrstu 9 mánaðirnar í 2019. 10 ára týska og danska statsrentan komu niður á -0,7%. Við árslok lógu renturnar á umleið -0,2%. Amerikansku renturnar eru somuleiðis faltar í 2019. Kortini liggur 10 ára amerikanska statsrentan á umleið 2% við árslok.

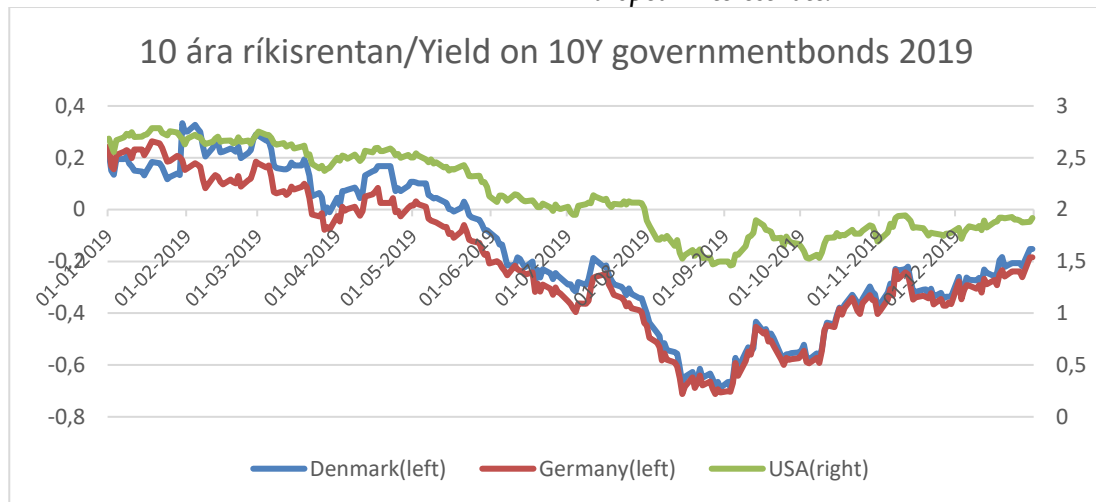
The European interest rates dropped significantly in the first 9 months of 2019. The 10-year interest rate in Denmark and Germany decreased to -0.7%. At the end of the year, the interest rates were approximately -0.2%. The American interest rates also dropped in 2019. Yet, the American interest rate was approximately 2% at the end of year.

Evropeiski miðbankin lækkaði rentuna í 2019. Tí eru renturnar framhaldandi á einum søguliga lágum støði.

The European Central Bank lowered the interest rate on 2019. That is why the interest rates remain on a historically low level.

Niðanfyri sæst gongdin á 10 ára rentuni í Danmark, Týsklandi og í USA. Sum tað sæst 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.



Lækkandi rentan er grundin til at lánsbrøvini hava givið ein kursvinning í 2019.

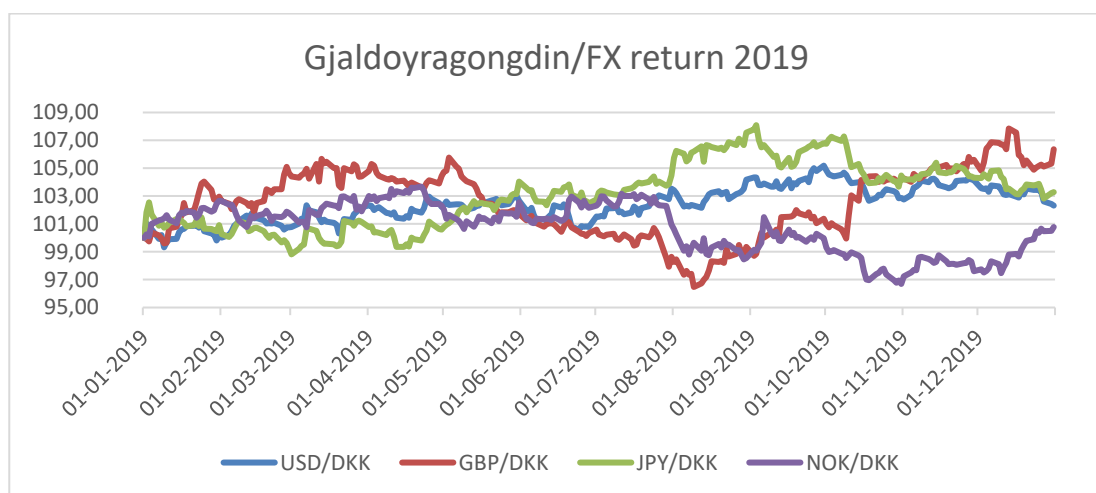
The decreasing interest rate is the reason why the bonds have yielded a profit in 2019.

Niðanfyri er víst gongdin í vísitølum fyri høvuðsgjaldoyruni í donskum krónum, altjóða partabrøv og gongdin hjá kreditlánsbrøv í 2019.

The table below shows the indices for the main currencies in Danish kroner, international shares and the developments in credit bonds in 2019.

Talvan niðanfyri vísir, at høvuðsgjaldoyruni eru styrkt móttvegis donsku krónuni (við undantaki av norsku krónuni). Hetta merkir, at iløgur í øðrum gjaldoyra hava havt gagn av gongdini á gjaldoyramarknaðinum í 2019.

The table below shows that the main currencies have strengthened against the Danish kroner (except for the Norwegian kroner). This means that investments in other currencies have benefited from the developments on the currency market in 2019.

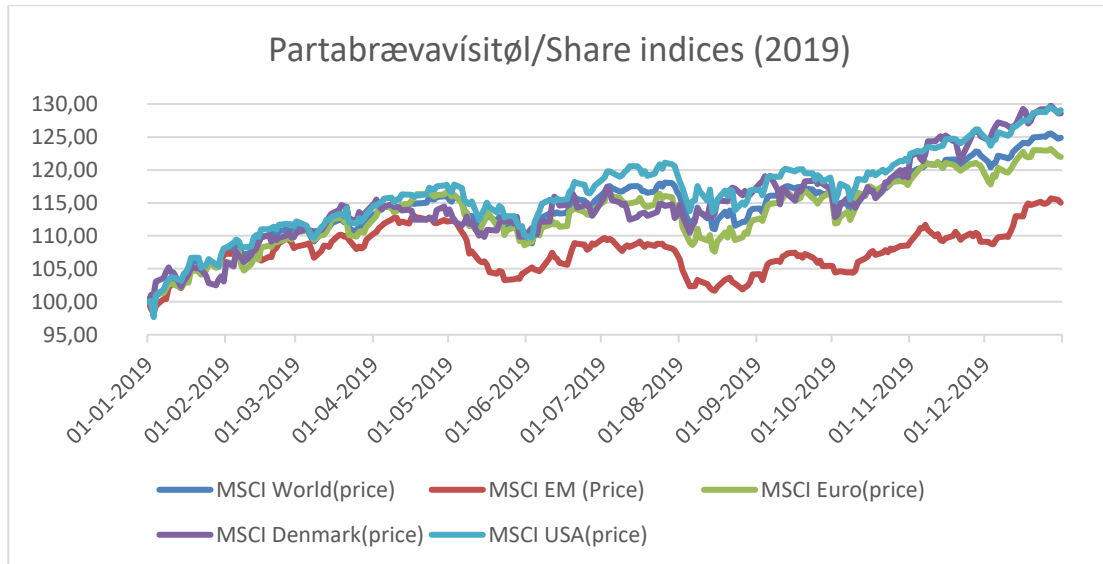


Gongdin á figgjarmarknaðinum sæst aftur í avkastinum fyri 2019. Virkislánsbrøvini og partabrøvini høvdu eina jaliga ávirkan á samlaða avkastið hjá felagnum.

The developments on the financial market has made its mark on the 2019 profit. Corporate bonds and shares affected the company's total result in a positive way.

Partabrøvini kláraðu seg sera væl í 2019. Hetta var galdandi fyri flestøll partabrøv (óheft av landafrøði og vinnugrein). Niðanfyri sæst gongin á nøkrum partabræva vísitølum. Sum tað framgongur hava øll havt ein vøkstur á 15 til útið 30% í 2019.

The shares did well in 2019. This applied to all shares (regardless of geography and industry). The table below shows the developments in some share indices. As is apparent, all have an increase of 15 to almost 30% in 2019.

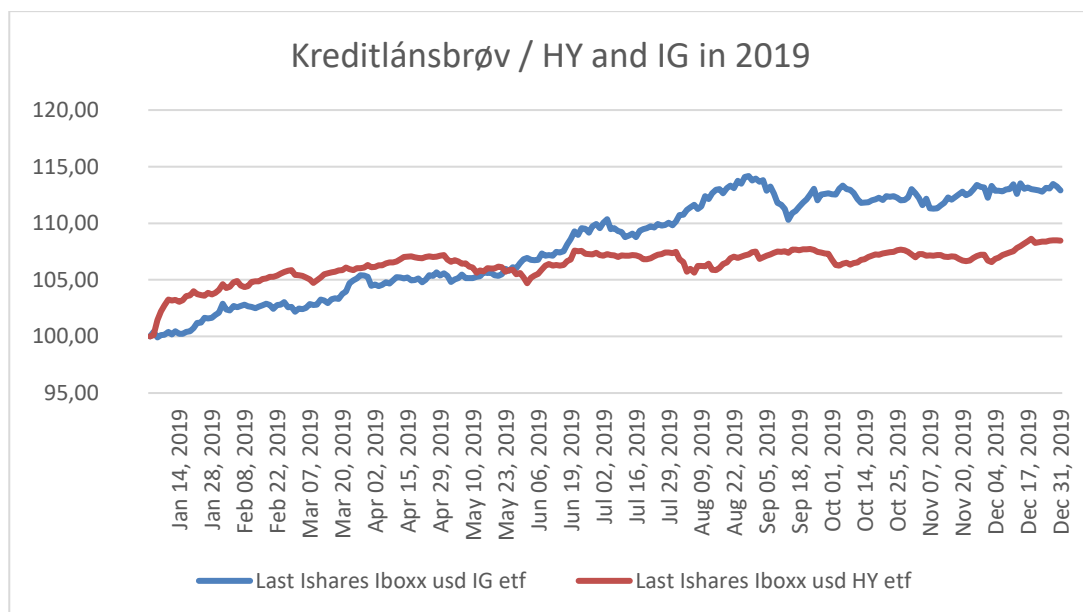


Innan virkislánsbrøv var tað serliga tryggaru kreditlánsbrøvini (Investment grade), sum kláraðu seg væl. Gongdin var tætt knýtt at rentunum í USA, og at kreditspennið hevur verið fallandi í 2019. Niðanfyri sæst gongdin á vísitølum fyri kreditlánsbrøv í 2019.

Within corporate bonds, especially the safe credit bonds (investment grade) did well. The developments were closely tied to the interest rates in the USA and the fact that the credit range has been decreasing in 2019. The table below shows the developments in the credit bonds index for 2019.

Sum tað framgongur hevur hesin iløgubólkurin havt eitt avkast á millum 8 og knapt 13%.

As is apparent, this investment group has had a profit between 8 and almost 13%.



Eins og undanfarna ár, so er rentustøðið á donskum og evropeiskum stats- og realkreditlánsbrøvum søguliga lágt.

Just as previous years, the interest level for Danish and European government and mortgage bonds is historically low.

Kundar felagsins hava íløgur í ymiskum íløgubólkum. Avkastið í einstøku bólkunum gjørdist hetta í 2019:

The company's customers have investments in various investment groups. The 2019 profit for each of the groups was as follows:

1. Íløgubólkur við veitingartrygd: Kundarnir fáa tilskrivað eitt avkast uppá 0,5 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 tilskrivað eitt avkast uppá 6,87%
3. Íløgubólkur við marknaðarrentu, har leypandi útgjald er byrjað: Kundarnir fáa tilskrivað eitt avkast uppá 3,17%

1. *Investment group with yield guarantee: The customers are allotted a return of 0.5 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 6.87%*
3. *Investment group with market interest where running payments have started: The customers are allotted a return of 3.17%*

2018 og 2019 hava 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. Í 2019 góvu váðafullu íløgurnar aftur eitt gott avkast.

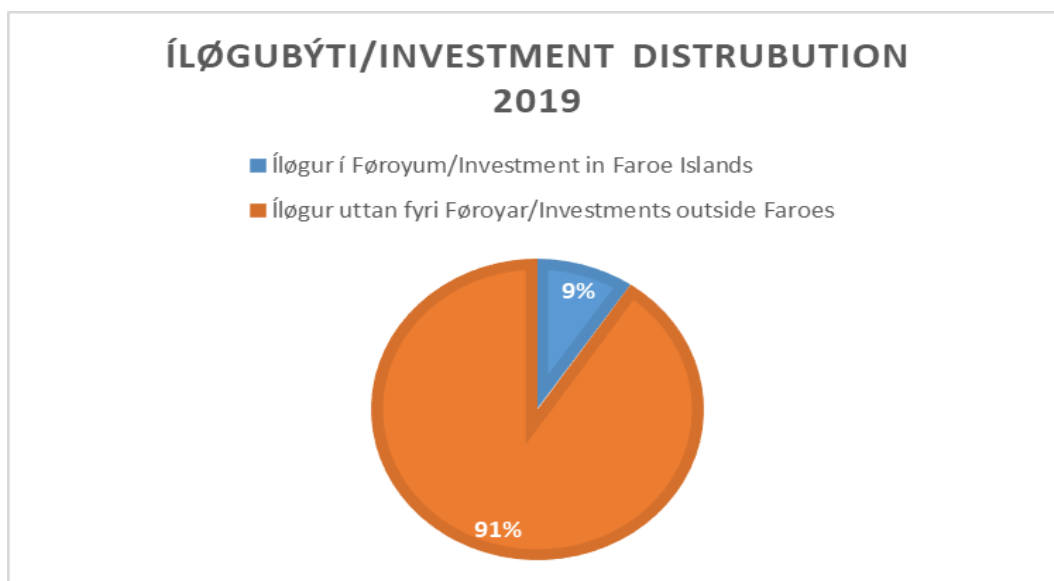
2018 and has shown how important it is to have a diversification of risk. These last years, it has paid to take on a certain amount of risk because these investments have given a healthy profit. In 2018, the opposite happened. In 2019, the high-risk investments yet again yielded a sound profit.

Íløgur í føroyska samfelagið

Investments in Faroese society

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 aldurdómin, og er hetta galdandi um íløgan verður framd í Føroyum ella í útlandum.

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



Við árslok 2019 hefur felagið gjørt ilögur í Føroyum fyri 255 m.kr. Hetta svarar til umleið 9% av samlaðu iløguognunum. Føroysku iløgurnar hava havt jaliga ávirkan á samlaða avkastið í 2019. Harumframt eru játtaðar ilögur, sum enn ikki eru framdar.

As of year-end 2019, the company has invested DKK 255 million in the Faroe Islands. This amounts to roughly 9% of total investment assets. The Faroese investments have had a positive effect on total profit for 2019. Additionally, there are other investments that have not yet been realised.

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

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

Etiskar ilögur

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

Ethical investments

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

(<https://www.liv.fo/sites/default/files/2018%20LÍV%202%20iløguyvirlit.pdf>).

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

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

Íløgúætlan

Felagið hefur eina íløgúætlan, sum er galdandi fyri marknaðarrentuna og fyri avtalur við veitingartrygd. Yvirskipað skal íløgúætlanin spjaða iløgurnar soleiðis, at váðaspjaðingin er nøktandi og tekur atlit at kostnaði og avkasti.

Investment plan

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

Ein nøktandi váðaspjaðing ger, at ein einstakur iløguflokkur ikki hefur ov stóra ávirkan á samlaða avkastið.

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

Yvirskipað kunnu iløgurnar hjá felagnum flokkast í lánsbrøv, partabrøv og fyri ein minni part alternativar ilögur, men innan hvønn flokk verða iløgurnar spjaddar á ymiskan hátt. Fyri lánsbrøvini kunnu iløgurnar spjaðast við atlit at trygd, lánitíð, fastari ella skiftandi rentu, ymiskar útgevarar o.s.fr., sum hefur týðning fyri samlaða váðan hjá felagnum.

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

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

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

Felagið er áhaldandi ígongd við at endurskoða býtið millum váða-bólkarnar í lívlagaðu eftirlønarskipanini og iløgusamansetingini í váðabólkunum. Felagið vil tryggja sær, at felagið hevur eina kappingarføra uppsparing við atlit at kostnaði og avkasti.

The company is always 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.

Hendingar eftir roknskaparlok

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Útlit fyri 2020

Kostnaður

Felagið vil í 2020 framhaldandi miða eftir at hava ein góðan og effektivan rakstur, soleiðis at felagið er ført fyri at bjóða fram góðar og kappingarførar tænar. Felagið kemur í 2020 at arbeiða við at liðugtmenna eina nýggja kjarnuskipan og kundaportal, sum ætlandi verður tikin í nýtslu fyrst í 2021. Við hesari skipan fær felagið gagnnýtt ta tøkniligu menningina, sum verið hevur seinastu árin til gangs fyri viðskiftafólk felagsins og samstarvsfelagar. Eisini verður miðað eftir, at geva viðskiftafólkum felagsins fleiri og lættari atkomuligar valmøguleikar innan iløgu –og tryggingarøkið.

Íløgur

Felagið hevur arbeitt við at flyta íløgurnar frá siðbundnu stats –og realkreditlánsbrøvum til onnur virðisbrøv í sambandi við áhaldandi rentulækkingarnar, sum verið hava seinastu árin. Felagið kemur áhaldandi at uppbyggja alternativar íløgur, sum ætlandi koma at styrkja haldføri í einum langsiktaðum avkasti til viðskiftafólkini.

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

Óvissan í sambandi við pensjónsnýskipanina

Verandi samgonga hevur samtykt dagføringar av eftirlønarøkinum. Mótrokningin í fólkapensjónini er slakað og er hetta jaligt fyri privata eftirlønaruppsparing.

Búskaparlaga gongdin

Føroyska samfelagið hevur upplivað ein høgan búskaparligan vøkstur seinnu árin. Væntast kann ikki, at verandi høgi búskaparvøkstur kemur at halda fram á núverandi støði. Tí kann neyvan væntast sami vøkstur í samlaðu tryggingarinngjöldunum. Í nýggjastu búskaparfrágreiðingini frá Búskaparráðnum verður kortini væntað ein búskaparvøkstur á 7% í 2020 í mun til ein mettan vøkstur á 9% í 2019.

Outlook for 2020

Expenses

In 2020, 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. In 2020, the company will work to finish a new core system and customer portal, which is expected to be implemented in the beginning of 2021. This system will allow the company to make full use of the technological developments that has taken place the last few years for the benefit of the company's customers and partners. We also strive to provide our customers with more and more easily accessible choices within investments and insurance.

Investments

The company has worked on moving the investments in traditional government and mortgage bonds to other securities in connection with the persistent interest rates decreases that have happened the last years. The company will continue to develop alternative investments, which are expected to strengthen the durability of a long-term profit for the customers.

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

Uncertainties in connection with the pension reform

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

The developments in the economy

The Faroese society has experienced a great economic growth these last years. It is not expected that the economic growth will continue in the same level. This is why the same increases in total insurance contributions is not expected. In the most recent financial report prepared by the council on economic matters, an economic growth of 7%, however, is expected in 2020, compared to an expected increase of 9% in 2019.

Altjóða marknaðurinn er merktur af einum ávísun bjartskygni um búskaparvækstur í 2020. Hetta er partvíst innroknað í partabrévamárknaðinn. Þí skulu vinnufyrirtekurnar kunna vísa á eina økta inntjening fyrri at halda fast í verandi kursum. Renturnar væntast at halda fram á verandi lága stöði. Þí er sera avmarkað, hvar vanlig lánsbrøv væntandi kunnu kasta av sær í 2020.

Óttinn fyrri coronavirus og smittuvandanum í tí sambandi, hefur havt ógvusliga ávirkan á fíggjarmarknaðinn í byrjaninni af 2020. Um tamarhald ekki fæst á gongdinni, kann hetta hava ógvusligar fylgjur fyrri gongdina í 2020.

Á politiska økinum verður 2020 væntandi merkt af:

1. Ameríkanska forsetavalinum
2. Fæst ein handilsavtala millum USA og Kína
3. Hvussu fer Brexit at spæla av og hvussu fara samráðingarnar um skilnaðinn at háttá sær
4. Ótryggleikin í miðeystri kann koma at hava týðning fyrri búskaparligu forsøgnirnar – herundir gongdina á oljuprísunum

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

The fear of the corona virus and contamination has had a very negative effect on the financial market in the start of 2020. If the situation is not under control, this may have harsh consequences for the developments in 2020.

Politically 2020 is expected to be marked by:

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

Praktiskar upplýsingar / Practical information

Felagið / The Company

P/F Tryggingarfelagið LÍV
Kopargøta 1,
Postsmoga 206
FO-100 Tórshavn
Skrásetingarnr. 5367
Heimstaður: Tórshavnar Kommuna
10. roknskaparár / 10th fiscal year

Stjórn / CEO

Jan Jakobsen, stjóri / CEO

Aktuarur / Actuary

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

Tryggingarlækni / Affiliated Doctor

Høgni Debes Joensen, lækna ráðgevi
/ medical advicer

Nevnd / Board of Directors

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

Grannskoðanarnevnd / Audit Committee

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

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

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

Grannskoðan / Auditors

P/F JANUAR, løggilt
grannskoðanarvirki

Eigaraviðurskipti

- 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
Kári Petersen, nevndarlimur
- Lønarpolitikkur
Nevndin ásetir á hvørjum ári ein lønarpolitik, sum skal stimbra uppundir ein sunnan og lønsaman rakstur. Í hesum sambandi er avgjört, at tað ikki verður útgoldið bonus v.m. Nevnd og stjórn fáa eina fasta samsýning.
- Limaskapur
P/F Tryggingarfelag LÍV er limur í “Forsikring & Pension”, “Ankenævnet for Forsikring og Pension” og í “Arbejdsgevarafelagnum hjá fíggjarstovnum í Føroyum (AFF)”.
- Felagið er somuleiðis undir eftirliti av Tryggingareftirlitinum.

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
Kári Petersen, board member*
- Remuneration policy
Every year the board adopts a remuneration policy to encourage a sound and profitable operation. A decision is reached not to award bonuses etc. Board of directors and senior management are remunerated through a fixed pay.
- Membership
P/F Tryggingarfelag LÍV is a member in “Forsikring & Pension”, “Ankenævnet for Forsikring og Pension” and in “Arbejdsgevarafelagnum hjá fíggjarstovnum í Føroyum (AFF)”.
- The company is also under the supervision of the Insurance Authority.

Leiðslubygnaður

Partaeigarar

P/F LÍV Holding eigur allan partapeningin í felagnum. P/F Fakfelag, Ognarfelagið LÍV og Føroya Landstýri eiga partapeningin í P/F LÍV Holding.

Management Structure

Shareholders

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

Nevnd

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

Nevndin hevur havt 11 fundir í 2019.

Tað hava ikki verið útskiiftingar av nevndarlimum í 2019.

Board of Directors

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

The Board has met 11 times in 2019.

There has been no replacement of board members in 2019.

Grannskoðanarnevnd

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

Grannskoðanarnevndin hefur havt tveir fundir í 2019.

Audit Committee

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

The Audit Committee has met two times in 2019.

Stjórn og daglig leiðsla

Stjórn

Jan Jakobsen, stjóri

Dagliga leiðslan eru:

Jan Jakobsen, stjóri

Arnfinnur Gudjónsson, íløguleiðari

Tordis Debes Eiriksfoos, figgarleiðari

Brynhild Absalonsen, kundaleiðari

Management and daily management

CEO

Jan Jakobsen

The daily management is:

Jan Jakobsen, CEO

Arnfinnur Gudjónsson, Investment Manager

Tordis Debes Eiriksfoos, CFO

Brynhild Absalonsen, Head of Sales & Administration

Lønarpolitikkur

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

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

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

Remuneration

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

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

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

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

Nevnd

Hogni Olsen, nevndarformaður

Nevndarformaður í P/F LÍV Holding
Nevndarformaður í P/F Tryggingarfélagið LÍV
Nevndarformaður í P/F Lutaíbúðarvirkið
Nevndarlimur í P/F Royndin
Nevndarlimur í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfélag

Hanna í Horni, næstforkvinna

Nevndarlimur í P/F LÍV Holding
Nevndarlimur í P/F Tryggingarfélagið LÍV
Nevndarlimur í P/F Lutaíbúðarvirkið

Kári Petersen, nevndarlimur

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

Súni Falkvard Selfoss, nevndarlimur

Nevndarformaður í Starvsmannafelagnum
Nevndarlimur í Samlagstryggingargrunni
Starvsmannafelagsins
Nevndarlimur í P/F LÍV Holding
Nevndarlimur í P/F Tryggingarfélagið LÍV
Nevndarlimur í P/F Lutaíbúðarvirkið
Nevndarlimur í P/F Fakfélag

Board of Directors

Hogni Olsen, Chairman

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

Hanna í Horni, vice chairman

Board Member of P/F LÍV Holding
Board Member of P/F Tryggingarfélagið LÍV
Board Member of P/F Lutaíbúðarvirkið

Kári Petersen, Board Member

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

Súni Falkvard Selfoss, Board Member

Chairman of Starvsmannafélagið
Board Member of Samlagstryggingargrunnur
Starvsmannafelagsins
Board Member of P/F LÍV Holding
Board Member of P/F Tryggingarfélagið LÍV
Board Member of P/F Lutaíbúðarvirkið
Board Member of P/F Fakfélag

Árni Arge, nevndarlimur

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

Árni Arge, Board Member

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

Stjórn

Jan Jakobsen, stjóri

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

CEO

Jan Jakobsen, CEO

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

Leiðsluátekning / Management's Statement

Vit leggja við hesum fram ársfrásøgn fyri felagið fyri 2019. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í tryggingarlógini og í roknskaparkunngerðini.

The Board of Executives and the Board of Directors have today discussed and approved the Annual Report for 2019 for the Company. 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 ársrokskapurin gevur rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum, fíggarligu støðuni og av úrslitinum.

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

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

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

Tórshavn, tann 25. mars 2020

Stjórn

Jan Jakobsen
stjóri / CEO

Nevnd

Høgni Olsen
nevndarformaður
chairman

Hanna í Horni
næstforkvinna
vice chairman

Súni Falkvard Selfoss

Árni Arge

Kári Petersen

Átekning frá óheftum grannskoðarum/ Independent Auditor's Report

Til kapitaleigararnar í P/F 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 2019, við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, figgjarstøðu, 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 figgjarligu støðuni tann 31. desember 2019 og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2019 samsvarandi lóg um tryggingarvirksemi.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

Grannskoðanin er lögð til rættis í samsvari við altjóða standardir um grannskoðan og aðrar ásetingar, sum eru galdandi í Føroyum. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyrri standandi broti “Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða 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 fyrri, 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 megna at halda fram við rakstrinum; at upplýsa um viðurskifti 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 møguleika enn at gera tað.

Opinion

We have audited the annual accounts of P/F Tryggingarfelagið LÍV for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise Income Statement, Statement of Financial Position, Statement of Changes in Equity, and notes, including a summary of accounting policies used. 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 2019, and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Insurance Act.

Basis of opinion

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Faroe Islands. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section “Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts”. We are independent of the 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.

Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, og at geva eina grannskoðanarátekning við eini niðurstøðu. Grundað vissu er 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 hóskaði, og um tær roknskaparligu metingarnar og tilhoyrandi upplýsingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.

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.

- Gera niðurstöðu um, hvort það er hósandi, at leiðslan hefur gjört ársrokskapin við stöði í rokskaparmeginregluni 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 viðföra týðandi iva, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at það er ein týðandi óvissa, skulu vit í okkara grannskoðanarátækning vísa á upplýsingar um hesi viðurskifti í ársrokskapinum ella, um hesar upplýsingar ikki eru nøktandi, tillaga okkara niðurstøðu. Okkara niðurstøður byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátækning. Hendingar og viðurskifti í framtíðini kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Meta um ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í rokskapinum, herundir upplýsingarnar í notunum, umframt um ársrokskapurin vísir tey undirliggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at það gevur eina rættvísandi mynd av hesum.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hefur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa, 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.

Við stóði í gjørda arbeiðinum er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársroknskapin, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í føroysku tryggingarlóg-gávuni. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

Based on the work we have performed; we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Insurance Act. We did not find any material misstatement in the management's review.

Tórshavn, tann 25. mars 2020

P/F JANUAR

løggilt grannskoðanarvirki

Hans Laksá
statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant

Rakstrarrokskapur / Income Statement

Nota Note		2019 DKK	2018 t.DKK
2	Tryggingargjöld brutto / Premiums, gross	335.907.703	291.219
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-2.439.408	-2.314
	Tryggingargjöld fyrir egna rokning tilsamans / Total premiums, net of reinsurance	333.468.294	288.905
	Inntøkur frá atknýttum virkjum / Income from capital investments	-89.751	-84
3	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.	44.627.330	43.683
4	Virðisjavningar / Value adjustments	113.744.996	-73.997
	Fyrisingarkostnaður av iløguvirksemi / Administration expenses, investment activities	-10.011.470	-9.563
	Úrslit av iløguvirksemi tilsamans / Total investment activity result	148.271.105	-39.961
5	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-117.874.713	-120.044
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Repaid by reinsurance	1.389.843	483
	Tryggingarveitingar fyrir egna rokning tilsamans / Insurance benefits, net of reinsurance	-116.484.870	-119.561
	Broyting í lívstryggingaravsetingum til miðal rentu / Change in life insurance provisions for average interest	-40.023.214	-8.387
	Broyting í lívstryggingaravsetingum til marknaðarrentu / Change in life insurance provisions for market interest	-318.261.657	-93.880
	Broyting í endurtryggingaranna parti / Change in reinsurer's part	507.983	3.391
	Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrir egna rokning tilsamans / Change in life insurance provisions, net of reinsurance	-357.776.888	-98.876
	Broyting í avlopspeningi / Change in surplus Capital	0	0
	Útveganarkostnaður / Procurement expenses	-3.488.639	-3.650
6	Fyrisingarkostnaður / Administration expenses	-14.423.714	-15.770
	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggingum / Commission and part of the result from reinsurance	-41.130	-656
	Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning tilsamans / Total operating expenses of insurance activities, net of reinsurance	-17.953.483	-20.076
	Flutt úrslit av iløguvirksemi / Transferred investment return	-2.767.767	856
	TRYGGINGARTEKNISKT ÚRSLIT / TECHNICAL RESULT	-13.243.609	11.288
	Íløguúrslit av eiginignini / Investment return on equity	2.767.767	-856
	Aðrar inntøkur / Other income	0	0
	ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / RESULT BEFORE TAX	-10.475.841	10.431
7	Skattur / Tax	1.869.480	-1.893
	ÁRSÚRSLIT / NET PROFIT FOR THE YEAR	-8.606.361	8.539

Fíggjarstöða, aktiv / Balance Sheet, Assets

Nota Note		31.12.2019 DKK	31.12.2018 t.DKK
OGN / ASSETS			
8	Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investments in Group Enterprises	12.697.611	9.187
	Lán til atknýtt virkir / Loans to Group Enterprises	27.171.865	0
	Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / Investments in associated companies	7.400.000	0
	Ílögur í atknýtt virkir tilsamans / Total Investment in Group Enterprises	47.269.476	9.187
	Kapitalpartar / Equity investments	472.188.731	397.180
	Lánsbrøv / Bonds	1.557.620.914	1.385.732
	Ílöguprógv / Investment units	490.118.075	340.872
	Onnur útlán / Other loans	151.506.221	192.449
	Innlán / Deposits	174.315.948	197.534
9	Aðrar fíggjarligar ílögugnir tilsamans / Other financial investment assets, total	2.845.749.890	2.513.768
9	ÍLÖGUOGNIR BRUTTO / GROSS INVESTMENT ASSETS	2.893.019.365	2.522.955
9	Flutt til marknaðarrenturtryggingar / Transferred to market interest insurance	-2.601.649.376	-2.232.383
9	ÍLÖGUOGN TILSAMANS / TOTAL INVESTMENT ASSETS	291.369.989	290.572
ÍLÖGUOGN TENGD AT MARKNAÐARRENTUPRODUKTUM /			
9	INVESTMENT ASSETS TIED TO MARKET INTEREST PRODUCTS	2.601.649.376	2.232.383
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurer's part of provisions for repayments	5.971.309	5.463
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur tils. / Reinsurer's part of provisions for reinsurance agreements, total	5.971.309	5.463
	Áogn hjá tryggingartakarum / Receiveables from policyholders	7.990.537	6.562
	Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur tilsamans / Total debtors arising out of direct insurance agreements	7.990.537	6.562
	Áogn hjá tryggingarfelögum / Receiveables from insurance companies	897.800	0
	Onnur áogn / Other receiveables	321.148	380
	ÁOGN TILSAMANS / TOTAL RECEIVABLES	15.180.794	12.406
7	Útsett skattaogn / Deferred tax asset	1.869.480	0
	ONNUR OGN Í ALT	1.869.480	0
	Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Accrued interest and earned rent	7.001.152	8.059
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accruals and deferred expenses	0	228
	TÍÐARAVMARKINGAR TILSAMANS / TOTAL ACCRUALS AND DEFERRED EXPENSES	7.001.152	8.287
	OGN TILSAMANS / TOTAL ASSETS	2.917.070.791	2.543.648

Fíggjarstöða, skyldur / Balance Sheet, Liabilities

Nota Note		31.12.2019 DKK	31.12.2018 t.DKK
	SKYLDUR / LIABILITIES		
10	Partapeningur / Share capital	25.000.000	25.000
	Trygdargrunnur / Contingency fund	13.178.352	13.178
	Burturleggingar sambært viðtökum / Provisions in accordance with articles of association	6.876.760	6.877
	Framflutt úrslit / Retained earnings	40.662.086	49.268
11	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	0	2.846
	EGINOGN / EQUITY	85.717.198	97.170
	Lívstryggingaravsetingar til miðalrentu / Life insurance provisions for average interest	231.800.527	191.886
12	Lívstryggingaravsetingar til marknaðarrentu / Life insurance provisions for market interest	2.531.593.825	2.213.096
13	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Provisions for bonus and insurance payments discount	1.951.914	3.426
	AVSETINGAR TIL TRYGGINGAR- OG ÍLØGUAVTALUR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS FOR INSURANCE AND INVESTMENT AGREEMENTS	2.765.346.266	2.408.407
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt relating to direct insurance activities	9.246.987	6.444
	Skuld til atknýtt virkir / Debt to Group Enterprises	8.862.529	15.887
14	Önnur skuld / Other payables	31.772.472	1.364
	SKULD TILSAMANS / TOTAL DEBT	49.881.988	23.695
	TÍÐARAVMARKINGAR / ACCRUALS AND DEFERRED INCOME	16.125.339	14.375
	SKYLDUR TILSAMANS / TOTAL LIABILITIES	2.917.070.791	2.543.648
15	Trygdir og eventualskyldur / Collateral and contingent liabilities		
16	Nærstandandi partar / Related parties		
17	Útgreining av fíggjarognum og avkasti / Breakdown of assets and returns		
18	Váðastýring og viðkvæmisupplýsingar / Risk Management and vulnerability information		
19	Hövuðs- og lyklatal / Highlights and financial ratios		
20	Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result		

Frágreiðing um eiginogn / Statement of Changes in Equity

Eiginogn / Equity	Parta- peningur / Share	Trygdar- grunnur / Contingency fund	Burturleggingar samb. viðt. / Provisions i.a.w. art. of association	Framflutt úrslit / Retained earnings	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	Tilsamans / Total
tkDKK						
Eiginogn 1. januar 2018 / Equity 1 January 2018	25.000	13.178	6.877	46.726	2.670	94.451
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-2.846	2.846	0
Úrslit / Result	-	-	-	8.539	-	8.539
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	-2.670	-2.670
Eiginogn 31. desember 2018 / Equity 31 December 2018	25.000	13.178	6.877	52.419	2.846	100.320
Eiginogn 1. januar 2019 / Equity 1 January 2019	25.000	13.178	6.877	52.419	2.846	100.320
Ávirkan av broyttum roknskaparhátti / Effect due to changed accounting principles	-	-	-	-3.150	-	-3.150
Rættað eiginogn 1. januar 2019 / Corrected equity 1 January 2019	25.000	13.178	6.877	49.269	2.846	97.170
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	0	0	0
Úrslit / Result	-	-	-	-8.606	0	-8.606
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	0	-2.846	-2.846
Eiginogn 31. desember 2019 / Equity 31 December 2019	25.000	13.178	6.877	40.663	0	85.718
Tal av partabrønum / Number of shares:						
			I partabræv / I share	á		kr. 25.000.000

Solvenskrav og kjarnufæfeingi / Solvency requirement and core capital

	31.12.2019	31.12.2018
Grundarfæfeingi og fæfeingiskrav /		
Base capital and core capital requirements	DKK	tkDKK
Eiginogn / Equity	85.717.198	97.170
Kjarnufæfeingi / Core capital	85.717.198	97.170
- Uppskot til vinningsbýti / Dividend proposal	0	-2.846
- Immateriell ogn / Intangible assets	0	0
- Útsett skattaogn / Deferred tax assets	-1.869.480	0
Grundarfæfeingi / Base capital	83.847.718	94.324
Fæfeingiskrav / Capital requirements	35.566.687	39.090
Grundarfæfeingi til avlops / Base capital surplus	48.281.031	55.233

Notur / Notes

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Alment

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

Broytingar í mun til undanfarna ár

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

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

Umframt hetta eru ikki aðrar broytingar til nýttan roknskaparhátt.

Ávirkan av broytingum

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

Alment um innrokning og máting í ársfrásøgn felagsins

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

General Information

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

Changes as compared to previous year

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

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

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

Effect of changes

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

General principles of recognition and measurement

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

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

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

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

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

Avrunding av upphæddum

Rounding of amounts

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.

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

Umrokning av útlenskum gjaldoyra og kurstrygjan

Foreign currency translation

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

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

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

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

Samtøkurokskapur

Consolidated Accounts

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

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

Roknskaparligar metingar

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

- skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalum
- dagsvirði á figgjarligum amboðum

Skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalum

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

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

Dagsvirði á figgjarligum amboðum

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

Býti av rakstrarúrsliti

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

Accounting estimates

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

- liabilities regarding insurance contracts
- fair value of financial instruments

Liabilities regarding insurance contracts

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

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

Fair value of financial instruments

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

Allocation of realised result

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

Ílögugnir felagsins eru býttar í tríggar bólkar:

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

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.

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

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.

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

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.

Rakstrarrokskapur

Income Statement

Tryggingargjöld

Premiums

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

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

Úrslit av iløguvirksemi

Return on investments

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

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

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

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

Virðisjavningar fevna um ársins virðisjavningar av virðisbrøvum og útlånunum.

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

Fyrisingarkostnaðir av iløguvirksemi umfata ognarumsitingarkostnaðir til veitarar, beinleiðis transaktiónskostnaðir umframt tann partin av fyrisingarkostnaði felagsins, sum hevur beinleiðis tilknýti til iløguvirksemi.

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

Tryggingarveitingar

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

Claims paid

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

Broyting í lívstryggingaravsetingum

Posturin umfatar ársins broyting í lívstryggingaravsetingunum.

Change in life insurance provisions

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

Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi

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

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.

Flutt úrslit av iløguvirksemi

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

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.

Skattur

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

Tax

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

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 samanlagða skattin fyri samskattaðu feløgin.

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.

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.

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.

Fíggjarstøða

Balance Sheet

Íløgugnir

Investment Assets

Kapitalpartar í atknýttum virkjum

Investments in Group Enterprises

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

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

Aðrar fíggjarognir

Other Investment Assets

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 handelsdegnum.

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.

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

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

Fíggjarognir, sum ikki eru børskrásettar, verða virðisásettar til eitt mett dagsvirði.

Unlisted Investments Assets are valued at an estimated fair value.

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

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

Ílguognir tengdar at marknaðarentutryggingum umfatað ílögur í marknaðarrentu produktir. Ílguognir tengdar at marknaðarentutryggingum verða mátaðar eftir somu meginreglum sum fyrri aðrar ílguognir.

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

Áogn

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

Receivables

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

Eginogn

Peningur kann einans verða tikið úr trygdargrunninum við loyvi frá Tryggingareftirlitinum til minking av tryggingarligu skyldunum ella á annan hátt til gagns fyrri tryggingartakararnar.

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.

Úr viðtøkugrunninum kann peningur í fyrstu atløgu einans takast úr til tess at rinda hall av samlagstryggingarvirksemi. Um samlaðu framfluttu úrslitini bliva negativ, tá javnað er fyrri møgult vinningsbýti í árinum, kann peningur takast úr viðtøku-grunninum til rindan av hesum halli.

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.

Uppskot til vinningsbýti fyrri 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.

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

Avsetingar til tryggingar- og ílguavtalur

Provisions for insurance and investment contracts

Lívstryggingaravsetingar til miðalrentu

Life insurance provisions for average interest

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

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

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

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

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

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

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

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

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

The provisions include an estimated amount to cover future insurance benefits pertaining to insurance events which occurred during the financial year, but had not been reported at the balance sheet date.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Lívstryggingaravsetingar til marknaðarrentu

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

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

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

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

Skuld

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

Útsettur skattur

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

Aktuellur skattur

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

Life insurance provisions for market interest

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

A “life cycle scheme” has been implemented, adjusting the investment risk to the period of time the customers have until retirement. This means that the risk is falling the last 10 years until a contract expires.

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

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

Payables and provisions

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

Deferred taxes

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

Current taxes

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

Eventualskyldur

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

Contingent liabilities

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

Aðrar notur / Other Notes

Nota
Note

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

	2019 DKK	2018 t.DKK
2 Tryggingargjöld brutto / Gross premiums		
Leypandi inngjöld / Ongoing payments	219.480.011	200.035
Innskot / Deposits	41.901.956	18.969
Samlagstryggingar / Group life insurances	74.525.735	72.215
Tryggingargjöld brutto tilsamans / Total gross premiums	335.907.702	291.219
Tryggingargjöldini kunnu útgreinast soleiðis: / Premiums can be broken down in:		
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	2.549.651	2.307
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	258.832.316	216.698
Samlagstryggingar / Group life insurances	74.525.735	72.215
Tilsamans / Total	335.907.702	291.219
Tryggingar við bonusskipan / Insurances with bonus	3.640.655	3.903
Marknaðarrentutryggingar / Market interest insurances	257.741.312	215.101
Samlagstryggingar / Group life insurances	74.525.735	72.215
Tilsamans / Total	335.907.702	291.219
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í Føroyum / Premiums from policyholders residing in the Faroe Islands	334.309.858	289.031
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í ES-londum / Premiums from policyholders residing in EU countries	1.447.230	1.947
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í øðrum londum / Premiums from policyholders residing in other countries	150.614	241
Tilsamans / Total	335.907.702	291.219
Tal av tryggjaðum er: / Number of people insured:		
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	2.127	1.861
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	24.427	22.483
Tilsamans / Total	26.554	24.344
Samlagstryggingar / Group life insurances	10.731	10.577

Nota
Note

	2019 DKK	2018 t.DKK
3 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.		
Rentur av virðisbrøvum, útlánum og innlánum / Interest from securities, loans and deposits	26.029.195	27.857
Vinningsbýti / Dividend	18.598.135	15.826
Rentur og vinningsbýti v.m. tilsamans / Total interest and dividend etc.	44.627.330	43.683
4 Virðisjavningar / Value adjustments		
Lánsbrøv / Bonds	75.250.218	-19.619
Kapitalpartar / Equity investments	-2.250.864	-53.913
Íløguprógv / Investment units	40.610.843	-465
Innlán / Deposits	134.799	0
Virðisjavningar tilsamans / Total values adjustments	113.744.996	-73.997
5 Útgoldnar veitingar / Claims paid		
Eftirlønir / Pensions	-2.506.658	-5.741
Eingangsútgjöld við deyða / Single payments due to death	-3.704.647	-4.933
Eingangsútgjöld við pensionering / Single payments due to retirement	-40.832.581	-35.855
Avlomisveitingar / Disability payments	-7.251.766	-3.078
Inngjaldstrygging / Premium exemption etc.	-1.803.890	-2.168
Samlagstryggingar / Group life insurances	-23.014.054	-31.671
Afturkeyp / Surrenders	-6.642.019	-9.273
Bonus / Bonus payments	-32.119.098	-27.326
Útgoldnar veitingar tilsamans / Total claims paid	-117.874.713	-120.044
6 Fyrisingarkostnaður og útvaganarkostnaður umfata: / Administrative expenses and procurement expenses comprise:		
Samsýning til aðalfundarvalda grannskoðan (við MVG): / Remuneration for auditor elected at the Annual General meeting (incl. VAT):		
Samsýning fyrri lógarkravda grannskoðan / Fees for statutory audit	-428.375	-592
Samsýning fyrri aðrar váttanir við vissu / Fees for other Assurance Engagements	-34.500	-38
Samsýning fyrri skattaráðgeving / Fees for tax Consultancy	0	0
Samsýning fyrri annað arbeiði / Fees for other services	-139.000	-139
Tilsamans / Total	-601.875	-769

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
Note

	2019 DKK	2018 t.DKK
7 Skattur / Tax		
Aktuellur skattur / Current tax	1.869.480	-1.893
Útsettur skattur / Deferred tax	0	0
Skattur tilsamans / Total tax	1.869.480	-1.893
Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	-10.475.841	10.431
Munur millum roknskaparligar og skattligar avskrivningar / Difference between accounting and taxable provisions and special circumstances	0	0
Skattlig hall frá undanfarnum árum / Taxable deficit carried forward	0	0
Skattskyldug inntøka / Taxable income	-10.475.841	10.431
Partafelagsskattur, 18% (fluttur til samskatting við móðurfelagið) / Company tax, 18% (Transferred to parent company, jointly-taxed)	0	-1.893
Broyting í útsettum skatti	1.869.480	0
Skattur tilsamans / Total tax	1.869.480	-1.893
Effektivt skattaprosent / Effective tax percentage	17,8%	18,1%
Útsettur skattur kann lýsast soleiðis / Deferred tax can be outlined as follows :		
Útsettur skattur við ársbyrjan / Deferred tax at the beginning of the year	0	0
Broyting í árinum / Changes in the year	1.869.480	0
Útsettur skattur við ársenda / Deferred tax at year-end	1.869.480	0

8 Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investment in Group Enterprises

Virksemi / Activities	Heimstaður / Registered office	Ognarpartur / Ownership interest	Úrslit / Result	Eiginogn / Equity
P/F Lutaíbúðarvirkið Fastognarfelag / Real estate	Tórshavn	100%	-89.751	9.097.610
P/F Ognarf. matr. nr. 1332e Fastognarfelag / Real estate	Tórshavn	45%	0	8.000.000
Av hesum upptikið sum iløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum í figgjarstöðuni Share recognized as Investment assets tied to market interest products in the Balance Sheet				12.697.611

Nota
Note

€DKK	2019				2018	
9 Ílögugn tilsamans / Total investment assets	Eiginogn & samlagstr. Equity & Group Life				Eiginogn & samlagstr. Equity & Group Life	
GR = Miðal renta / Average rate MR = Marknaðar renta / Market Rate	GR	MR	Íalt /Total		Íalt /Total	
Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investment in Group Enterprises	0	12.698	0	12.698	0	9.187
Lán til atknýtt virkir / Loans to Group Enterprises	0	27.172	0	27.172	0	0
Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / Investments in associated companies		7.400	0	7.400	0	0
Kapitalpartar / Equity investments	0	472.189	0	472.189	0	397.178
Lánsbrøv / Bonds	178.739	1.285.209	93.673	1.557.621	111.773	1.385.735
Ílöguprógv / Investment units	0	490.118	0	490.118	0	340.872
Önnur útlán / Other loans	0	151.506	0	151.506	0	192.449
Innlán / Deposits	18.958	155.358	0	174.316	0	197.534
	197.697	2.601.649	93.673	2.893.019	111.773	2.522.955

31.12.2019 31.12.2018
DKK t.DKK

10 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.

11 Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend

Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	2.846.172	2.670
Uppskot til vinningsbýti fyrri árið / Dividend proposed for the year	0	2.846
Útgoldið vinningsbýti í árinum / Dividend paid in the year	-2.846.172	-2.670
Sett av til vinningsbýti við ársenda / Set aside for dividend at year-end	0	2.846

Nota
Note

	31.12.2019 DKK	31.12.2018 t.DKK
12 Lívstryggingaravsetingar til miðalrentu / Life insurance provisions for average interest		
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	167.859.842	164.442
Avsett til endurgjöld við ársbyrjan / Provision repayment at the beginning of the year	0	0
Akkumulerað virðisjavnan við ársbyrjan / Accumulated value adjustments at the beginning of the year	-30.189.623	-33.479
Retrospektivar avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	137.670.219	130.963
Broytingar vegna: / Change due to:		
Flutt ísv. pensionering / Transferred from market interest insurance relating to retirement	8.534.397	9.463
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	3.590.130	3.774
Rentutílskriving / Accrual of interest	2.570.312	4.506
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-10.070.923	-12.922
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-250.748	-5.636
Váðáútslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	7.304.418	7.523
Retrospektivar avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	149.347.805	137.670
Akkumulerað virðisjavnan við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	51.020.516	30.190
Avsett til endurgjöld við ársenda / Provision repayment at year-end	-78.928	0
Lívstryggingaravsetingar til miðal rentu við ársenda / Life insurance provisions for average interest at year-end	200.289.393	167.860
Avkast % / Yield %	0,8%	0,8%
Bonusstig % / Bonus Ratios %	-0,1%	13,1%
Avkast av kundamiðlum eftir kostn. áðr. skatt / Pre-tax return on customer funds after expenses	16,5%	-7,3%

2019	Tilsamans
Tryggjaðar veitingar / Guaranteed benefits	228.240.480
Persónligir bonusmöguleikar / Individual Bonus Potential ^{*)}	0
Felags bonusmöguleikar / Collective Bonus Potential	0
Váðalkast / Risk Margin	3.560.047
Life insurance provisions at year-end	231.800.527

2018	Tilsamans
Tryggjaðar veitingar / Guaranteed benefits	171.051.667
Persónligir bonusmöguleikar / Individual Bonus Potential ^{*)}	18.063.790
Felags bonusmöguleikar / Collective bonus potential	0
Váðalkast / Risk Margin	2.770.408
Life insurance provisions at year-end	191.885.865

Allar tryggingarnar eru í sama rentubólki / All insurances belong to the same interest group

Nota
Note

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

	31.12.2019 DKK	31.12.2018 t.DKK
Avsetingar vegna bólkavlamistryggingar / Life insurance provisions for group disability insurances		
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan /		
Life insurance provisions at the beginning of the year	20.845.954	15.122
Akkumulerað virðisjavnan við ársbyrjan /		
Accumulated value adjustments at the beginning of the year	-705.187	1.431
Retrospektivar avsetingar við ársbyrjan /		
Retrospective provisions at the beginning of the year	20.140.767	16.553
Broytingar vegna: / Change due to:		
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	74.525.735	72.215
Rentutílskriving / Accrual of interest	15.067	0
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-60.340.891	-59.075
Kostnaðir eftir tilskringing av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-3.104.571	-3.876
Váðaúrslit eftir tilskringing av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	-1.074.283	-5.675
Retrospektivar avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	30.161.824	20.141
Akkumulerað virðisjavnan við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	1.349.310	705
Lívstryggingaravsetingar til miðal rentu við ársenda /		
Life insurance provisions for average interest at year-end	31.511.134	20.846

Nota
Note

	31.12.2019	31.12.2018
	DKK	t.DKK
Livstryggingaravsetingar til marknaðarrentu / Life insurance provisions for market interest		
Avsetingar við ársbyrjan / Provisions at the beginning of the year	2.205.449.735	2.105.430
Broytingar vegna: / Change due to:		
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	257.791.838	215.231
Rentutílskriving / Accrual of interest	144.535.317	-44.126
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-47.462.898	-48.530
Flutt til miðalrentu ísv. pensjónering / Transferred to medium interest relating to retirement	-8.883.868	-9.463
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-18.247.289	-10.648
Váðaúrslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	-5.580.871	-1.134
Broyting í kolektívum bonuspotentiali / Change in collective bonus potential	0	-1.310
Annað / Other	0	0
Avsetingar við ársenda / Provisions at year-end	2.527.601.964	2.205.450
Avsett til endurgjöld / Provision repayment	3.991.861	7.646
Skyldur í alt viðvíkjandi marknaðarrentutryggingum / Total liabilities relating to market interest insurances	2.531.593.825	2.213.096
Avkast % / Yield %	6,3%	-1,9%
Avkast av kundamiðlum eftir kostn. áðr. skatt / Pre-tax return on customer funds after expenses	4,9%	-2,3%
Uppsparingar í marknaðarrentu eru settar í kravdar lívssyklussskipanir / Pension savings in market rate are placed in compulsory life cycle products		
	Prosent av miðal avsetingum / Per cent og average provisions	Avksat í prosent / Return in per cent
Avkast og váði í 2019/ Return and risc in 2019		Váði / Risc
Ár til pensjónering / Years to retirement		
30 ár / years (aldur / age - 37)	1,8%	6,9%
15 ár / years (aldur / age - 52)	3,6%	6,9%
5 ár / years (aldur / age - 62)	2,7%	5,9%
5 ár eftir / years after (aldur / age - 72)	0,6%	5,0%

Nota
Note

	31.12.2019 DKK	31.12.2018 t.DKK
14 Onnur skuld / Other payables		
Ikki avvikaðir handlar / Winding-up of funds	-30.541.487	0
Avleidd figgjarlig amboð / Derivative financial instruments	0	0
Aðrir skyldugir kostnaðir / Other costs payable	62.313.959	1.364
Onnur skuld í alt / Total other payables	31.772.472	1.364

15 Trygdir og eventualskyldur / Collateral and contingent liabilities

Sum trygd fyrir skyldum móttvegis tryggingartakurum eru
ognir skrásettar við árslok til bókað virði: /

As security for liabilities towards policyholders assets have
been registered at year-end total balance sheet value of:

2.869.160.942 2.531.305.000

Skrásettar ognir umfata bæði tryggingar til miðalrentu og til marknaðar rentu /
Registered assets include both average rate as well as market rate insurances

Felagið er samskattað við onnur felög í samtakinum, har P/F Lív holding heftir fyrir skattinum. /
The company is jointly taxed with other companies in the Group. P/F Lív Holding is liable for the payment of taxes.

16 Nærstandandi partar / Related parties

P/F Lív Holding eigur allan partapeningin í felagnum. P/F Lív Holding er ovasta móðurfelag í samtakinum. /
P/F Lív Holding owns 100 per cent of the share capital. P/F Lív Holding is the top parent company in the group.

Transaktiónir við nærstandandi partar:

Felagið hefur felags umsiting við móðurfelagið, P/F LÍV-lívs- og pensjónstryggingarfelag og hini felögin í samtakinum
Hetta umfatar m.a. starvsfólk, KT og hólir v.m. Kostnaðurinn verður býttur millum felögin í mun til nýtslu,
og í árinum eru goldnar slakar 20 m. kr. í umsitingargjaldi til móðurfelagið. /

Transactions with related parties:

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

Nota
Note

17 Útgreining av figgjarognum og avkasti / Breakdown of assets and returns

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

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

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

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

Útgreiningin er gjørd sambært krøvunum í roknskaparkunngerðini hjá Tryggingareftirlitinum § 96 og kann ikki úttan víðari stemmast av við tøl í
The specification is prepared based on the requirements in the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies, issued by the Supervisory
Authority, and figures can not directly be reconciled to figures in the Annual Accounts. The financial result is calculated as monthly time weighed return.

Nota
Note

18 Váðastýring og viðkvæmisupplýsingar / Risk Management and vulnerability information

Við atlitum til að tryggja tryggingartakarunum mest mögulegt avkast og best mögulegar tryggingardekningar er fyriskipað ein virkin stýring av tryggingarvirksemi og ílöguvirksemi.

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

Nevndin ásetur í politikkum og leiðreglum yvirskipaða stöði fyrir, hvönn váða felagið kann átaka sær, og hvussu váðastýringin skal fyriskipast í gerandisdegnum.

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

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

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

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

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

Fíggarligir váðar

Financial Risks

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

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

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

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

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

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

Mest týðandi váðar

Most significant risks

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

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

Marknaðarváði

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

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

Fyri 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 av 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 virksemin viðvíkjandi miðalrentutryggingum. Tá lívstryggingar-avsetingarnar verða gjørdar upp til eina marknaðarrentu, er ein ávísur rentuváði fyri eginognina.

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

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

Tryggingarligir váðar

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

Market risk

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

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

For 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 has been placed on government issued bonds and mortgage credit.

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

Insurance risks

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

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

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

Operationellir váðar

Operational risks

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

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

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

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

Handilsligir váðar

Business risks

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

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

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

Nota
Note

19 Seinastu 5 árin / 5-Years Summary

Hövuðstöl (t.DKK) / Highlights (t.DKK)	2019	2018	2017	2016	2015
Rakstrarrokskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	333.468	288.905	283.838	260.505	252.876
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-116.485	-119.561	-98.853	-85.237	-104.555
Úrslit av ilöguvirksemi / Investment activity result	148.271	-39.961	56.533	84.836	21.876
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-17.912	-19.420	-18.959	-18.120	-19.149
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-583	904	-2.128	75	-121
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	-13.244	11.288	8.636	5.516	4.493
Ársúrslit / Net profit for the year	-8.606	8.539	8.010	6.484	4.280
Fíggjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og ilöguavtalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	2.765.346	2.408.407	2.303.339	2.093.347	1.864.199
Eiginogn tilsamans / Total equity	85.717	97.170	94.452	88.603	82.119
Aktiv tilsamans / Total assets	2.917.071	2.543.648	2.424.595	2.212.900	1.963.394
Lyklatöl / Financial ratios					
Avkast viðvikjandi miðalrentuproduktum / Yield related to average interest rate products	0,8%	0,8%	0,7%	4,0%	0,4%
Avkast viðvikjandi marknaðarrentuproduktum / Yield related to market rate products	6,3%	-1,9%	2,7%	4,4%	1,3%
Váði á avkasti viðvikjandi marknaðarrentuþryggingum / Risk on yield related to market rate products	2,00				
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	676 kr.	782 kr.	811 kr.	831 kr.	866 kr.
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,7%	0,8%	0,9%	0,9%	1,1%
Renting av eiginogn eftir skatt / Return on equity after tax	-9,4%	8,9%	8,8%	7,6%	5,4%
Fæfingisdekninur / Solvency ratio	235,7%	241,3%	263,1%	332,2%	314,4%

Nota
Note

20 Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result

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

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

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

- eginognin primo fær tillutað sín part av fíggaravkastinum í tí íløgubólkinum, sum eginognin er sett í,
- 6% av operationellum váða primo hjá MR, verður tillutað sum samsýning frá MR-tryggingunum,
- 25% av váðaúrslitinum hjá MR verður tillutað,
- 0,2% av avsetingum til GR-tryggingar primo verður tillutað sum virkiseigaraískoyti frá GR-tryggingunum,
- úrsliti av samlagstrygginum verður tillutað, hvørt hetta er positivt ella negativt
- kostnaðarúrslitið av produktinum "Lívkonta" verður tillutað, hvørt hetta er positivt ella negativt
- equity at the beginning of the year receives the financial profit from the investment group that the equity capital is invested in
- 6% of MR-insurances' operational risk at the beginning of the year is allocated as payment from MR-insurances
- 25% of MR-insurances' risk result is allocated
- 0,2% of provisions for GR-insurances at the beginning of the year is allocated as payment from GR-insurances
- result from group life insurances is allocated, whether is is positive or negative
- cost performance of the product "Lívkonta" is allocated, whether is is positive or negative

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

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

	2019 DKK	2018 t.DKK
Staðfest úrslit / Realized result	-19.911.183	12.619
Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result:		
Eginogn (áðrenn skatt) / Equity capital (before tax)	-10.475.841	10.431
Trygginartakarar / Policy holders	-9.435.342	2.188
Staðfest úrslit / Realized result	-19.911.183	12.619
Upphædd í alt við ársenda, sum eginognin framyvir hevur rætt til at fáa afturborið sum javning av sínum úrslitaparti / Total amount at year-end that equity is entitled to have repaid in future allocations of realized result	22.445.619	820