



P/F LÍV lífs- og pensjónstryggingarfelag

Skrás.nr. 5758

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

Avrit / Copy

Innihaldsyvirlit / Contents

	Síða / Page
Upplýsingar um felagið / <i>Company information</i>	2
Yvirlit yvir samtakið / <i>Group Overview</i>	3
Leiðslufrágreiðing / <i>Management's Review</i>	4 - 13
Leiðsluátekning / <i>Management's Statement</i>	15
Átekning frá óheftum grannskoðarum / <i>Independent Auditor's Report</i>	16 - 19
Nýttur roknskaparháttur / <i>Accounting Policies</i>	20 - 25
Rakstrarroknskapur / <i>Income Statement</i>	26
Fíggjarstöða / <i>Balance Sheet</i>	27 - 28
Frágreiðing um eiginogn / <i>Statement of Changes in Equity</i>	29
Notur / <i>Notes</i>	30 - 38

Upplýsingar um felagið / *Company information*

FELAGIÐ / THE COMPANY

P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Kopargøta 1,
Postsmoga 206
FO-100 Tórshavn
Skrásetingarnr. 5758
Heimstaður: Tórshavnar kommuna
6. roknskaparár / *6th fiscal year*

NEVND / BOARD OF DIRECTORS

Finn Danberg, nevndarformaður / *chairman*
Gunnleyg Árnafjall, næstforkvinna / *vice chairman*
Kári Petersen
Høgni Olsen

STJÓRN / CEO

Jan Jakobsen, stjóri / *CEO*

AKTUARUR / ACTUARY

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

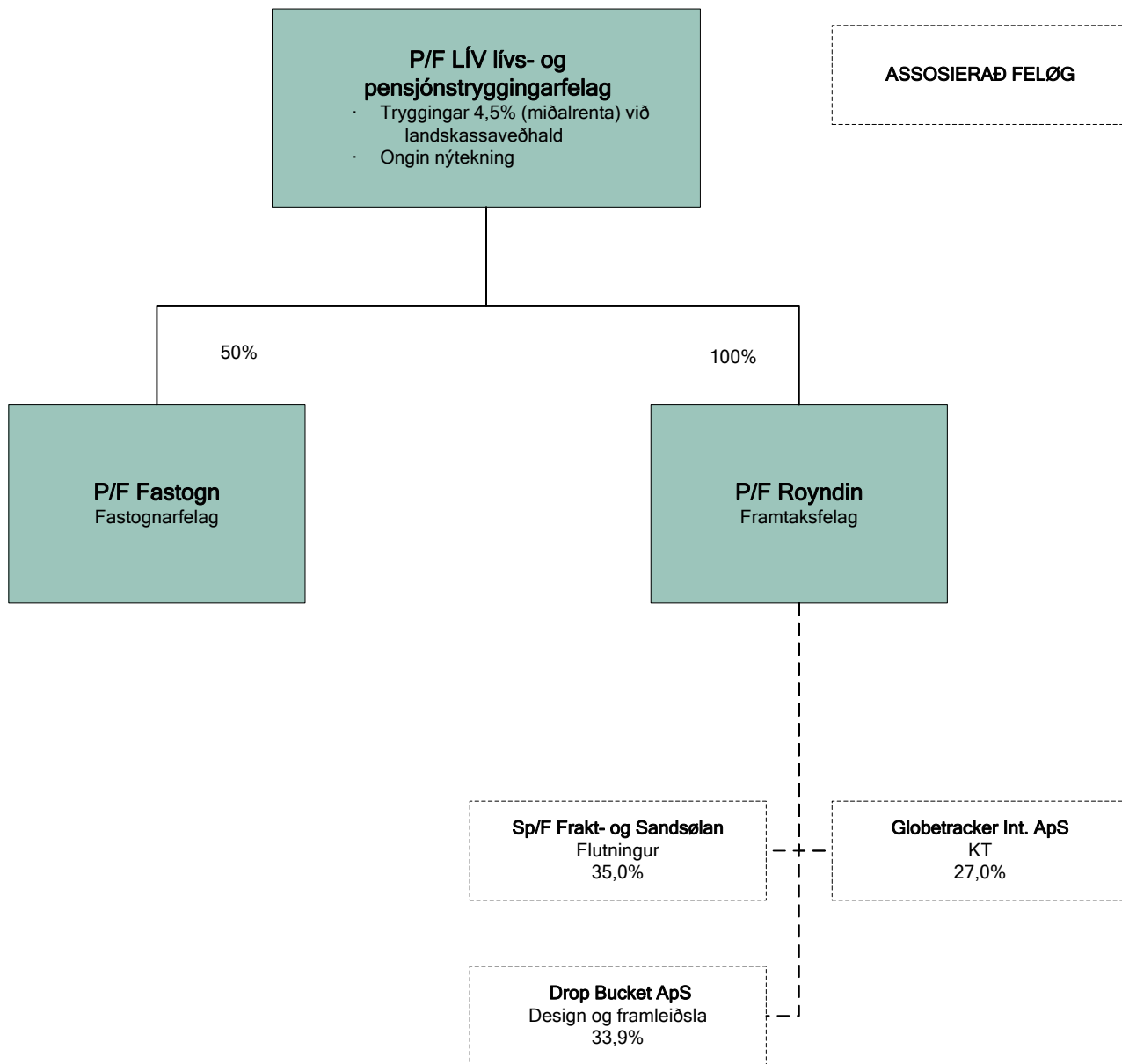
TRYGGINGARLÆKNI / AFFILIATED DOCTOR

Høgni Debes Joensen, lækna ráðgevi / *medical advicer*

GRANNSKOÐAN / AUDITORS

P/F JANUAR, løggilt grannskoðanarvirki

Yvirlit yvir samtakið / Group Overview



Leiðslufrágreiðing / Management's Review

HØVUÐSVIRKSEMI

P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag umsitur tær tryggingar í LÍV-samtakinum, sum eru teknaðar frá byrjan til 1. januar 2000 og hava landskassaveðhald. Felagið tekur ikki nýggjar tryggingar.

Virksemið hjá felagnum byrjaði 1. januar 1967. Sostatt kundi samtakið hátíðarhalda fimmti ára dagin í 2017.

Virksemið varð umskipað í verandi felag við gildi frá 1. januar 2012.

Av tí at felagið helt uppat at gera nýggjar kundaavtalur 31. desember 1999, er felagið at meta sum eitt avtøkufelag. Fyri at fáa hetta skipað á ein tryggan og skipaðan hátt, legði Føroya Landsstýri fram lógaruppskot fyri Føroya Løgting í 2015. Lógin varð samtykt av einum samdum Løgtingi tann 29. apríl 2015.

Felagið er framhaldandi undir eftirliti av Tryggingar-eftirlitinum. Felagið er ikki longur undir ræði av P/F LÍV Holding og er tískil ikki longur at meta sum ein partur av LÍV- samtakinum.

Móðurfelagið eigur tvey dótturfeløg. Talan er um P/F Royndina og P/F Fastogn.

Úrslitið

Samtakið hevði í 2017 eitt tryggingartekniskt hall upp á 8,8 mió.kr. í mun til eitt hall upp á 109 mió.kr. í 2016.

Ársúrslitið eftir skatt gjørdist eitt hall upp á góðar 13,9 mió.kr. í mun til eitt hall upp á 113 mió.kr í 2016.

Úrslitið er neyvt tengt at avsetingunum hjá felagnum, sum eru grundaðar á rentugongdina.

Inngjöld í árinum

Tilsamans vóru inngoldnar 42,2 mió.kr. í tryggingargjöldum í 2017 í mun til 42,4 mió.kr. í 2016.

Av tí at ongar nýggjar eftirlønarávvalur verða gjørdar í felagnum kann væntast, at inngjaldið verður fallandi komandi árin.

MAIN ACTIVITIES

P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag administrates those insurance policies in the LÍV-group, which were drawn-up from the start of the company until 1 January 2000 and are under the state guarantee. The company does not draw up new insurance policies.

The company's activities started on 1 January 1967, so the group celebrated its 50th anniversary in 2017.

The activities were re-established in the current company with effect from 1 January 2012.

Because the company stopped entering into new customer agreements on 31 December 1999, this company is considered a company under liquidation. In order to organise this in a safe and organised manner, the Faroese Government has presented a bill to the Parliament in 2015. The bill was adopted by a unanimous Parliament on 29 April in 2015.

The company remains under the supervision of the Insurance Authority. The company is no longer under the control of P/F LÍV Holding and is therefore no longer considered a part of the LÍV- group.

The parent company owns two subsidiaries. These are P/F Royndin and P/F Fastogn.

Result

In 2017, the group's result was a technical result of DKK 8.8 million compared to a deficit of DKK 109 million in 2016.

The annual result for the group after tax was a deficit of DKK 13.9 million compared to a deficit of DKK 113 million in 2016.

The result is closely tied to the company's provisions, which are based on the interest developments.

Premium contributions

A total of DKK 42.2 million were paid in premiums in 2017 compared to DKK 42.4 million in 2016.

Because no new pension agreements are, it is expected that premium contribution will decrease in the coming years.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Útgjald í árinum

Samtakið hefur útgaldið tilsamans góðar 111 mió.kr. í mun til 107 mió.kr. í 2016. Útgjaldið fer at verða vaksandi komandi árinu. Størsti parturinn av útgjaldinum eru eingangsútgjöld í sambandi við, at fólk náa eftirlønaráldur.

Claims in the year

During the year, the company has paid claims for a total of DKK 111 million compare to DKK 107 million in 2016. Payments will increase in the coming years. The largest part of the payments are single payments as people reach retirement age.

Rakstrarkostnaður

Rakstrarkostnaðurin hjá samtakinum var 7,3 mió.kr. í mun til 7,9 mió.kr. í 2016.

Operating expenses

In 2017, the Group's operating expenses were 7.3 million compared to DKK 7.9 million in 2016.

Rakstrarkostnaðurin svarar til 0,4% av avsetingunum. Felagið arbeiðir áhaldandi við at lækka rakstrarkostnaðin hjá felagnum.

Operating expenses are 0.4% of provisions. The company is continuously striving to lower the company's operational expenses.

Íløgukostnaður

Samtakið hefur fingið 59,9 mió.kr. í samlaðum avkasti av íløgugnum í mun til 78 mió.kr. í 2016.

Investment profit

The group has achieved a total profit of DKK 59.9 million of its investments compared to DKK 78 million in 2016.

Íløgukostnaðurin er framhaldandi á einum lágum støði. Samlaði íløgukostnaðurin hjá samtakinum er 0,45% av samlaðu íløgugnum í mun til 0,51% fyri 2016.

Investment expenses remain on a low level. The group's total investment expenses are 0.45% of the total investments compared to 0.51% in 2016.

Eftirlønarpásparringin

Samlaðu íløgugnum hjá móðurfelagnum vóru við árslok 2017 íalt 2.046 mia.kr. í mun til 2.082 mia.kr. í 2016. Komandi árinu fara íløgugnum væntandi at lækka grundað í hækkandi útgjöldum og lækkandi inngjöldum.

Pension savings

The group's total investment assets at the end of 2017 were DKK 2,046 billion compared to DKK 2,082 billion in 2016. Investment assets are expected to decrease in the coming years due to an increase in payments and decreasing contributions.

Avsetingar

Avsetingarnar eru lækkaðar við 15 mió.kr. Tað eru í stóran mun broytingarnar í avsetingunum og hækkandi útgjöld, sum eru avgerandi fyri úrslitið hjá felagnum.

Provisions

Provisions have decreased by DKK 15 million. Overall, the changes in provisions and increasing payments that have an impact on the company's result.

ÁRIÐ 2017 – GONGDIN Í VIRKSEMI OG FÍGGJARLIGU VIÐURSKIFTUNUM

2017 – EVENTS AND THE GROUP'S FINANCIAL POSITION

Tryggingarvirkssemi

Insurance activities

Tryggingargjöldini vóru í árinum 42,2 mió.kr. í mun til 42,4 mió.kr. í 2016.

In 2017, total premiums were DKK 42.2 million compared to DKK 42.4 million in 2016.

Tryggingargjöldini fara at verða fallandi komandi árinu, grundað á, at ongar nýggjar eftirlønarpásparringar verða gjørdar í felagnum. Felagið hefur ikki havt nýtekningar av tryggingum eftir 1. januar 2000.

Insurance claims will be decreasing in the coming years because no new pension plans will be made. The company has not drawn-up any new insurance policy since 1 January 2000.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Í 2017 vóru samlaðu útgjöldini av veitingum góðar 111 mió.kr. Av samlaðu útgjöldunum stava góðar 97 mió.kr. frá útgjaldi í sambandi við eftirlønaráldur. Av restini stavar meginparturin frá tryggingarútgjöldum (lívstryggingar og útgjöld til avlamisveitingar v.m.) og afturkeypi av eftirlønnum.

Fíggarvirkssemi

Samtakið hevði við árslok 2017 tilsamans 2.313 mia.kr. í íløguognum. Móðurfelagið hevur íløguognir uppá íalt 2,046 mia.kr.

Avkastið er partvíst tengt at rentugongdini og gongdini á partabrævamarknaðinum. Íløguavkastið varð í 2017 íalt 59,9 mió.kr., svarandi til 2,8%, sum er ein lækking í mun til 2016.

Í almenna kjakinum verður ofta ført fram, at føroysk eftirlønarpásporing ikki er virkin í Føroyum. Samtakið hevur gjørt íløgur í føroyska samfelagið fyri meira enn 500 mió. kr., sum er umleið 25% av samlaðu skrásettu ognunum.

Felagið førir ein varnan íløgupolitik. Við árslok 2017 vóru 70% av íløguognum samtaksins gjørdar í lánsbrøv, útlán ella onnur lánsbrøv. 30% av íløgnum hjá móðurfelagnum vóru við ársenda í 2017 gjørd í partabrøv í mun til góð 27% í 2016.

Íløgupolitikur felagsins er at spjaða íløgurnar, soleiðis at felagið ikki verður so hart rakt, um ein íløguflokkur ikki gevur nøktandi avkast. Ein lýsing av íløguognum sæst í notu 15 - 16.

Íløguárið 2017 var merkt av, at vøksturin í heimsbúskapinum var hægri enn væntað, rentustøði framhaldandi lágt og lágari inflasjón í Amerika og Evropa.

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

In 2017, total payments amounted to approximately DKK 111 million. Of those payments, some DKK 97 million come from retirement pension payments. The rest is insurance claims (life insurance and disability payment etc.) and surrender of pensions.

Financial activities

At year-end 2017, the Group had a total of DKK 2,313 billion in investments. The parent company had a total of DKK 2,046 billion.

The profit is partly tied to the interest development and the developments on the securities market. In 2017, the investment profit was a total of DKK 59.9 million, corresponding to 2.8%, which is a decrease compared to 2016.

We often hear in public discourse that Faroese pension savings are not put to active use in The Faroe Islands. The group has invested in Faroese society for more than DKK 500 million, which is approximately 25% of total listed securities.

The company maintains a cautious investment policy. By the end of 2017 some 70% of the group's investment assets were in bonds, public loans or other bonds. 30% of the parent company's investment at the end of the year were in securities compared to some 27% in 2016.

The company's investments policy is to diversify investments ensuring that the group is not severely affected should a single investment group not provide a sufficient return on investment. The investment assets are detailed note 15 - 16.

The investment year 2017 was marked by the fact that world economic growth was higher than expected, interest levels remained high and there was a lower inflation in America and Europe.

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

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Amerikanski tjóðbankin hækkaði leiðandi rentuna 3 ferðir í 2017. Hetta var gjørt, tí mettt varð, at amerikanski búskapurin er nóg sterkur og klárar rentuhækkingarnar. Ein avbjóðing hjá tjóðbankanum er gongdin í inflasjónini. Sjálvt um búskaparvøksturinn hevur verið hækkaði, so er prístrýstið enn lágt. Tjóðbankin væntar, at prístrýstið verður hækkaði framvir saman við teimum nýskipanum, sum amerikanska stjórnin hevur sett í verk í 2017.

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

Heldur óvæntað, so var búskaparvøksturinn í Evropa hægri enn tann amerikanski fyrri ferð síðani 2008. Jaliga búskapargongdin og yvirskotið á gjaldsjavnanum gjørdi, at evran styrknaði móttvegis amerikanska gjaldoyranum, sum eisini var óvæntað.

Rather unexpectedly, the economic growth in Europe was higher than the American growth for the first time since 2008. The positive economic developments and the balance surplus meant that the euro was strengthened against the American currency, which was also unexpected.

Evropeiski miðbankin hevur framvegis avbjóðingar við lágu inflasjónini og hetta hevur gjørt, at rentustøðið framhaldandi er lágt í Evropa. Tó kunngjørdi miðbankin, at mánaðarliga uppkeypið varð lækkað við einari helvt, so marknaðurin fær tíð at tillaga seg broyttu umstøðurnar.

The European central bank still has challenges with low inflation and this has also meant that interest levels in Europe remains high. However, the central bank announced that monthly purchases had been halved, so the market will have time to adapt to the changed circumstances.

P/F Royndin

Royndin varð stovnað í 2005. Endamálið við at seta á stovn Royndina var, at felagið sum framtaksfelag, skuldi gera langtíðar íløgur í fyrst og fremst føroyskt vinnuvirksemi við avkasti fyri eyga og samstundis stimbra føroyskar fyrirkur at mennast og vaksa.

P/F Royndin

Royndin was established in 2005. The purpose of establishing Royndin was for the company to function as a venture capital company to make long-term investment primarily in Faroese companies for the purpose of profit and at the same time stimulate Faroese companies to develop and grow.

Rakstrarúrslitið hjá Royndini gjørdist í árinum eitt hall áðrenn skatt uppá 2 mió.kr. Felagið hevur í 2017 eina eginog uppá 18,9 mió.kr.

In 2017, Royndin's operating result was a deficit of DKK 2 million. The company's equity in 2017 was DKK 18.9 million.

P/F Fastogn

Endamálið hjá felagnum er at eiga og reka fasta ogn. Leiguinntøkurnar hjá felagnum vóru í árinum 24 mió.kr., sum er nakað tað sama sum í 2016. Úrslitið áðrenn rentur og virðisjavnan av íløgugnum gjørdist 21,6 mió.kr. ímóti 25,5 mió.kr. í 2016.

P/F Fastogn

The company's objective is to own and operate real estate. In 2017, the company's rent income was DKK 24 million, which is somewhat similar to the previous year. Result before interest and value adjustment of investment assets was DKK 21.6 million compared to DKK 25.5 million in 2016.

Ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2017 varð eitt yvirskot uppá 11,7 mió.kr. og eftir skatt eitt yvirskot uppá 9,6 mió.kr.

In 2017, the annual result before tax was a profit of DKK 11.7 million and after tax a profit of DKK 9.6 million.

Fíggarstøðan hjá felagnum javnvigar við 368,6 mió.kr. Av hesum er eginpeningurin 188,5 mió.kr. Felagið hevur ein solvens uppá góð 51%.

The company's balance sheet is in balance with DKK 368.6 million. Of these, equity is DKK 188.5 million. The company has a solvency ratio of 51%.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Solvensstöða

Kapitalkrav og avsetingar verða gjörð upp sambært ásetingunum í Tryggingarlógini (lögtingslóg um tryggingarvirksemi) og í kunngerð nr. 2 frá 30. desember 2009 við seinni broytingum.

Við broyting í omanfyri nevndu kunngerð við virknaði fyrri roknskaparárið 2012, varð ekki longur heimild til at upptaka landskassaveðhaldið í roknskapin. Lága rentustøðið á figgjarmarknaðinum hefur við sær, at lívstryggingaravsetingarnar eru hægri enn íløguguonirnar.

Tá ið landskassaveðhaldið ikki kann takast við í roknskapin, grundað á broyttu roknskaparreglurnar, merkir hetta, at eginognin er negativ. Kapitalviðurskiptini í felagnum eftir broytingina í áðurnevndu roknskaparkunngerð eru eisini beinleiðis grundin til, at lögtingið samtykti lögtingslóg nr. 85/2014 um P/F LÍV, lívs- og pensjónstryggingarfelag 29. apríl 2015.

Um allir tryggingartakarar skuldu ynskt at fingið sínar tryggingar útgoldnar 31. desember 2017, kann útgangsstøði takast í retrospektiva virðinum á tryggingarligu avsetingunum (uppgjørt til grundarlagsrentu), sum er eitt roknað virði á afturkeypunum. Hetta er lýst í talvuni niðanfyri.

Íløguguonir / Investment assets	2.046.107
Retrospektivar avsetingar / Retrospective provisions	2.054.142
Munur / Difference	-8.035

VÁÐASTÝRING

Felagið er ávirkað av fleiri váðum. Hesir váðar eru í høvuðsheitum figgjartilgír, tryggingartilgír, operationellir og handilsligír. Nevndin ger karmar fyri stýring av váðunum í samtakinum, meðan leiðslan hefur ábyrgdina av, at karmarnir verða hildnir.

Felagið hefur sett í verk eina skipan, har allir týðandi váðar verða eyðmerktir, og kapitalkrav verður gjørt upp til at standa ímóti hesum váðum. Um stórar broytingar eru í mun til seinastu uppgjørd, skal støða takast til, um meira kapitalur skal setast av til hesar váðar.

Solvency

Capital requirements and provisions are calculated in accordance with the stipulations in the Insurance Act (Parliamentary act regarding insurance activity) and in executive order no. 2 from 30 December 2009 with later amendments.

One amendment in the aforementioned executive order with effect for the accounting year 2012 is that it is no longer possible to enter the state guarantee in the annual report. The low interest rates on the financial market means that life insurances are higher than the investment assets.

Since the state guarantee cannot be entered into the annual report because the change in accounting policies, this means that the equity is negative. The capital situation in the company following the amendment in the aforementioned accounting executive order is also the direct reason for Parliament adopting Parliamentary Act no. 85/2014 concerning P/F LÍV, lívs- og pensjónstryggingarfelag 29 April 2015.

Should all policyholders wish to have their insurance policies paid out on 31 December 2017, then basis can be in the retrospective value of insurance provisions (calculated at base interest), which is a calculated value of the surrender. This is detailed in the table below.

RISK MANAGEMENT

The company is exposed to many risks. These risks are mainly: Financial risks, insurance risks, operational risks, and business risks. The board of directors prepares the framework surrounding the group's risk management and senior management is in charge of maintaining those frameworks.

The company has initiated a system of identifying all significant risks, and to establish capital requirements to withstand these risks. Should significant changes arise since the last statement then a decision must be made whether to set aside more capital for these risks.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Fíggjarligir váðar

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

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

Fyri P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelagið er marknaðarváðin nógv tann størsti fíggjarligi váðin, og tann váðin, har størsti parturin av fæfeingiskravinum stendst av. Hesin váði verður m.a. avmarkaður við at tryggja hóskandi karmar fyri rentuváða fyri lánsbrøv saman við móguligum avdekningi av rentuváða. Somuleiðis eru íløgurnar í partabrøv varisligar.

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

Rentuváðin er tann størsti einstaki váðin fyri felagið. Tá lívstryggingaravsetingarnar verða gjørðar upp til eina marknaðarrentu, er ein munandi rentuváði fyri eginognina.

Gjaldføriváðin verður avmarkaður við, at munandi partar av íløgnum eru í likvidum, børskrásettum virðisbrøvum.

Mótpartsváðin verður avmarkaður við, at ein stórir partur av íløguognunum er settur í stats- og/ella realkredittlánsbrøv. Spjaðingarváðin er avmarkaður við at spjaða íløgur felagsins í ymsar vinnur og marknaðir og við at avmarka íløgur við sama útgevara.

Tryggingarligir váðar

Tryggingarligu váðarnir viðvíkja gongdini í deyðstíttleika, avlarnistíttleika, hættisligari sjúku v.m.

Eitt nú økir hækkingar 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.

Financial 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 P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelagið, 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 together with possible hedging of interest risk. At the same time, investment in securities is careful.

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

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

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

The counterparty risk is limited through the fact that a significant part of the investments have been placed in government issued bonds and mortgage credit. Diversification risk is limited through the spread of the company's investments onto different industries and markets, and by limiting securities issued by the same entity.

Insurance risk

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.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Spjaðingarváði í sambandi við tryggingarligar váðar fevnir um vandan fyri tapi vegna ov stórar einstakar kundabólkar og einstakar tryggingar.

Diversity risk concerning insurance risks are the risk of loss owing to too great exposure in one customer group or single insurances.

Felagið hevur avmarkað tryggingarligu váðarnar við at spjaða tryggingarmongdina millum nógvar ymiskar kundabólkar, fakfeløg o.fl. og við endurtrygging.

The group has limited the insurance risks by diversifying the insurances between many different customer groups, unions etc. The group has also reinsured parts of the risk exposure.

Operationellir váðar

Operational risk

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 mógulig tap verða skrásett og fráboðað til leiðsluna.

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

Handilsligir váðar

Business risk

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 stigi. Stórus dentur verður lagdur á góða kundatænastu umframt opinleika og gjøgnumskygni í samskiftinum við viðskiftafólk. Arbeitt verður áhaldandi við at betra um hesi viðurskifti.

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

VITANARSTIG

KNOWLEDGE RESOURCES

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

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

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

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

ETISK FYRILIT

ETHICAL CONSIDERATIONS

Íløguvirksemið felagsins verður skipað soleiðis, at málið um hægst móguligt avkast verður rokkið, samstundis sum fyrilit verður havt fyri, at íløgurnar eru etiskt og sosialt ráðiligar.

The company's investment activities are conducted in such a manner as to generate the highest possible yield on return, while also taking into consideration the fact that the investments be ethically and societally sound.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Tann størsti parturin av íløgum felagsins verður umsitin av íløgurøktarum uttanfyri felagið. Í avtalum við íløgurøktararnar verður ásett, at dentur áhaldandi skal leggjast á at halda grundleggjandi mannarættindi. Høvuðsmálið er, at ILO-sáttmálin verður hildin, um ikki at misnýta barna-arbeiði, ikki at gera nýtslu av tvingilsarbeiði, ikki at gera mismun millum kyn á arbeiðsplássum og at virða felagafrælsið.

Á heimasíðu felagsins (www.liv.fo) er listi til skjals, sum vísir, hvørjum feløgum LÍV-samtakið hevði íløgur í við seinasta árslok. Eisini finst samlaði íløgukarmurin fyri felagið har.

HENDINGAR EFTIR ROKNSKAPARLOK

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

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

ÚTLIT FYRI 2018

Tryggingarvirksemi

Av tí, at ongar nýggjar avtalur vera gjørdar í felagnum, fer tryggingarvirksemi felagsins at vera minkandi, tí alsamt fleiri viðskiftafólk hjá felagnum náa eftirlønaráldur.

Tískil fer henda frágongd at síggjast aftur í lækkandi inngjøldum og øktum útgjöldum komandi árin, og henda gongd fer væntandi eisini at merkjast í 2018.

Fíggjarvirksemi

Felagið hevur eina neyva stýring av íløguvirkseminum. Roknast kann við, at tað framvegis valda stórar óvissur á fíggjarmarknaðinum í 2018.

Lága rentustøðið ger fíggjarmarknaðin lutfalsliga ótryggan. Eisini ger lága rentustøðið, at avkastið av lánsbrævapartinum kann koma undir trýst í 2018. Tí fer felagið eisini í 2018 at arbeiða við alternativum hættum at optimera avkastið hjá viðskiftafólkum felagsins.

The majority of the company's investments are tended to by investment agents outside of the group. In the agreements with the investment agents, there is a stipulation that emphasis must be placed on respecting fundamental human rights. The main aim is to keep the ILO-agreement, which is against the use of child labour, forced labour, against work-place gender discrimination and to respect union rights.

A list is available on the company's website (www.liv.fo), which shows the names of the companies in which the LÍV-group has invested by last end-of-year. You can also see the total investment budget for the company there.

EVENTS AFTER THE END OF THE FINANCIAL YEAR

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

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

OUTLOOK 2018

Insurance activity

Because the company is not entering into any new agreements, the insurance activities will decrease, because an ever-increasing number of the company's customers will reach retirement age.

For that reason, this decrease will become apparent in decreasing payments to the company and increasing payments to the customers in the coming years, and this development is also expected to have an effect in 2018.

Finance activities

The group maintains a stringent control of its investment activities. We can expect a continuing atmosphere of great uncertainties on the financial market in 2018.

The low interest rates cause the financial market to become somewhat uncertain. The low interest rates also entail some pressure on the yields from bonds in 2018. That is why the company will continue to seek alternative ways to optimise returns for the company's customers in 2018.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Um búskaparvæksturinn í heiminum heldur áfram, eru útlit til, at renturnar kunnu hækka. Hetta kann hava neiliga ávirkan á avkastið av lánsbrøvum í 2018. Hinvegin hava hækkingar rentur jaliga ávirkan á lívstryggingarligu avsetingarnar hjá felagnum. Samanumtikið vil ein rentuhækking verða góð fyri felagið.

Should the developments in world economy became more positive, there is the possibility that interest might rise. This can have a negative effect on the yield from bonds in 2018. On the other hand, increasing interest rates have a positive effect on the company's insurance provisions. Overall, an increase in interest rates would be beneficial for the company.

Ein møguligur áhaldandi búskaparvækstur kann hinvegin væntast at hava framhaldandi jaliga ávirkan á partabrævakursirnar, sum hava víst eina góða gongd seinastu árinum.

Any possible growth in the economy can be expected to have a continued positive effect on the share prices on the securities market that have shown good form these last years.

Felagið heldur eitt vakið eyga við gongdini við atlit til at taka neyðug stig í sambandi við møguligar broytingar á fígjarmarknaðinum.

The group monitors the developments closely in order to take necessary action should any changes occur in the financial market.

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Seinastu 5 árin / 5-Years Summary

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

	2017	2016	2015	2014	2013
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	38.896	38.939	44.538	42.095	48.960
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-116.574	-106.145	-98.370	-111.714	-76.089
Úrslit av iløguvirksemi / Investment activity result	59.939	77.988	20.697	127.566	63.722
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-7.306	-7.868	-8.923	-9.499	-8.621
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-1.041	-477	-2.665	-1.771	-528
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	-8.816	-109.211	102.331	440.190	348.056
Ársúrslit / Net profit for the year	-13.954	-112.968	98.864	-500.232	310.069
Fíggjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og iløguavtalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	3.093.527	3.101.968	2.988.533	3.124.801	2.574.770
Eginogn tilsamans / Total equity	-945.026	-936.120	-827.244	-936.790	-440.863
Aktiv tilsamans / Total assets	2.334.847	2.371.899	2.362.361	2.410.132	2.376.982

Lyklatöl - samtakið / Ratios - Group

	2017	2016	2015	2014	2013
Lyklatöl fyrri fíggjarvirksemi / Ratios related to investment activity					
Avkast áðrenn avdekning / Profit before hedging	2,8%	3,7%	0,9%	6,1%	2,7%
Avkast eftir avdekning / Profit after hedging	2,8%	3,7%	0,9%	6,1%	2,7%
Lyklatöl fyrri kostnaðir og váða / Ratios related to cost and risk					
Kostnaðir í prosent av tryggingargjöldum / Expenses as percentage of premiums	17,3%	18,6%	18,5%	19,9%	17,0%
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	1.345 kr.	1.425 kr.	1.613 kr.	1.678 kr.	1.489 kr.
Kostnaðarúrslit / Cost performance	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,2%	-0,1%
Váðaurslit / Risk performance	0,3%	0,2%	0,4%	0,0%	0,3%
Lyklatöl fyrri konsolidering / Ratios relating to consolidation					
Bonusstig / Bonus level	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Kundaognarstig / Level of customer's capital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Eigarakapitalstig / Ownership capital level	-46,0%	-49,8%	-44,4%	-50,3%	-25,7%
Lyklatöl fyrri renting / Ratios relating to return					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	-0,9%	-12,4%	10,1%	-71,9%	54,8%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	-1,5%	-12,8%	11,2%	-72,6%	52,1%
Renting av kundamiðlum eftir kostnaðir áðrenn skatt / Return on customer funds after expenses before tax	2,0%	2,2%	2,3%	21,2%	-10,5%

Leiðslufrágreiðing / Management's Review

Seinastu 5 árin / 5-Years Summary

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

	2017	2016	2015	2014	2013
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	38.896	38.939	44.538	42.095	48.960
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-116.574	-106.145	-98.370	-111.714	-76.089
Úrslit av iløguvirksemi / Investment activity result	53.027	72.802	28.466	122.767	63.240
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-7.306	-7.868	-8.923	-9.499	-8.621
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-1.041	-477	-2.665	-1.771	-528
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	-15.727	-114.397	110.100	-444.989	348.056
Ársúrslit / Net profit for the year	-13.954	-112.968	98.864	-500.232	310.069
Fíggjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og iløguavtalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	3.093.527	3.101.968	2.988.533	3.124.801	2.574.770
Eginogn tilsamans / Total equity	-1.039.301	-1.025.347	-912.379	-1.027.171	-526.940
Aktiv tilsamans / Total assets	2.060.375	2.094.418	2.082.351	2.105.112	2.083.557

Lyklatöl - móðurfelag / Ratios - Parent

	2017	2016	2015	2014	2013
Lyklatöl fyrri fíggjarvirksemi / Ratios related to investment activity					
Avkast áðrenn avdekning / Profit before hedging	2,6%	3,6%	1,4%	5,4%	3,1%
Avkast eftir avdekning / Profit after hedging	2,6%	3,6%	1,4%	5,4%	3,1%
Lyklatöl fyrri kostnaðir og váða / Ratios related to cost and risk					
Kostnaðir í prosent av tryggingargjöldum / Expenses as percentage of premiums	17,3%	18,6%	18,5%	19,9%	17,0%
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	1.421 kr.	1.503 kr.	1.701 kr.	1.678 kr.	1.387 kr.
Kostnaðarúrslit / Cost performance	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,2%	-0,1%
Váðaurslit / Risk performance	0,3%	0,2%	0,4%	0,0%	0,3%
Lyklatöl fyrri konsolidering / Ratios relating to consolidation					
Bonusstig / Bonus level	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Kundaognarstig / Level of customer's capital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Eigarakapitalstig / Ownership capital level	-50,6%	-49,8%	-44,4%	-50,3%	-25,7%
Lyklatöl fyrri renting / Ratios relating to return					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	-1,5%	-11,8%	10,0%	-64,4%	47,8%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	-1,4%	-11,7%	10,2%	-64,4%	45,4%
Renting av kundamiðlum eftir kostnaðir áðrenn skatt / Return on customer funds after expenses before tax	2,0%	2,2%	2,3%	21,2%	-10,5%

Leiðsluátekning / Management's Statement

Vit leggja við hesum fram ársfrásøgn fyri felagið og fyri samtakið fyri 2017. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag og í roknskaparkunngerðini.

The Board of Executives and the Board of Directors have today discussed and approved the Annual Report for 2017 for the Company. The Annual Report is presented in accordance with the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag and the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies.

Tað er okkara fatan, at nýtti roknskaparhátturin er hóskandi og tryggjar, at ársfrásøgnin gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og figgjjarligu støðu pr. 31.12.2017 og av úrslitinum av virkseminum hjá móðurfelagnum og samtakinum í roknskaparárinum 01.01.2017 – 31.12.2017.

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

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

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

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

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

Tórshavn, tann 20. mars 2018

Stjórn

Jan Jakobsen
stjóri / CEO

Nevnd

Finn Danberg
nevndarformaður
chairman

Gunnleyg Árnafjall
næstforkvinna
vice chairman

Kári Petersen

Høgni Olsen

Átekning frá óheftum grannskoðarum / Independent Auditor's Report

Til kapitaleigararnar í
P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag

To the shareholders of
P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag

Niðurstøða

Vit hava grannskoðað samtøkuroknskapin og ársroknskapin hjá P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2017 við nýttum roknskaparátti, rakstrarroknskapi, figgjarstøðu, frágreiðing um eginogn og notum fyri bæði samtakið og felagið. Samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin er gjørdur eftir løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

Tað er okkara fatan, at samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin geva eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og figgjarligu støðuni tann 31. desember 2017 og av úrslitinum av virkseminum hjá samtakinum og hjá felagnum í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2017 samsvarandi løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

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.

Áherðsla á viðurskifti í roknskapinum

Uttan at tað ávirkar okkara niðurstøðu, skulu vit gera vart við, at felagið hevur mist sín eginpening. Í frágreiðing um eginogn á síðu 28 vísir leiðslan á, at landskassin veðheldur fyri virkseminum felagsins, og víst verður til hesa umrøðu.

Opinion

We have audited the consolidated accounts and the annual accounts of P/F P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise Income Statement, Statement of Financial Position, Statement of Changes in Equity, and notes, including a summary of accounting policies used for both the group as well as the parent company. The consolidated accounts and the annual accounts are prepared in accordance with the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

In our opinion, the consolidated accounts and the annual accounts counts give a true and fair view of the assets and liabilities, of the financial position of the group and company as at 31 December 2017, and of the results of the group's and the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

Basis of opinion

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

Emphasis of matter

Without influencing our conclusion we draw the attention to that the company has lost the equity capital. In the Statement of Changes in Equity on page 28 the managements points out that the Government guarantees for the company's operations. We refer to this statement.

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

Ábyrgd leiðslunnar av samtøkuroknskapiinum og ársroknskapiinum

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein samtøkuroknskap og ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av tí innanhýsis eftirliti, ið leiðslan metir skal til fyri, at samtøkuroknskapiinum og ársroknskapiinum kann gerast uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

Tá samtøkuroknskapiinum og ársroknskapiinum verður gjørdur, er tað ábyrgd leiðslunnar at meta, um samtakið og felagið megnar at halda fram við rakstrinum, og har tað hevur týðning at upplýsa um viðurskiftir viðvíkjandi framhaldandi rakstri, og at gera samtøkuroknskapiinum og ársroknskapiinum eftir roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, uttan so at leiðslan hevur í hyggju at avtaka samtakið og felagið, støðga rakstrinum ella, at leiðslan í roynd og veru ikki hevur annan móguleika.

Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða samtøkuroknskapiinum og ársroknskapiinum

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

Sum ein liður í grannskoðanini, ið verður gjørd eftir altjóða standardum um grannskoðan og øðrum ásetingum, sum er galdandi í Færeoyum, gera vit yrkisligar metingar og hava eitt yrkisligt ivingarsemi undir grannskoðanini, har vit eisini:

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

The management is responsible for the preparation of consolidated accounts and annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of consolidated accounts and annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated accounts and the annual accounts, the management is responsible for evaluating the group's and the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the consolidated accounts and the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the group and the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated accounts and the annual accounts

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated accounts and the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in the Faroe Islands will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise due to fraud or error and may be considered material if, individually or on aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions made by users on the basis of these consolidated accounts and annual accounts.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in the Faroe Islands, we exercise professional evaluations and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

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

- Eyðmerkja og meta vit um váðan fyri týðandi skeivleikum í samtøkuroknskapi og ársroknskapi, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vega tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.
- Fáa vit innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka vit støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hóskaði, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka vit støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt samtøkuroknskapi og ársroknskapi við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvum, sum eru fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um samtakið og felagið megna at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í samtøkuroknskapi og ársroknskapi í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at samtakið og felagið ikki longur megna at halda fram við rakstrinum.
- Taka vit støðu til ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í samtøkuroknskapi og ársroknskapi, eisini upplýsingarnar í notunum, og um samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.
- *Identify and assess the risks of material misstatement in the consolidated accounts and the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or overriding of internal control.*
- *Obtain an understanding of the internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal controls.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.*
- *Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the consolidated accounts and the annual accounts being based the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated accounts and the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated accounts and the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

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

Vit samskipta við leiðsluna um millum annað vafið 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 hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini. Niðurstøða okkara um samtøkuroknskapin og ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra vátan við vissu fyri leiðslufrágreiðingini.

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

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa, um kravdu upplýsingarnar eftir løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

Við støði í okkara arbeiði er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við samtøkuroknskapin og ársroknskapin, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

Tórshvan, tann 20. mars 2018

P/F JANUAR

løggilt grannskoðanarvirki, P/F

Jógvan Amonsson
statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant

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

Statement on the management's review

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

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

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the consolidated accounts and the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag. We did not find any material misstatement in the management's review.

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

ALMENT

Felagið er stovnað við virkna frá 1/1-2012 sum eitt dótturfelag hjá P/F LÍV Holding. Síðani eru Vinnumálaráðið og Tryggingareftirlitið komin ásamt um, at felagið ikki longur er undir ræði av P/F LÍV Holding, men at felagið verður skilt frá LÍV-samtakinum sum eitt avviklingsfelag. Gjörd er ein serlóg fyri felagið, sum er samtykt av løgtinginum.

Ársfrásøgnin er gjörd sambært viðtøkum felagsins og í samsvar við ásetingarnar í løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag og í kunngerð nr. 2 frá 30/12-2009 við seinni broytingum um ársfrásagnir frá Tryggingareftirlitinum.

Alment um innrokning og máting í ársfrásøgn felagsins

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

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

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

Avrunding av upphæddum

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

GENERAL INFORMATION

The Company is established at January 1, 2012 as a subsidiary company of P/F Lív Holding. Subsequently, the Ministry of Trade and Industry and the Faroese Financial Supervisory Authority have agreed that the Company no longer is to be controlled by P/F Lív Holding but is to be separated from the Lív Holding Group as a company that does not settle new insurance contracts but only services existing insurance contracts. A special Act on the company has been agreed by the Faroese Parliament.

The Annual Report is presented in accordance with the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag and the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies.

General principles of recognition and measurement

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

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

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

Rounding of amounts

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

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Umrokning av útlenskum gjaldoyra og kurstryggjan

Samtakið og móðurfelagið nýta danskar krónir sum gjaldoyra. Transaktiónir í útlenskum gjaldoyra verða støðugt umroknaðar til danskar krónur við gjaldoyrakursinum á transaktiónsdegnum.

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

SAMTØKUROKNSKAPUR

Samtøkuroknskapurin fevnir um móðurfelagið og dótturfeløgini, P/F Royndin og P/F Fastogn hvørs ársfrásagnir eru grundaðar á sama roknskaparhátt, sum tann hjá móðurfelagnum.

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

RAKSTRARÚRSLIT FYRI ÁRIÐ

Felagið hevur býtt rakstrarúrslitið eftir hini sonevndu kontribútionmeginregluni, sum í stuttum merkir, at tey, ið eru við til at skapa úrslitið, fáa sín lut í tí.

Úrslitið fyri 2017 er býtt eftir nevndu meginreglum, sum fyri 2017 merkir, at alt úrslitið er flutt til eginognina.

RAKSTRARROKNSKAPUR

Tryggingargjöld

Tryggingargjöld og innskot verða innroknað í rakstrar-roknskapin á skrásettum gjaldkomudegi. Endurtryggjarans partur av tryggingargjöldum verður drigin frá.

Úrslit av íløguvirksemi

Inntøkur av íløgubygningum umfatar úrslitið av rakstri-num av íløgubygningum við frádrátti av umsitingar-kostnaðum, men áðrenn rentuútreiðslur av veðlánnum.

Inntøkur frá atknýttum fyrirkum fevna um tann partin av úrslitinum, sum móðurfelagið eigur.

Foreign currency translation

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

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

CONSOLIDATED ACCOUNTS

The Consolidated Accounts comprise the parent company and the subsidiaries P/F Royndin og P/F Fastogn. All financial statements used for consolidation are essentially prepared in accordance with the accounting policies of the Parent.

The consolidated financial statements consolidate the audited financial statements of the Parent and its subsidiaries, eliminating intra-group income and expenditure, shareholdings, balances and dividends as well as unrealised intra-group proceeds and losses on inventories and fixed assets.

RESULT OF THE YEAR

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

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

INCOME STATEMENT

Premiums

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

Return on investments

Income from investment properties comprises the results on the operation of investment properties after deduction of expenses for property management and before mortgage interest.

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

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. fevna um ársins rentuinntøkur av innlánnum, virðisbrøvum og útlánnum og vinningsbýti av kapitalþørtum 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 útlánnum.

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

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

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

Tryggingarveitingar

Claims paid

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

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

Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi

Insurance operating expenses

Felagið hevur felags fyrisiting við P/F LÍV Holding og tess dóttirfeløg (tó ikki P/F Fastogn), og fyrisitingarkostnaðir verða býttir millum feløgin sambært skrivligum avtalum. Hesir kostnaðir fevna um kostnaðir í sambandi við útveganir og fyrisiting av tryggingarmongdini íroknað kostnaðir, ið hava samband við útgjöld av veitingum.

The company has common administration with P/F Lív Holding and its subsidiaries. Administration costs are divided between the companies according to written agreements. These costs comprise acquisition and administrative costs associated with acquisition, renewal and administration of the insurance portfolio.

Flutt úrslit av íløguvirksemi

Transferred investment return

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

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

Skattur

Tax

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 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 P/F LÍV Holding og tess dótturfeløg umframt P/F Royndina. P/F LÍV Holding rindar samanlagda skattin fyri samskattaðu feløgin.

The company is jointly taxed with the P/F Lív Holding Group and P/F Roynidin. P/F Lív Holding defrays the total tax for the jointly taxed companies.

Tryggingarmongdin hjá felagnum eigur eitt stórt skattligt hall frá undanfarnum árum, sum liggur í P/F LÍV Holding. Gagnnýtsla av hesum halli av øðrum samskattaðum feløgum verður afturgoldin af P/F LÍV Holding, deils sum hækking av partapeningi í felagnum og deils sum kontant samsýning sambært serligari skattaavtalu millum feløgin.

The company's insurance portfolio owns at big taxable loss carried forward from previous years that is placed at Lív Holding. Utilization of this loss by other jointly-taxed companies is paid back by Lív Holding partly as a raise in the share capital and partly as a cash payment according to a special tax agreement between the companies.

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

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

FÍGGJARSTØÐA

Íløguguonir

Íløgubygningar eru bygningar, ið eru keyptir við tí endamálið at fáa eitt fíggjarligt avkast. Íløgubygningar verða í fyrstu atløgu innroknaðir til kostprís. Íløgubygningar verða hereftir virðisásettir til dagsvirði, og virðisjavnan verður gjørd yvir virðisjavningar í rakstrarroknskapinum.

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

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

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

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

Áogn

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

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

BALANCE SHEET

Investment assets

Investment properties are properties that have been acquired to obtain rental income and/or capital gains. Investment properties are initially recognised at cost. Subsequently, investment properties are measured at fair value and value adjustment is recognised under Income from commercial investment properties.

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

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

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

Initially, loans are recognised at fair value plus directly attributable transaction costs. Subsequently, loans are measured at amortised cost in accordance with the effective interest method less impairment provisions for bad and doubtful debts.

Receivables

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

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Avsetingar til tryggingar- og ílöguaftalur

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

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

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

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

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

Bonuspotential á frítryggingum fevnir um virðið á skyldum til at veita bonus viðvíkjandi longu inngoldnum tryggingar-gjöldum v.m. Bonuspotential á frítryggingum verður ásett sum munurin millum virðið av retrospektivu avsetingunum og tryggjaða frítryggingarvirðið, um munurin er positivur.

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

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

Provisions for insurance and investment contracts

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

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

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

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

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

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

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

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

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Skuld

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

Payables and provisions

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

Útsettur skattur

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

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. Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through a set-off against deferred tax liabilities or against tax on future earnings.

Aktuellur skattur

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

Current taxes

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

LYKLATØL

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

FINANCIAL RATIOS AND RETURN TABLE

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

Rakstrarroknskapur / Income Statement

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group		
	2017 DKK	2016 t.DKK	2017 DKK	2016 t.DKK	
1	Tryggingargjöld brutto / <i>Premiums, gross</i>	42.168.654	42.353	42.168.654	42.353
	Endurtryggingargjöld / <i>Reinsurance premiums</i>	-3.272.677	-3.414	-3.272.677	-3.414
	Tryggingargjöld fyrri egna rokning tilsamans / <i>Total premiums, net of reinsurance</i>	38.895.977	38.939	38.895.977	38.939
	Inntøkur frá atknýttum virkjum / <i>Income from group enterprises</i>	3.033.114	-9.042	0	0
	Inntøkur frá ilögubygningum / <i>Income from investment properties</i>	0	0	23.397.139	28.217
2	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / <i>Interest income and dividend etc.</i>	53.220.066	51.537	56.259.292	51.837
3	Virðisjavningar / <i>Value adjustments</i>	4.293.979	37.695	1.376.580	21.374
	Rentuútreiðslur / <i>Financial expenses</i>	0	0	-10.662.299	-11.454
	Fyrirsitingarkostnaður av iløguvirksemi / <i>Administration expenses, investment activities</i>	-7.519.859	-7.387	-10.431.506	-11.985
	Úrslit av iløguvirksemi tilsamans / <i>Total investment activity result</i>	53.027.300	72.802	59.939.206	77.988
4	Útgoldnar veitingar / <i>Claims paid</i>	-111.018.492	-107.322	-111.018.492	-107.322
	Endurgoldið frá endurtryggingum / <i>Repaid by reinsurance</i>	1.014.641	1.177	1.014.641	1.177
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / <i>Change in provision for repayments</i>	-6.569.802	0	-6.569.802	0
	Tryggingarveitingar fyrri egna rokning tilsamans / <i>Insurance benefits, net of reinsurance</i>	-116.573.653	-106.145	-116.573.653	-106.145
5	Broyting í lívstryggingaravsetingum / <i>Change in life insurance provisions</i>	15.011.457	-113.885	15.011.457	-113.885
	Broyting í endurtryggingaranna parti / <i>Change in reinsurer's part</i>	-144.016	1.645	-144.016	1.645
	Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrri egna rokning tilsamans / <i>Change in life insurance provisions, net of reinsurance</i>	14.867.441	-112.241	14.867.441	-112.241
6	Fyrirsitingarkostnaður / <i>Administration expenses</i>	-7.306.026	-7.868	-7.306.026	-7.868
6	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggingum / <i>Commission and part of the result from reinsurance</i>	1.361.550	115	1.361.550	115
	Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrri egna rokning tilsamans / <i>Total operating expenses of insurance activities, net of reinsurance</i>	-5.944.476	-7.753	-5.944.476	-7.753
	Flutt úrslit av iløguvirksemi / <i>Transferred investment return</i>	0	0	0	0
	TRYGGINGARTEKNISKT ÚRSLIT / <i>TECHNICAL RESULT</i>	-15.727.412	-114.397	-8.815.506	-109.211
	Iløguúrslit av eginognini / <i>Investment return on equity</i>	0	0	0	0
	ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / <i>RESULT BEFORE TAX</i>	-15.727.412	-114.397	-8.815.506	-109.211
7	Skattur / <i>Tax</i>	1.773.553	1.429	-335.164	-602
	Úrslit áðrenn minnilutapartaeigaranna part / <i>Result before minority share holders's share</i>	-13.953.859	-112.968	-9.150.670	-109.813
	Minnilutapartaeigaranna partur / <i>Minority share holders's share</i>	0	0	-4.803.189	-3.154
	ÁRSÚRSLIT / <i>NET RESULT FOR THE YEAR</i>	-13.953.859	-112.968	-13.953.859	-112.968

Fíggjarstöða / Balance Sheet

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group		
	2017 DKK	2016 t.DKK	2017 DKK	2016 t.DKK	
OGN / ASSETS					
8	Íløgubygningar v.m. / <i>Investment properties</i>	0	0	367.300.000	347.500
9	Kapitalpartar í atknýttum virkjum / <i>Investment in Group Enterprises</i>	113.232.313	110.133	0	0
10	Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / <i>Investments in Associated Enterprises</i>	0	0	5.367.519	5.176
	Íløgur í atknýtt og assosierað virkir tilsamans / Total investments in Group and Associated Enterprises	113.232.313	110.133	5.367.519	5.176
	Kapitalpartar / <i>Equity investments</i>	463.372.270	446.761	469.187.657	455.809
	Lánsbrøv / <i>Bonds</i>	1.064.879.474	1.201.221	1.064.879.474	1.201.221
	Íløguprógv / <i>Investment units</i>	135.701.112	47.212	135.701.112	47.212
	Veðtryggjað útlán / <i>Mortgage loans</i>	164.386.692	78.396	164.386.692	78.396
	Onnur útlán / <i>Other loans</i>	82.703.163	161.345	82.703.163	161.345
	Innlán / <i>Deposits</i>	21.831.546	36.831	23.601.625	56.599
	Aðrar fíggjarligar íløgugnir tilsamans / Other financial investment assets, total	1.932.874.257	1.971.766	1.940.459.723	2.000.582
	ÍLØGUOGN TILSAMANS / TOTAL INVESTMENT ASSETS	2.046.106.570	2.081.899	2.313.127.242	2.353.257
	Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / <i>Reinsurer's part of provisions for repayments</i>	2.658.607	2.803	2.658.607	2.803
	Endurtryggjaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur tils. / Reinsurer's part of provisions for reinsurance agreements, total	2.658.607	2.803	2.658.607	2.803
	Áogn hjá tryggingartakarum / <i>Receivables from policyholders</i>	523.240	586	523.240	586
	Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur tilsamans / Total debtors arising out of direct insurance agreements	523.240	586	523.240	586
	Áogn hjá tryggingarfeløgum / <i>Receivables from insurance companies</i>	1.460.378	181	1.460.378	181
	Áogn hjá assoieraðum virkjum / <i>Receivables from associated companies</i>	0	0	6.579.945	5.478
	Onnur áogn / <i>Other receivables</i>	3.657.174	2.139	4.528.485	2.782
	ÁOGN TILSAMANS / TOTAL RECEIVABLES	8.299.399	5.708	15.750.655	11.830
	Rentur til góðar og innvunnin leiga / <i>Accrued interest and earned rent</i>	5.969.336	6.811	5.969.336	6.811
	Aðrar tíðaravmarkingar / <i>Other accruals and deferred expenses</i>	0	0	0	0
	TÍÐARAVMARKINGAR TILSAMANS / TOTAL ACCRUALS AND DEFERRED EXPENSES	5.969.336	6.811	5.969.336	6.811
	OGN TILSAMANS / TOTAL ASSETS	2.060.375.306	2.094.418	2.334.847.234	2.371.899

Fíggarstöða / Balance Sheet

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group		
	2017 DKK	2016 t.DKK	2017 DKK	2016 t.DKK	
SKYLDUR / LIABILITIES					
	Partapeningur / Share capital	16.428.254	16.428	16.428.254	16.428
11	Framflutt úrslit / Retained earnings	-1.055.729.086	-1.041.775	-1.055.729.086	-1.041.775
	Partur hjá felagnum / The company's share	-1.039.300.832	-1.025.347	-1.039.300.832	-1.025.347
	Minnilutapartaeigarar / Minority shareholder's share	0	0	94.274.811	89.227
	EGINOGN / EQUITY	-1.039.300.832	-1.025.347	-945.026.021	-936.120
7	Útsettur skattur / Deferred tax	0	0	12.313.130	10.097
	AVSETINGAR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS	0	0	12.313.130	10.097
	Tryggjaðar veitingar / Guaranteed benefits	3.060.360.925	3.078.453	3.060.360.925	3.078.453
	Bonuspotentiali á framtíðar tryggingargjöldum / Bonus potential on future premiums	18.383.053	17.805	18.383.053	17.805
12	Bonuspotentiali á frítryggingum / Bonus potential on paid-up policy benefits	4.789.511	2.287	4.789.511	2.287
13	Lívstryggingaravsetingar tilsamans / Total life insurance provisions	3.083.533.489	3.098.545	3.083.533.489	3.098.545
	Avsett til endurgjöld / Provision repayment	9.993.221	3.423	9.993.221	3.423
	AVSETINGAR TIL TRYGGINGAR- OG ÍLØGUAVTALUR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS FOR INSURANCE AND INVESTMENT AGREEMENTS	3.093.526.710	3.101.968	3.093.526.710	3.101.968
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt relating to direct insurance activities	557.192	157	557.192	157
	Skuld til kredittfelög / Debt to financial institutions	0	0	166.818.511	172.326
	Önnur skuld / Other debt	2.872.976	14.608	3.938.452	19.842
14	SKULD TILSAMANS / TOTAL DEBT	3.430.168	14.765	171.314.155	192.325
	TÍÐARAVMARKINGAR / ACCRUALS AND DEFERRED INCOME	2.719.260	3.032	2.719.260	3.627
	SKYLDUR TILSAMANS / TOTAL LIABILITIES	2.060.375.306	2.094.418	2.334.847.234	2.371.899

Frágreiðing um eginogn / Statement of Changes in Equity

Eginogn - samtak / Equity - Group

t.DKK	Parta- peningur / Share capital	Framflutt úrslit / Retained earnings	Tilsamans / Total
Eginogn 1. januar 2016 / Equity 1 January 2016	16.428	-928.807	-912.379
Úrslit / Result for the year		-112.968	-112.968
Eginogn 31. desember 2016 / Equity 31 December 2016	16.428	-1.041.775	-1.025.347
Eginogn 1. januar 2017 / Equity 1 January 2017	16.428	-1.041.775	-1.025.347
Úrslit / Result for the year	-	-13.954	-13.954
Eginogn 31. desember 2017 / Equity 31 December 2017	16.428	-1.055.729	-1.039.301

Eginogn - móðurfelag / Equity - Parent Company

t.DKK	Parta- peningur / Share capital	Framflutt úrslit / Retained earnings	Tilsamans / Total
Eginogn 1. januar 2016 / Equity 1 January 2016	16.428	-928.807	-912.379
Úrslit / Result for the year	-	-112.968	-112.968
Eginogn 31. desember 2016 / Equity 31 December 2016	16.428	-1.041.775	-1.025.347
Eginogn 1. januar 2017 / Equity 1 January 2017	16.428	-1.041.775	-1.025.347
Úrslit / Result for the year	-	-13.954	-13.954
Eginogn 31. desember 2017 / Equity 31 December 2017	16.428	-1.055.729	-1.039.301

Tal av partabrøvum: / Number of shares:	1 partabræv / 1 Share	á	kr. 500.000
	1 partabræv / 1 Share	á	kr. 15.928.254

Felagið er ikki longur fevnt av krøvunum um solvenskrav og kjarnufæfeingi. Landskassin veðheldur fyri virkseml felagsins sambært løgtingslóg nr. 64 frá 10. oktober 1966 um lívstryggingarviðri.

The Company is no longer subject to the capital requirements in the Insurance Legislation. The Government guarantees for the Company's operations.

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2017 DKK	2016 t.DKK	2017 DKK	2016 t.DKK
Nota 1 • Tryggingargjöld brutto / Gross premiums				
Kapitaltryggingar / Capital insurances	35.724.261	35.818	35.724.261	35.818
Rentutryggingar / Interest insurances	5.930.250	6.168	5.930.250	6.168
Ratutryggingar / Instalment insurances	514.143	367	514.143	367
Leypandi tryggingargjöld tilsamans / Total ongoing insurance premiums	42.168.654	42.353	42.168.654	42.353
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	0	0
Tryggingargjöld brutto tilsamans / Total gross premiums	42.168.654	42.353	42.168.654	42.353
Tryggingargjöldini kunnu útgreinast soleiðis: / Premiums can be broken down in:				
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	4.084.882	3.313	4.084.882	3.313
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	38.083.772	39.040	38.083.772	39.040
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	0	0
Tilsamans / Total	42.168.654	42.353	42.168.654	42.353
Tryggingar við bonusskipan / Insurances with bonus	42.168.654	42.353	42.168.654	42.353
Marknaðarrentutryggingar / Market interest insurances	0	0	0	0
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	0	0
Tilsamans / Total	42.168.654	42.353	42.168.654	42.353
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsiandi í Føroyum / Premiums from policyholders residing in the Faroe Islands	41.997.533	41.997	41.997.533	41.997
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsiandi í ES-londum / Premiums from policyholders residing in EU countries	146.611	356	146.611	356
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsiandi í øðrum londum / Premiums from policyholders residing in other countries	24.510	0	24.510	0
Tilsamans / Total	42.168.654	42.353	42.168.654	42.353
Tal av tryggjaðum er: / Number of people insured:				
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	1.136	1.202	1.136	1.202
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	3.647	3.764	3.647	3.764
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	0	0
Nota 2 • Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.				
Rentur av virðisbrøvum, útlánnum og innlánnum / Interest from securities, loans and deposits	31.754.853	35.029	31.754.853	35.329
Vinningsbýti / Dividend	21.465.213	16.508	24.504.439	16.508
Rentur og vinningsbýti v.m. Tilsamans / Total interest and dividend etc.	53.220.066	51.537	56.259.292	51.837

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2017 DKK	2016 t.DKK	2017 DKK	2016 t.DKK
Nota 3 • Virðisjavningar / Value adjustments				
Ílögubygningar / Commercial property investments	0	0	751.423	-5.755
Lánsbrøv / Bonds	-5.785.540	10.013	-5.785.540	10.950
Kapitalpartar / Equity investments	7.732.807	26.128	4.063.984	14.624
Ílöguprógv / Investment units	1.913.000	1.337	1.913.000	1.337
Aðrir avdeknningar / Other hedgings	437.798	221	437.798	221
Avsett móti tapi uppá útlán / Provisions for loss on loans	-4.086	-3	-4.086	-3
Virðisjavningar tilsamans / Total value adjustments	4.293.979	37.695	1.376.580	21.374
Nota 4 • Útgoldnar veitingar / Claims paid				
Eftirlønir / Pensions	-33.069.611	-31.011	-33.069.611	-31.011
Eingangsútgjöld við deyða / Single payments due to death	-2.731.945	-3.229	-2.731.945	-3.229
Eingangsútgjöld við pensionering / Single payments due to retirement	-64.035.617	-62.271	-64.035.617	-62.271
Avlamsveitingar / Disability payments	-6.929.818	-5.866	-6.929.818	-5.866
Gjaldsundantøka o.a. / Premium exemption etc.	-897.610	-1.054	-897.610	-1.054
Afturkeyp / Surrenders	-3.132.250	-3.685	-3.132.250	-3.685
Kontant útgildið bonus / Cash bonus payments	-221.642	-207	-221.642	-207
Útgoldnar veitingar tilsamans / Total claims paid	-111.018.492	-107.322	-111.018.492	-107.322
Nota 5 • Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in life insurance provisions				
Tryggjaðar veitingar / Insured payments	18.091.846	-97.027	18.091.846	-97.027
Bonuspotentiali á framtíðar tryggingargjöldum / Bonus potential on future insurance claims	-578.054	-15.622	-578.054	-15.622
Bonuspotentiali á frítryggingum / Bonus potential on insurances without fee	-2.502.335	-1.236	-2.502.335	-1.236
Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in life insurance provisions	15.011.457	-113.885	15.011.457	-113.885
Nota 6 • Fyrisitingarkostnaður og útveganarkostnaður umfata: / Administrative expenses and procurement expenses comprise:				
Løn til stjórn / Remuneration of CEO			Stjórnin verður lønt av P/F LÍV Holding / CEO wages are settled by P/F Lív Hol	
Nevndarsamýning / Remuneration og Board of Directors	116.139	147	393.289	553
Miðaltal av starvsfólki / Average number of employees	0	0	0	0
Samsýning til aðalfundarvalda grannskoðan: / Remuneration for auditor elected at the Annual General meeting				
Grannskoðan / Audit	-156.978	-123	-247.991	-214
Annað arbeiði enn grannskoðan / Other work besides audit	-62.859	-78	-62.859	-78
Tilsamans / Total	-219.837	-201	-310.850	-292

Felagið hevur felags fyrisiting við P/F LÍV Holding og onnur feløg í LÍV-samtakinum, har P/F LÍV Holding fakturerer feløgini fyri fyrisiting sambært avtalum.
The company maintains a joint administration with P/F Lív Holding and it's subsidiaries. P/F Lív Holding bills the companies for administration.

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

Nota 7 • Skattur / Tax

Felagið er samskattað við P/F LÍV Holding, P/F Tryggingarfelagið LÍV, P/F Royndina og P/F Lutaíbúðarvirkið. Tað er P/F LÍV Holding, sum avroknar allan skattin við skattamyndugleikarnar, og felagið flytur sostatt sín skatt til P/F LÍV Holding. Í LÍV Holding er eitt skattaaktiv áljóðandi í 87 mió.kr. (virðisásett til 0). Hetta aktiv er í stóran mun bygt upp av tryggingarmongdini hjá felagnum í tíðini, áðrenn tryggingarmongdin varð útskild frá P/F LÍV Holding og lögð í felagið. Ein mógulig gagnnýtsla av hesum halli í samskattningini kemur felagnum til góðar, deils sum kontant samsýning og deils sum hækking av partapeningi.

The company is jointly-taxed with P/F LÍV Holding, P/F Tryggingarfelagið LÍV, P/F Roynin and P/F Lutaíbúðarvirkið. P/F LÍV Holding settles the tax matters with the tax authorities, meaning that the company transfers its taxes to P/F Holding. There is a tax asset in P/F Holding for the amount of m.D KK 87 (valuated at 0). largely comprised of the company's insurance portfolio from the time before the insurance portfolio was separated from P/F LÍV Holding and placed in the company. Any usage of this deficit in the joint-taxation will benefit the company, partly as cash and partly as increase in share capital.

Aktuellur skattur / Current tax	0	0	0	0
Útsettur skattur / Deferred tax	0	0	-2.108.717	-2.031
Skattainntøka vegna samskattning / Tax income due to jointly-taxation	1.707.665	1.378	1.773.553	1.429
Skattur frá dótturvirkjum / Tax from Group Enterprises	65.888	52	0	0
Skattur tilsamans / Total tax	1.773.553	1.429	-335.164	-602

Nota 8 • Ílögubýgningar / Commercial property investments

	Móðurfelag / Parent	Samtak / Group
Dagsvirði við ársbyrjun / Fair value at the beginning of the year	0	347.500.000
Tilgöngd / Addition in the year	0	19.048.577
Virðisjavningar í árinum til dagsvirði / Value adjustment to fair value for the year	0	751.423
Dagsvirði við ársenda / Fair value at year-end	0	367.300.000

Avkastkrav og inflatión

Ílögugnir felagsins eru virðisásettar til mett dagsvirði við stöði í metingum av framtíðar nettointökum umframt metingum av krøvum um avkast av ílögnum. Í virðismetingini fyri 2017 er avkastkravið sett í mun til góðskuna á bygninginum, og hvar bygningurin liggur. Avkastkravið skiftir frá 6% til 8%. Vígaða miðal avkastkravið er 7,0%.

Leiðsan metir, at tær fyrirteytir, ið eru nýttar fyri útrokningunum, eru rímiligar.

Ein broyting í avkastkravinum fyri ílögugnirnar ávirkar virðisásetingina av ílögugnunum. Í talvuni niðanfyri framgongur, hvussu stór broytingin er í virðinum á ílögugnunum, um miðal avkastkravið verður broytt við ávikavist +/- 0,1% og +/- 0,2%.

Profit requirement and inflation

The company's investment assets are valuated to assessed current value based on the assessment of future interest net income in addition to assessment of investment profit requirements.

In the 2017 value assessment, the profit requirement is set in relation to the quality of the building and the location of the building. The profit requirement changes from 6% to 8%. Weighted average profit is 7.0%

Management deems the preconditions used in the calculations to be fair.

A change in the profit requirement for investment assets affects the value adjustment of the investment assets. The table below show the developments in value of the investment assets, if the average profit requirement is changed with respectively +/- 0.1% and +/- 0.2%.

Broyting í miðal avkastkravi / Change in average profit requirement	-0,2%	-0,1%	Basis	0,1%	0,2%
Avkastkrav, miðal / Profit requirement, average	6,80%	6,90%	7,00%	7,10%	7,20%
Broyting í virði, mió.kr. / Change in value, m.DKK	13,3	6,5	0,0	-6,3	-12,4
Virði av ílögubýgningum, mió.kr. / Value of commercial property investments, m.DKK	380,6	373,8	367,3	361,0	354,9

Í fyriliggjandi virðisáseting er ein inflatjónsrata uppá 1,5% p.a. nýtt. Í talvuni niðanfyri framgongur, hvussu stór broytingin er í ílögugnunum, um inflatjónsratan verður broytt við ávikavist +/- 0,1% og +/- 0,2%.

There is an inflation rate of 1.5% per annum in the current value assessment. The table below shows the change in investment assets, if inflation rate is changed with respectively +/- 0.1% and +/- 0.2%.

Broyting í inflatjónsratu / Change in inflation rate	-0,2%	-0,1%	Basis	0,1%	0,2%
Inflatjónsrata / Inflation rate	1,3%	1,4%	1,5%	1,6%	1,7%
Broyting í virði, mió. kr. / Change in value, m.DKK	-10,8	-5,5	0,0	5,7	11,5
Virði av ílögubýgningum, mió. kr. / Value of commercial property investments, m.DKK	356,5	361,8	367,3	373,0	378,8

Nota 9 • Kapitalpartar í atknýttum virkjum / *Investment in Group Enterprises*

	Virkesemi / <i>Activities</i>	Heimstaður / <i>Registered office</i>	Ognarpartur / <i>Own. interest</i>	Úrslit / <i>Result</i>	Eiginogn / <i>Equity</i>
P/F Fastogn	Fastognarfelag / <i>Real estate company</i>	Tórshavn	50,0%	9.606.377	188.549.621
P/F Royndin	Framtaksfelag / <i>Venture-capital company</i>	Tórshavn	100,0%	-2.014.266	18.191.615

Nota 10 • Kapitalpartar í assosieraðum virkjum - samtak / *Investment in Associated Enterprises - Group*

	Virkesemi / <i>Activities</i>	Heimstaður / <i>Registered office</i>	Ognarpartur / <i>Own. interest</i>	Úrslit / <i>Result</i>	Eiginogn / <i>Equity</i>
Sp/f Frakt og Sandsølan	Flutningur / <i>Transportation</i>	Runavík	35,0%	5.470	13.023
Drop Bucket ApS	Design og framleiðsla / <i>Design and production</i>	Keypmannahavn	33,9%	-418	387
Globetracker International ApS	KT / <i>IT</i>	Keypmannahavn	27,0%	-17.589	-28.168

Móðurfelag / <i>Parent</i>		Samtak / <i>Group</i>	
2017	2016	2017	2016
DKK	t.DKK	DKK	t.DKK

Nota 11 • Framflutt úrslit / *Retained earnings*

Salda við ársbyrjan / <i>Balance, beginning of the year</i>	-1.041.775.227	-928.808	-1.041.775.227	-928.808
Ársins úrslit / <i>The result for the year</i>	-13.953.859	-112.968	-13.953.859	-112.968
Framflutt úrslit við ársenda / <i>Retained earnings at year-end</i>	-1.055.729.086	-1.041.775	-1.055.729.086	-1.041.775

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

Nota 12 • Bonuspotentiali á frítryggingum / Bonus potential on free insurances

Uppgjört bonuspotentiali á frítryggingum / Settled bonus potential on free insurance	4.789.511	2.287	4.789.511	2.287
Lænt av bonuspotentiali í árinum / Borrowed from bonus potential in the year	0	0	0	0
Lænt av bonuspotentiali tilsamans / Total borrowed from bonus potential	0	0	0	0
Bonuspotentiali á frítryggingum við ársenda / Bonus potential on free insurances, start of year	4.789.511	2.287	4.789.511	2.287

Nota 13 • Lívstryggingaravsetingar / Life insurance provisions

Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	3.098.544.949	2.984.660	3.098.544.949	2.984.660
Akkumulerað virðisjavnun við ársbyrjan / Accumulated value adjustments at the beginning of the year	-1.039.471.215	-928.079	-1.039.471.215	-928.079
Retrospektivar avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	2.059.073.734	2.056.580	2.059.073.734	2.056.580
Broytingar vegna: / Change due to:				
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	42.168.654	42.353	42.168.654	42.353
Rentutílskriving / Accrual of interest	80.834.677	78.189	80.834.677	78.189
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-117.588.294	-107.322	-117.588.294	-107.322
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-4.850.861	-5.101	-4.850.861	-5.101
Váðáútslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	-5.495.543	-4.410	-5.495.543	-4.410
Annað / Other	0	-1.215	0	-1.215
Retrospektivar avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	2.054.142.367	2.059.074	2.054.142.367	2.059.074
Akkumulerað virðisjavnun við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	1.029.391.122	1.039.471	1.029.391.122	1.039.471
Lívstryggingaravsetingar við ársenda / Life insurance provisions at year-end	3.083.533.489	3.098.545	3.083.533.489	3.098.545

Nota 14 • Skuld / Debt

Skuld, ið fellur til gjaldingar innan 1 ár / Debt due within 1 year	3.430.168	14.765	13.266.728	28.778
Skuld, ið fellur til gjaldingar aftaná 5 ár / Debt due after 5 years	0	0	97.081.658	145.222

Nota 15 • Úrslit av figgjarognum - samtak / Result from financial assets - Group

	Marknaðarvirði / Market value			Úrslit í % / Result in %
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	Netto íløg / Net investment	
Grundøki og bygningar / Land and buildings	347.500.000	367.300.000	19.048.577	6,7%
Grundøki og bygningar tilsamans / Total land and buildings	347.500.000	367.300.000	19.048.577	6,7%
Føroyskir kapitalpartar, sum ikki eru børskrásettir / Non-listed Faroese shares	34.955.881	31.003.023	2.105.397	21,6%
Børskrásettir føroyskir kapitalpartar / Listed Faroese shares	88.808.803	80.759.474	-7.161.673	-1,0%
Børskrásettir útlenskir kapitalpartar / Listed foreign shares	337.271.771	458.045.925	55.566.951	7,0%
Aðrir kapitalpartar tilsamans / Total other shares	461.036.455	538.805.399	50.510.675	9,2%
Statslánsbrøv (Øki A) / Government bonds (area A)	492.778.963	432.259.499	-67.192.813	1,4%
Realkredittlánsbrøv / Mortgage credit bonds	848.426.185	743.435.202	-117.904.098	1,6%
Indekslánsbrøv / Index bonds	13.269.943	0	-13.269.943	0,0%
Kreditlánsbrøv investment grade / Credit bonds investment grade	10.360.905	63.278.628	52.383.169	1,5%
Kreditlánsb. non inv. grade og emerging markets / Credit bonds non-investment grade and emerging markets	46.664.934	52.998.366	0	0,0%
Lánsbrøv í alt / Total bonds	1.411.500.930	1.291.971.695	-145.983.685	7,2%
Veðtryggjað útlán / Mortgage loans	78.396.102	92.784.130	8.939.408	6,4%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	56.598.681	23.601.625	-32.997.056	-0,2%
Avleidd figgjaramboð til tryggjan av nettobroyting av ognum og skyldum / Other derived financial assets for hedging of net changes of assets and liabilities	-1.774.750	-1.335.607	439.143	
Samanlagt (áðrenn fyrisingarkostnað) / Total (before administration expenses)	2.353.257.418	2.313.127.242	-100.042.938	3,0%

Nota 15 • Úrslit av figgjarognum - móðurfelag / Result from financial assets - Parent Company

	Marknaðarvirði / Market value			Úrslit í % / Result in %
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	Netto íløg / Net investment	
Ognarfeløg / Holding Companys	89.227.431	94.274.811	0	5,5%
Grundøki og bygningar tilsamans / Total land and buildings	89.227.431	94.274.811	0	5,5%
Dótturfeløg / Group Enterprises	20.905.881	18.957.503	65.888	-10,1%
Føroyskir kapitalpartar, sum ikki eru børskrásettir / Non-listed Faroese shares	14.050.000	19.820.117	2.105.397	21,6%
Børskrásettir føroyskir kapitalpartar / Listed Faroese shares	88.808.803	80.759.474	-7.161.673	-1,0%
Børskrásettir útlenskir kapitalpartar / Listed foreign shares	343.902.283	426.597.455	55.566.951	7,0%
Aðrir kapitalpartar tilsamans / Total other shares	467.666.967	546.134.549	50.576.563	5,5%
Statslánsbrøv (Øki A) / Government bonds (area A)	492.778.963	432.259.499	-67.192.813	1,4%
Realkredittlánsbrøv / Mortgage credit bonds	848.477.744	743.435.202	-117.904.098	1,6%
Indekslánsbrøv / Index bonds	13.269.943	0	-13.269.943	0,0%
Kreditlánsbrøv investment grade / Credit bonds investment grade	10.360.905	63.278.628	52.383.169	1,5%
Kreditlánsb. non inv. grade og emerging markets / Credit bonds non-investment grade and emerging markets	46.664.934	52.998.366	5.073.290	2,5%
Lánsbrøv í alt	1.411.552.489	1.291.971.695	-140.910.395	1,6%
Veðtryggjað útlán / Mortgage loans	78.396.102	92.784.130	8.939.408	6,4%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	36.831.005	22.276.993	-14.467.671	-0,3%
Avleidd figgjaramboð til tryggjan av nettobroyting av ognum og skyldum / Other derived financial assets for hedging of net changes of assets and liabilities	-1.774.750	-1.335.607		
Samanlagt (áðrenn fyrisingarkostnað) / Total (before administration expenses)	2.081.899.243	2.046.106.570	-95.862.095	2,9%

Nota 16 • Býti av partabrøvum á vinnugreinar og økir - samtak / Distribution of shares on industries and areas - Group

	Føroyar / Faroe Islands	Japan	N. Amerika / N. America	S. Amerika / S. america	Restin av Eur./ Rest of Europe	Restin av Asia / Rest of Asia	Onnur lond / Other countries	Ikki býtt / Not defined	Tilsamans / Total
Nýtsluvøra / Consumables	2,6%	0,0%	0,0%	0,0%	2,1%	0,0%	0,0%	0,0%	4,7%
Konsumentvøra / Consumer goods	10,7%	0,0%	0,0%	0,0%	4,5%	0,0%	0,0%	0,0%	15,2%
Orka /Energy	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	4,6%	0,0%	0,0%	0,0%	4,9%
Fígging / Finance	14,6%	0,0%	0,0%	0,0%	19,4%	0,0%	0,0%	0,0%	34,0%
Sunnleikarøkt / Health care	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,1%	0,0%	0,0%	0,0%	6,1%
Ídnaður / Industry	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	6,2%	0,0%	0,0%	0,0%	6,4%
KT / IT	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%	0,0%	0,0%	0,0%	1,6%
Tilfar / Materials	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	3,6%	0,0%	0,0%	0,0%	3,7%
Fjarskifti / Telecommunication	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,4%	0,0%	0,0%	0,0%	3,4%
Veiting / Services	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,1%	0,0%	0,0%	0,0%	7,1%
Ikki útgreinað / Not defined	3,1%	0,0%	2,6%	0,0%	5,7%	1,4%	0,0%	0,0%	12,8%
Tilsamans / Total	31,7%	0,0%	2,6%	0,0%	64,3%	1,4%	0,0%	0,0%	100,0%

Nota 16 • Býti av partabrøvum á vinnugreinar og økir - móðurfelag / Distribution of shares on industries and areas - Parent Company

	Føroyar / Faroe Islands	Japan	N. Amerika / N. America	S. Amerika / S. america	Restin av Eur./ Rest of Europe	Restin av Asia / Rest of Asia	Onnur lond / Other countries	Ikki býtt / Not defined	Tilsamans / Total
Nýtsluvøra / Consumables	2,6%	0,0%	0,0%	0,0%	2,1%	0,0%	0,0%	0,0%	4,7%
Konsumentvøra / Consumer goods	10,7%	0,0%	0,0%	0,0%	4,5%	0,0%	0,0%	0,0%	15,2%
Orka /Energy	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	4,6%	0,0%	0,0%	0,0%	4,9%
Fígging / Finance	14,6%	0,0%	0,0%	0,0%	19,4%	0,0%	0,0%	0,0%	34,0%
Sunnleikarøkt / Health care	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,1%	0,0%	0,0%	0,0%	6,1%
Ídnaður / Industry	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	6,2%	0,0%	0,0%	0,0%	6,4%
KT / IT	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%	0,0%	0,0%	0,0%	1,5%
Tilfar / Materials	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,6%	0,0%	0,0%	0,0%	3,6%
Fjarskifti / Telecommunication	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,4%	0,0%	0,0%	0,0%	3,4%
Veiting / Services	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,2%	0,0%	0,0%	0,0%	7,2%
Ikki útgreinað / Not defined	3,1%	0,0%	2,7%	0,0%	5,7%	1,4%	0,0%	0,0%	12,9%
Tilsamans / Total	31,5%	0,0%	2,7%	0,0%	64,4%	1,4%	0,0%	0,0%	100,0%

Nota 17 • Váðaskema pr. 31. desember 2017 / Risk Overview as at 31 December 2017

Leiðslan hevur vegna tær serligu umstøður, sum felagið er í, valt ikki at gera váðaskema fyri felagið og fyri samtakið. /
Due to the company's special circumstances the management has decided not to provide the risk overview

Nota 18 • Nærstandandi partar / Related parties

Grundarlag fyrir ávirkan / Basis of relation

Avgerandi ávirkan: / Definite influence:

Føroya Landsstýri, Tórshavn

Velur nevnd / Elects the Board of Directors

Týðandi ávirkan: / Significant influence:

P/F LÍV Holding

Høvuðspartaeigari / Main shareholder

Transaktiónir við nærstandandi partar:

Felagið hevur felags umsiting við P/F LÍV Holding, P/F Tryggingarfelagið LÍV og hini feløgini í samtakinum við undantaki av P/F Fastogn. Hetta umfatar m.a. starvsfólk, KT og høllir v.m. Kostnaðurin verður býttur millum feløgini í mun til nýtslu, og í árinum eru goldnar slakar 10 mió. kr. í umsitingargjaldi til P/F LÍV Holding.

Transactions with related parties:

The company maintains joint administration with the P/F Lív Holding and the other companies in the group with the exception of P/F Fastogn. This entails e.g. staff, IT and premises etc. The expenses are divided among the companies in relation to usage, and this year m.DKK 10 have been paid to P/F Lív Holding for administrative services.

Nota 19 • Ognarviðurskipti / Ownership

Fylgjandi partaeigarar eru upptiknir í felagsins partaeigarayvirlit við einum ognarparti, ið er omanfyri 5%:

The following parties have been entered into the company's shareholder register with a share holding exceeding 5%:

· P/F LÍV Holding, Tórshavn

Nota 20 • Nevnd, stjórn og leiðandi starvsfólk / Board, management and executives

Nevndar- og stjórnarlimir felagsins eru stjórar og/ella nevndarlimir í fylgjandi føroysku partafeløgum: /

Board and management of the company are the CEO and /or board members in the following companies:

Leiðslustørv / Directorships

Nýttar styttingar: / Abbreviations:

(NF)= Nevndarformaður / Chairman

(NL)= Nevndarlimur / Board member

(S) = Stjóri / CEO

Nevnd / Board of directors

Finn Danberg,

nevndarformaður / chairman

P/F Royndin (NF),

P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag (NF), P/F Barðið (NL),

P/F Frakt og Sand (NL), Sp/F Danberg (S),

P/F Fastogn (NL), Sp/F Desicion3 (NL), Sp/f Guðrun & Guðrun (NL).

Gunnleyg Árnafjall

næstforkvinna / vice chairman

P/F Royndin (NL),

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

Kári Petersen

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

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

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

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

Høgni Olsen

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

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

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

Stjórn / CEO

Jan Jakobsen

P/F LÍV Holding (S),

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

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

P/F Royndin (S),

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

Aps DropBucket (NF); Aps GT 6. january 2017 (NL).