



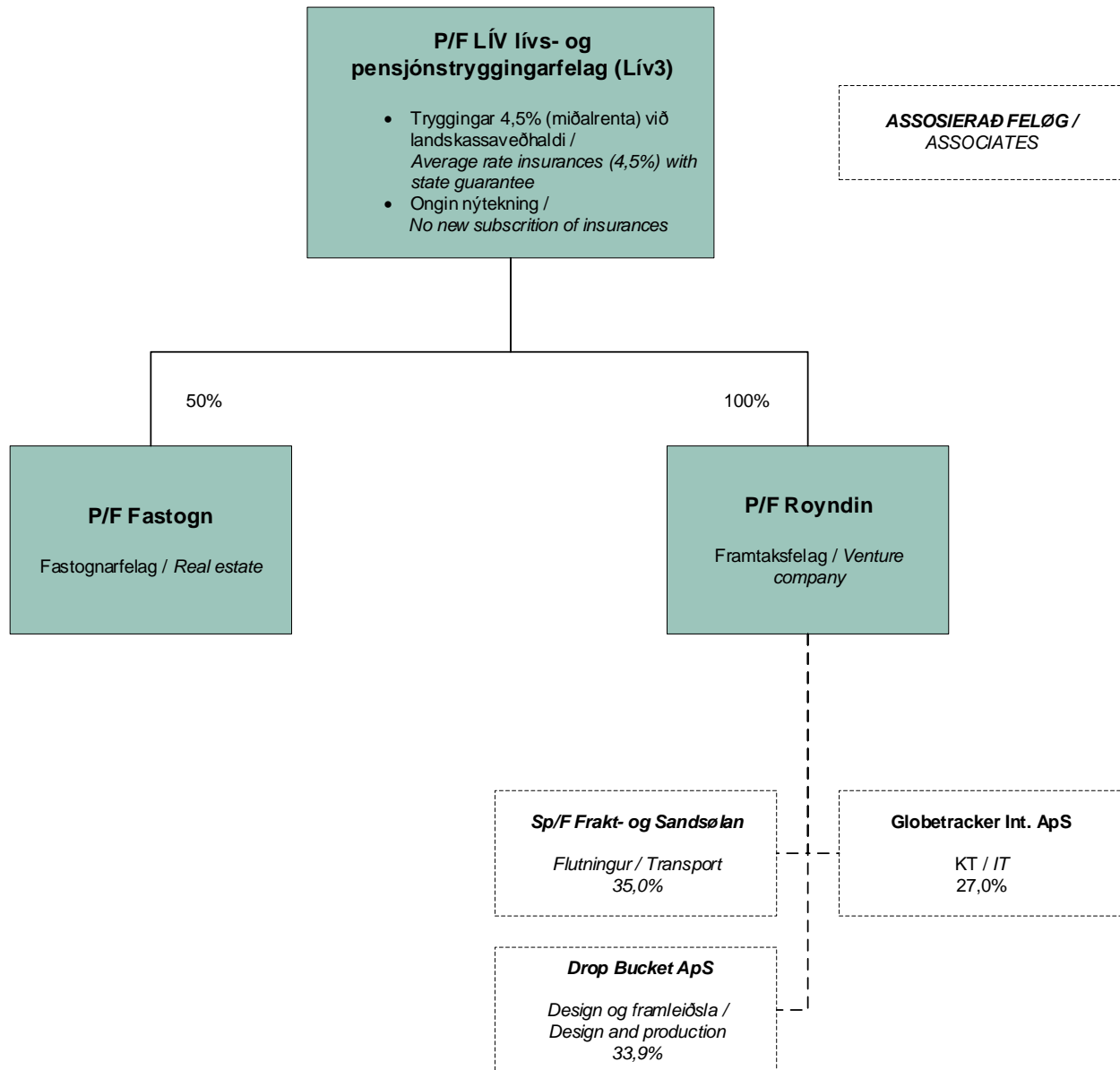
P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Skrás.nr. 5758

Ársfrásøgn 2019
Annual Report 2019

Avrit / Copy

1. Leiðslufrágreiðing / Management's review	2
Yvirlit yvir samtakið / Group Overview.....	2
Hövuðstöl og roknskaparsamandráttur / Key figures and summary.....	3
2. Upplýsingar um felagið / Company Information	17
Praktiskar upplýsingar / Practical information.....	17
Leiðslustörv hjá nevnd og stjórn / The directorships of the Board of Directors and the Executive Management.....	20
3. Ársroknskapur / Annual Accounts	22
Leiðsluátekning / Management's Statement	22
Átekning frá óheftum grannskoðarum / Independent Auditor's Report	23
Rakstrarroknskapur / Income Statement.....	27
Fíggjarstöða, aktiv / Balance Sheet, Assets	28
Fíggjarstöða, skyldur / Balance Sheet, Liabilities.....	29
Frágreiðing um eginogn / Statement of Changes in Equity.....	30
Notur / Notes	32

Yvirlit yvir samtakið / Group Overview



Høvuðstøl og roknskaparsamandráttur / Key figures and summary

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

Av tí at felagið gavst við 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 Løgtingi í 2015. Lógin varð samtykt av einum samdum Løgtingi tann 29. apríl 2015.

Felagið er framhaldandi undir eftirlitið 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 ein vinning av íløguvirkseminum uppá 145,6 m.kr. Úrslitið er neyvt tengt at teimum lækkandi rentunum og hækkandi partabræva-kursunum, sum hava klárað seg væl í 2019.

Samtakið hevði í 2019 eitt tryggingartekniðskt hall upp á 183,2 m.kr. í mun til eitt hall upp á 48,9 m.kr. í 2018.

Ársúrslitið eftir skatt gjørdist eitt hall upp á slakar 186,5 m.kr. í mun til eitt hall upp á 54,0 m.kr. í 2018.

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 care under the state guarantee. The company does not draw up new insurance policies.

The company's activities started on 1 January 1967, however, 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

The group achieved a profit of DKK 145.6 million on its investment activities. The result reflects the lowering interest rates and the positive developments in increasing share prices in 2019.

In 2019, the group's result was a technical deficit of DKK 183.2 million compared to a deficit of DKK 48.9 million in 2018.

The annual result for the group after tax was a deficit of some DKK 186.5 million compared to a deficit of DKK 54.0 million in 2018.

Úrslitið er neyvt tengt at avsetingunum hjá felagnum, sum eru grundaðar á rentugongdina, íløgavkastinum og útgoldnu veitingunum. Hækkaðu avsetingarnar eru grundaðar á lækkandi rentustøði og er eitt mál fyri tær framtíðarskyldur, felagið serliga hevur mótvegis kundum við veitingartrygd.

The result is closely tied to the company's provisions, which are based on the interest developments, investment return and payments. The increased provisions are based on a decreasing interest level and is a measurement for the future liabilities that the company has towards customers who have a yield guarantee.

Inngjald í árinum

Tilsamans vóru inngoldnar 39,8 m.kr. í tryggingargjöldum í 2019 í mun til 41 m.kr. í 2018.

Premium contributions

A total of DKK 39.8 million were paid in premiums in 2019 compared to DKK 41 million in 2018.

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

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

Útgjald í árinum

Samtikið hevur útgaldið tilsamans knappar 122,0 m.kr. í mun til knappar 108 m.kr. í 2018. Útgjaldið fer at vaksa komandi árinum. Størsti parturin av útgjaldinum eru eingangsútgjöld í sambandi við, at fólk náa eftirlønaráldur.

Claims in the year

During the year, the company has paid claims for almost DKK 122.0 million compared to DKK 108 million in 2018. 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 4,3 m.kr. í mun til 5,3 m.kr. í 2018.

Operating expenses

In 2019, the Group's operating expenses were 4.3 million compared to DKK 5.3 million in 2018.

Rakstrarkostnaðurin svarar til 0,13% av avsetingunum. Felagið arbeiðir áhaldandi við at lækka rakstrarkostnaðin hjá felagnum.

Operating expenses are 0.13% of provisions. The company is continuously striving to lower the company's operational expenses.

Íløgavkast

Samtikið hevur ein vinning á 145,8 m.kr. í samlaðum avkasti av íløgugnum í mun til ein vinning á 7,4 m.kr. í 2018.

Investment profit

The group has a profit of DKK 145.8 million of its investments compared to a profit of DKK 7.4 million in 2018.

Íløgukostnaðurin er framhaldandi á einum lágum støði. Samlaði íløgukostnaðurin hjá móðurfelagnum er 0,38% av samlaðu íløgugnum í mun til 0,41% fyri 2018.

Investment expenses remain on a low level. The group's total investment expenses are 0.38% of the total investments compared to 0.41% in 2018.

Eftirlønarpúpparingin

Samlaðu íløgugnum hjá móðurfelagnum vóru við árslok 2019 íalt 2,017 mia.kr. í mun til 1,957 mia.kr. í 2018.

Pension savings

The group's total investment assets at the end of 2019 were DKK 2,017 billion compared to DKK 1,957 billion in 2018.

Komandi árin fara ílögugnirnar væntandi at lækka grundað í hækkandi útgjöldum og lækkandi inngjöldum.

Investment assets are expected to decrease in the coming years due to an increase in payments and decreasing contributions.

Avsetingar

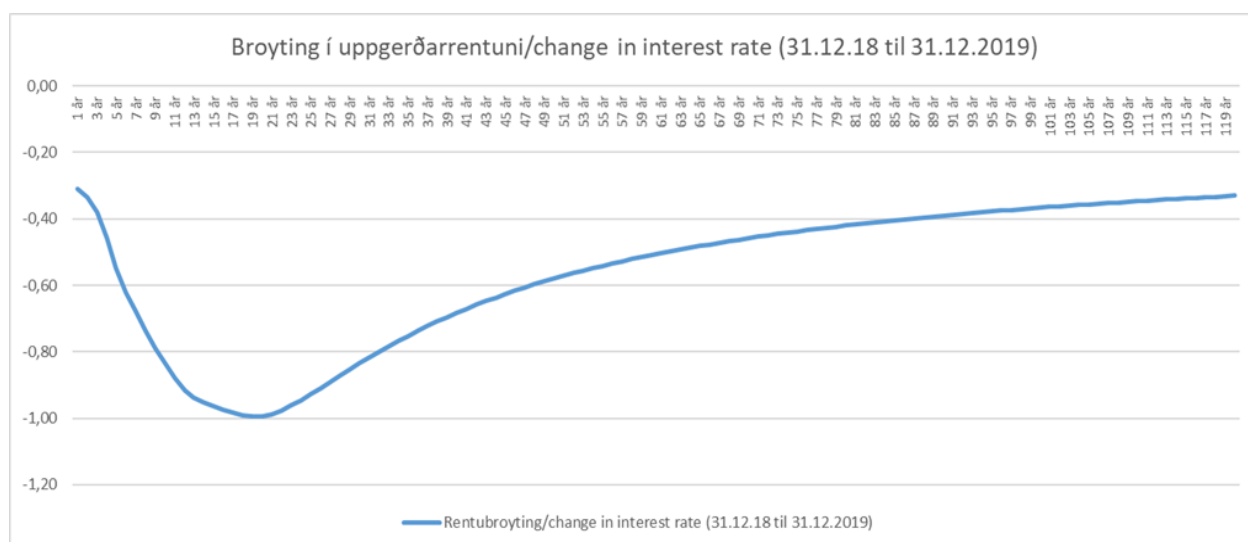
Avsetingarnar eru hækkaðar við 238 m.kr. Tað eru í stóran mun broytingarnar í avsetingunum, hækkaði útgjöld og úrslitið av íløguvirkseminum, sum eru avgerandi fyri úrslitið hjá felagnum. Í 2019 er tað serliga lækkandi uppgerðarrentan, sum hevur ført til hækkaðu avsetingar.

Provisions

Provisions have increased by DKK 238 million. Overall, the changes in provisions, increasing payments and result of investments that have an impact on the company's result. In 2019 it is mainly the declining interest rate that has caused the rise in provisions.

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

The change in the abovementioned interest rate in 2019, is shown in the table below



Sum tað framgongur av myndini, er uppgerðarrentan lækka við upp til 1% stig í 2019.

As is apparent from the table, the interest rate decreased by 1 percentage point in 2019.

Samandráttur av gongdini í 2019

Summary of the financial development in 2019

Tryggingarvirksemi

Insurance activities

Tryggingargjöldini vóru í árinum 39,8 m.kr. í mun til 41 m.kr. í 2018.

In 2019, total premiums were DKK 39.8 million compared to DKK 41 million in 2018.

Tryggingargjöldini fara at verða fallandi komandi árin, grundað á, at ongar nýggjar eftirlønarávttalur verða gjørdar í felagnum. Felagið hevur 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

Í 2019 voru samlaðu útgjöldini av veitingum knappar 122 m.kr. Av samlaðu útgjöldunum stáva 109 m.kr. frá útgjaldi í sambandi við eftirlønaráldur. Av restini stavar meginparturin frá tryggingarútgjöldum (lívstryggingar og útgjöld til avlamsveitingar o.a.).

In 2019, total payments amounted to some DKK 122 million. Of those payments, some DKK 109 million come from retirement pension payments. The rest is insurance claims (life insurance and disability payment etc.).

Íløgur

Financial activities

Avkast

Profit

Samlaðu íløgugognirnar hjá felagnum voru 2,017 mia.kr. við árslok 2019.

At year-end 2019, the company's total investment assets were DKK 2,017 billion.

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

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

Árið 2019 hevur verið merkt av:

2019 has been marked by:

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

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

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

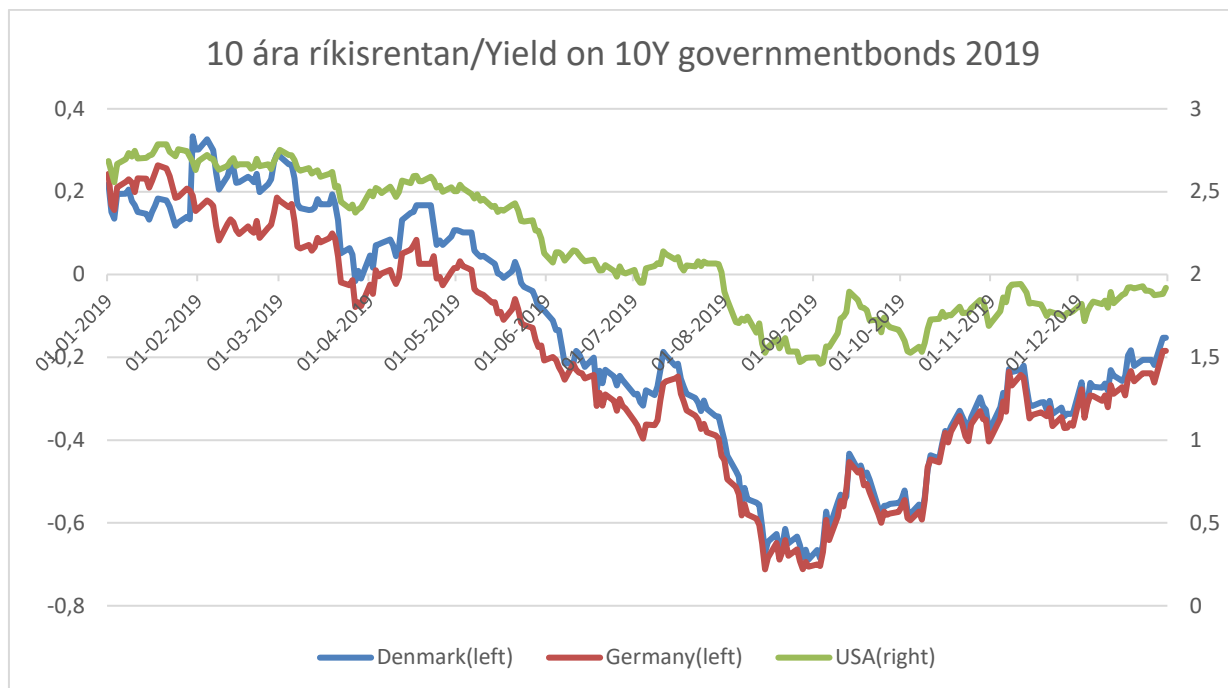
The European interest rates dropped significantly in the first 9 months of 2019. The 10-year interest rate in Denmark and Germany decreased to -0.7%. At the end of the year, the interest rates were approximately -0.2%. The American interest rates also dropped in 2019. Yet, the 10 year American interest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

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

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

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

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



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

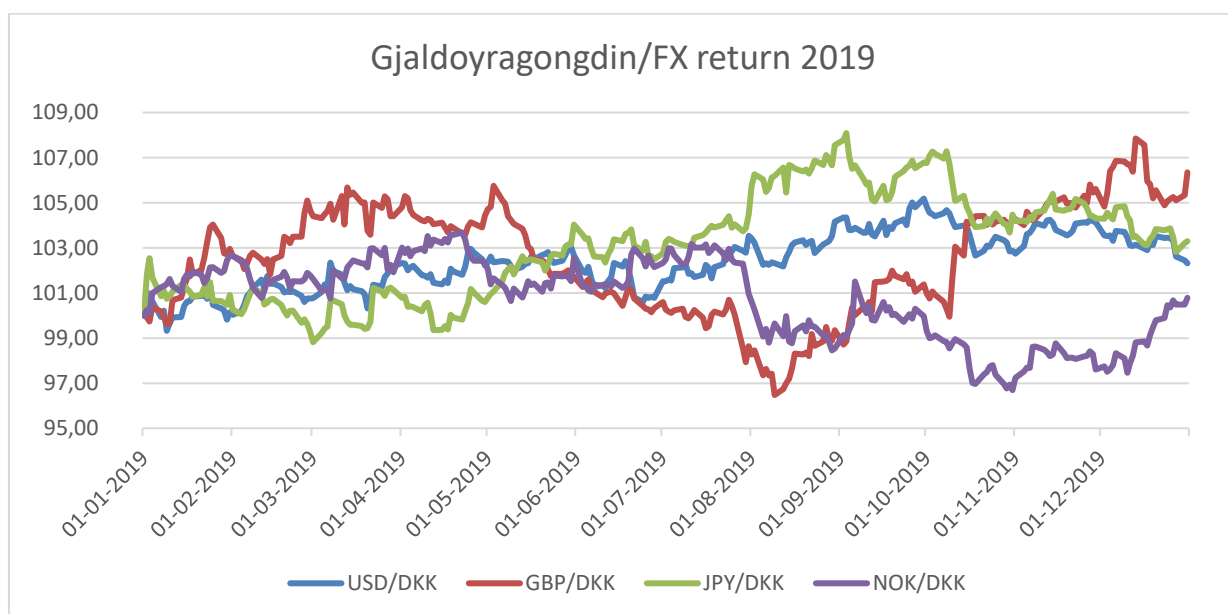
The decreasing interest rate is the reason why the bonds have yielded a profit in 2019.

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

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

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

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

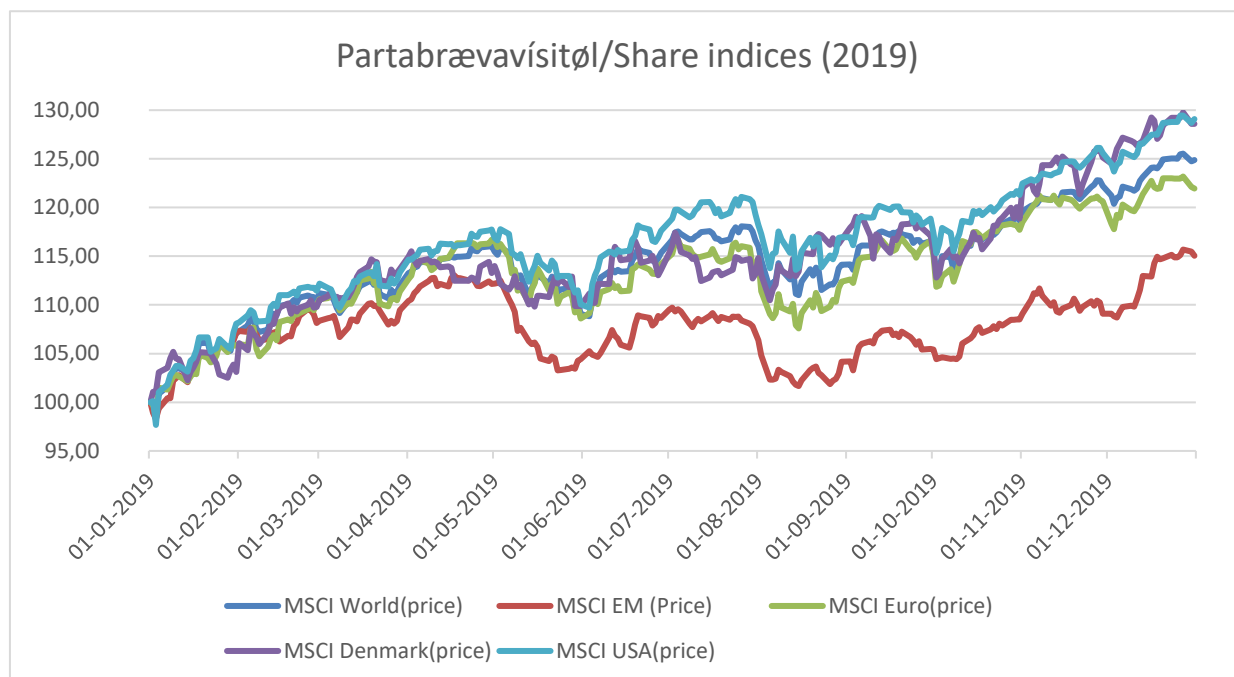


Gongdin á fígjarmarknaðinum sæst aftur í avkastinum fyrir 2019. Virkislánsbrøvini og partabrøvini hövdu eina jaliga ávirkan á samlaða avkastið hjá felagnum.

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

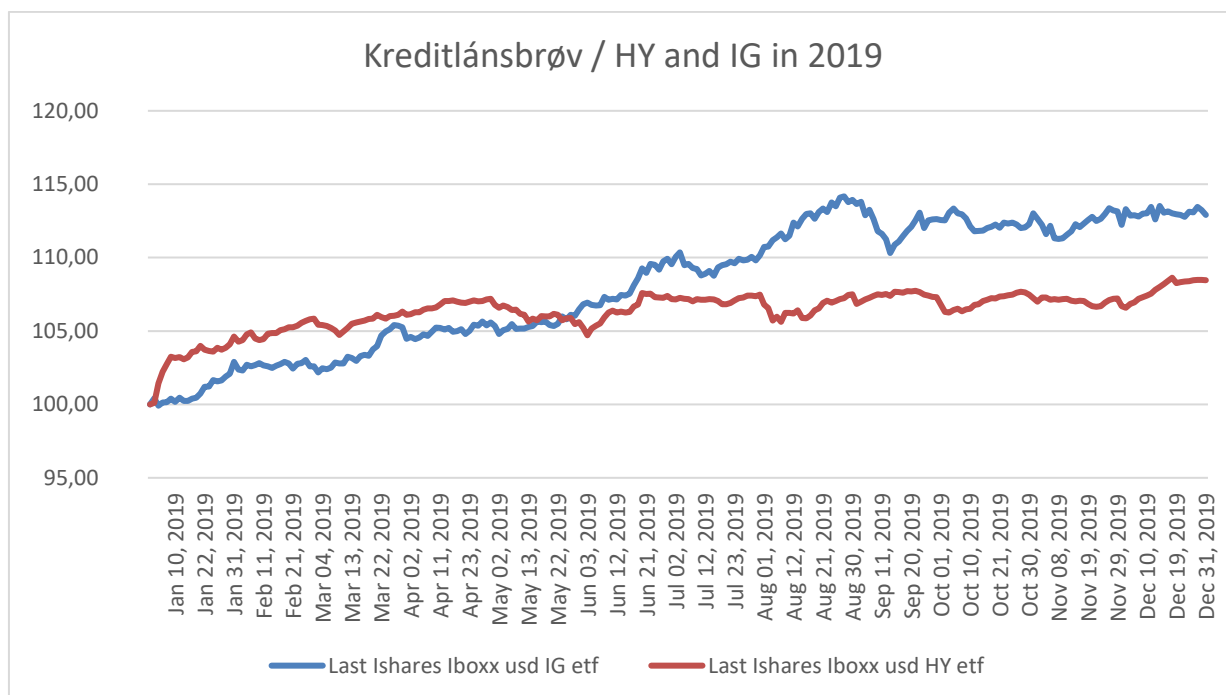
Partabrøvini kláraðu seg sera væl í 2019. Hetta var galdandi fyri flestøll partabrøv (óheft av landafrøði og vinnugrein). Niðanfyrri sæst gongin á nøkrum partabræva vísitølum. Sum tað framgongur hava øll havt ein vøkstur á 15 til útvið 30% í 2019.

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



Innan virkislánsbrøv var tað serliga tryggjaru kreditlánsbrøvini (Investment grade), sum kláraðu seg gott. Gongdin var tætt knýtt at rentunum í USA, og at kreditspennið hevur verið fallandi í 2019. Niðanfyrri sæst gongdin á vísitølum fyri kreditlánsbrøv í 2019. Sum tað framgongur hevur hesin iløgubólkurin havt eitt avkast á millum 8 og knapt 13%.

Within corporate bonds, especially the safe credit bonds (investment grade) did well. The developments were closely tied to the interest rates in the USA and the fact that the credit range has been decreasing in 2019. The table below shows the developments in the credit bonds index for 2019. As is apparent, this investment group has had a profit between 8 and almost 13%.



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

2018 og 2019 hava víst, hvussu avgerandi ein spjaðing av váðanum er. Seinnu árin hevur tað lønt seg at átaka sær váða, tí hesar íløgur hava givið eitt gott avkast. Í 2018 hendi tað øvugta. Í 2019 góvu váðafullu íløgurnar aftur eitt gott avkast.

Íløgur í føroyska samfelagið

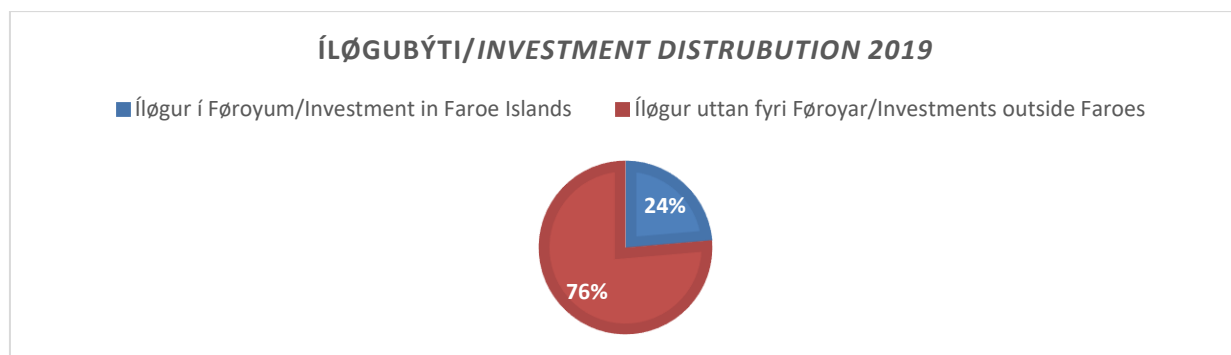
Eins og áður, so arbeiðir felagið framhaldandi við at økja um sínar íløgur í Føroyum. Endamálið hjá felagnum er at tryggja kundunum eitt so gott og støðugt avkast til aldurðómin, og er hetta galdandi um íløgur verður framd í Føroyum ella í útlondum.

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

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

Investments in Faroese society

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



Við árslok 2019 hefur felagið gjørt íløgur í Føroyum fyri 478 m.kr. Hetta svarar til umleið 24% av samlaðu ílguognum. Føroysku íløgurnar hava havt jaliga ávirkan á samlaða avkastið í 2019. Harumframt eru jættaðar íløgur, sum enn ikki eru framdar.

Íløgurnar hjá felagnum eru til kommunur, almenn feløg og privatar fyrítøkur. Felagið hefur somuleiðis veitt lán til Bústaðir, so Bústaðir kann arbeiða víðari við sínum ætlanum á føroyska bústaðarmarknaðinum.

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 fyrítøkur at mennast og vaksa.

Rakstrarúrslitið hjá Royndini gjørdist í árinum eitt hall uppá 83 t.kr. Felagið hefur í 2019 eina eginogn uppá 14,8 m.kr.

P/F Fastogn

Endamálið hjá felagnum er at eiga og reka fasta ogn. Leiguinntøkurnar hjá felagnum vóru í árinum 22,6 m.kr., sum er góðar 2,5 m.kr. lægri enn í 2018. Úrslitið áðrenn rentur og virðisjavnan av ílguognum gjørdist 19,8 m.kr. ímóti 22,7 m.kr. í 2018.

Ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2019 varð eitt yvirskot á 4,6 m.kr.

Fíggjarstöðan hjá felagnum javnvigar við 369,8 m.kr. Av hesum er eginpeningurin 203.0 m.kr. Felagið hefur ein solvens uppá sløk 55%.

Solvensstøða

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

As of year-end 2019, the company has invested DKK 478 million in the Faroe Islands. This amounts to roughly 24% of total investment assets. The Faroese investments have had a positive effect on total profit for 2019. Additionally, there are other investments that have not yet been realised.

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

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.

In 2019, Royndin's operating result was a loss of tDKK 83. The company's equity in 2019 was DKK 14.8 million.

P/F Fastogn

The company's objective is to own and operate real estate. In 2019, the company's rent income was DKK 22.6 million, which is DKK 2.5 million less as compared to 2018. Result before interest and value adjustment of investment assets was DKK 19.8 million compared to DKK 22.7 million in 2018.

In 2019, the annual result before tax was a profit of DKK 4.6 million.

The company's balance sheet is in balance with DKK 369.8 million. Of these, equity is DKK 203.0 million. The company has a solvency ratio of some 55%.

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.

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

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

Solvensstøðan er lýst í talvuni niðanfyri.

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.

The company's solvency is outlined in the table below.

t.DKK	2019	2018
Grundarfæfeingi	-1.320.913	-1.134.419
Fæfeingiskrav / Capital requirements	433.086	415.051
Kapitalstyrki / Capital strength	-1.753.998	-1.549.470

	2019	2018	2017	2016	2015
Fæfeingisdekningur / Capital surplus	-305%	-273%	-221%	-247%	-222%

Um allir tryggingartakarar skuldu ynskt at fingið sínar tryggingar útgoldnar 31. desember 2019, kann útgangsstøði takast í retrospektiva virðinum á tryggingarlígu avsetingunum (uppgjørt til grundarlagsrentu), sum er eitt roknað virði á afturkeypnum. Hetta er lýst í talvuni niðanfyri.

Should all policyholders wish to have their insurance policies paid out on 31 December 2019, 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.

(t.DKK)	2019	2018	2017
Íløgugnir / Investment assets	2.016.796	1.957.040	2.046.107
Retrospektivar avsetingar / Retrospective provisions	2.043.152	2.060.631	2.054.142
Munur / Difference	-26.356	-103.591	-8.035

Váðastýring

Felagið er ávirkað av fleiri váðum. Hesir váðar eru í høvuðsheitum fíggjarligir, tryggingarlígir, operationellir og handilslígir. Nevndin ger karmar fyrri stýring av váðunum í samtakinum, meðan leiðslan hevur ábyrgdina av, at karmarnir verða hildnir.

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.

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 uppperð, skal stóða takast til, um meira kapitalur skal setast av til hesar váðar.

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.

Fíggjarligir váðar

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

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.

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.

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

Fyri 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 hóskaði karmar fyri rentuváða fyri lánsbrøv saman við møguligum avdekningi av rentuváða. Somuleiðis eru íløgurnar í partabrøv varisligar.

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.

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.

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

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

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

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

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

Mótpartsváðin verður avmarkaður við, at ein stórus partur av ílguognunum 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.

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

Tryggingarligir váðar

Tryggingarligu váðarnir viðvirkja gongdini í deyðstíttleika, avlamnistíttleika, hættisligari sjúku v.m.

Eitt nú økir hækkandi livialdur veitingar felagsins til eftirlønir, meðan talið á andlátum og sjúkrameldingum ávirka veitingar í sambandi við deyða og sjúku. Av hesum er mest týðandi váðin livialdur.

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

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

Operationellir váðar

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

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

Handilsligir váðar

Handilsligir váðar fevna um strategiskar váðar, váðar fyri umdømið 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 kundatænaustu umframt opinleika og gjøgnumskygni í samskiftinum við viðskiftafólk. Arbeitt verður áhaldandi við at betra um hesi viðurskipti.

Vitanarstig

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

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.

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

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

Operational risk

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.

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

Business risk

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

Knowledge Resources

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 fíggjarliga útbúgving. Starvsfólkini fáa støðugt hóskandi eftirútbúgving innan sítt virkisøki.

Etisk fyrilit

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

Tann størsti parturin av ílögum felagsins verður umsitin av íløgurøktarum uttan fyri 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 barnaarbeiði, ikki at gera nýtslu av tvingsilsarbeiði, ikki at gera mismun millum kynini á arbeiðsplássum og at virða felagafrælsið.

Á heimasíðu felagsins (www.liv.fo) er listi til skjals, sum vísir, hvørjum feløgum LÍV-samtakið hevði ílögur 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 óttin fyri corona virusinum (COVID-19), sum í februar og mars breiðir seg, hevur havt avgerandi ávirkan á fíggjarmarknaðin við stórum rentusveiggjum og lækkandi partabrøvum. Um vandin fyri smittum heldur fram og/ella spreiddur seg, so kann hetta ávirka gongdina á íløgukinnum neiligt.

Felagið hevur ein varnan íløgupolitikk, men hevur síðani roknskaparlok merkt eitt munandi fall í sínum fíggjarrognum, sum væntandi rættar seg aftur seinni.

Landskassin veðheldur fyri virksemi felagsins, so eitt møguligt tap kemur ikki at ávirka tryggingartakaran, sum fær tað veitingartrygd, sum er avtalað.

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

Ethical Considerations

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.

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 subsequent to the financial year

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

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

The company has a cautious investment policy but has since the end of the financial year experienced a significant decline in its investment assets that we expect to straighten out later on.

The Government guarantees for the Company's operations and thus, the customers will not be effected if a loss is suffered, but they will receive the agreed pension.

Útlit fyri 2020

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 inngjöldum og øktum útgjöldum komandi árin, og henda gongd fer væntandi eisini at merkjast í 2020.

Fíggjarvirksemi

Felagið hevur eina neyva stýring av íløguvirkseminum. Roknast kann við, at tað framvegis valda stórar óvissur á fíggjarmarknaðinum í 2020.

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

Lága rentustøðið leggur trýst á framtíðaravkastið av eftirlønarpásparingini. Tí kann neyvan væntast eins høgt avkast komandi árin fyri hesar íløgubólkarnar, sum seinnu árin hava víst. Kortini kann gongdin á partapbrævamarknaðinum viga upp ímóti hesum.

Búskaparliga gongdin

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

Outlook for 2020

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 2020.

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 2020.

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

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

The developments in the economy

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

Áltjóða marknaðurinn er merktur af einum ávísun bjartskygni um búskaparvækstur í 2020. Hetta er partvíst innroknað í partabrævamarknaðinn. Tí skulu vinnufyrirtækurnar kunna vísa á eina ókta inntjening, fyri at halda fast í verandi kursum. Renturnar væntast at halda fram á verandi lága stöði. Tí er sera avmarkað hvar vanlig lánsbrøv væntandi kunnu kasta av sær í 2020.

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

Óttin fyri coronavirus og smittuvandanum í tí sambandi, hevur havt ógvusliga ávirkan á figgjarmarknaðinn í byrjanini av 2020. Um tamarhald ikki fæst á gongdini, kann hetta hava ógvusligar fylgjur fyri gongdina í 2020.

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

Samantikið vil ein rentuhækking verða góð fyri felagið.

Overall, an increase in interest rates would be beneficial for the company.

Á politiska økinum verður 2020 væntandi merkt av:

Politically 2020 is expected to be marked by:

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

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

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

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

Praktiskar upplýsingar / Practical information

Felagið / The Company

P/F LÍV lívs- og
pensjónstryggingarfelag
Kopargøta 1,
Postsmoga 206
FO-100 Tórshavn
Skrásetingarnr. 5758
Heimstaður: Tórshavnar
kommuna
8. roknskaparár / 8th fiscal year

Stjórn / CEO

Jan Jakobsen, stjóri / CEO

Aktuarur / Actuary

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

Tryggingarlækni / Affiliated Doctor

Høgni Debes Joensen,
læknaráðgevi / medical adviser

Nevnd / Board of Directors

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

Granskoðanarnevnd / Audit Committee

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

*) Finn Danberg er óheftur av virkinum og hevur
førleikar samsvarandi kunngerðini um
granskoðanarnevnd

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

Granskoðan / Auditors

P/F JANUAR, løggilt
granskoðanarvirki

Eigaraviðurskipti

- Eigarar
P/F LÍV Holding eigur allan partapeningin í felagnum
- Nevnd
Í nevndini hjá P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag eru:
Finn Danberg, nevndarformaður
Gunleyg Árnafjall, næstforkvinna
Kári Petersen, nevndarlimur
Høgni Olsen, nevndarlimur
Árni Arge, nevndarlimur
- Lønarpolitikkur
Nevndin ásetir á hvørjum ári ein lønarpolitik, sum skal stimbra uppundir ein sunnan og lønsaman rakstur. Í hesum sambandi er avgjørt, at tað ikki verður útgoldið bonus v.m. Nevnd og stjórn fáa eina fasta samsýning.
- Limaskapur
P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag er limur í “Forsikring & Pension”, “Ankenævnet for Forsikring og Pension” og í “Arbejdsgevarafelagnum hjá figgjarstovnum í Føroyum (AFF)”.
- Felagið er somuleiðis undir eftirliti av Tryggingareftirlitinum.

Leiðslubýgnaður

Partaeigarar

P/F Lív Holding eigur allan partapeningin í felagnum. P/F Fakfelag, Ognarfelag Tryggingartakaranna og Føroya Landstýri eiga partapeningin í P/F Lív Holding.

Nevnd

Nevnd felagsins er vald av Føroya Landstýri.

Nevndin hevur havt 10 fundir í 2019.

Tað hava ikki verið útskiptingar av nevndarlimum í 2019.

Ownership

- Owners
P/F LÍV Holding holds 100% of the shares in the company
- Board of directors
*The board of directors of P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag are:
Finn Danberg, chairman of the board
Gunleyg Árnafjall, deputy chairman
Kári Petersen, board member
Høgni Olsen, board member
Árni Arge, board member*
- Remuneration policy
Every year the board adopts a remuneration policy to encourage a sound and profitable operation. A decision is reached not to award bonuses etc. Board of directors and senior management are remunerated through a fixed pay.
- Membership
P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag is a member in “Forsikring & Pension”, “Ankenævnet for Forsikring og Pension” and in “Arbejdsgevarafelagnum hjá figgjarstovnum í Føroyum (AFF)”.
- *The company is also under the supervision of the Insurance Authority.*

Management Structure

Shareholders

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

Board of Directors

The Board of Directors is elected by the Faroese Government.

The Board has met 10 times in 2019.

There has been no replacement of board members in 2019.

Grannskoðanarnevnd

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

Grannskoðanarnevndin hefur havt tveir fundir í 2019.

Audit Committee

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

The Audit Committee has met two times in 2019.

Stjórn og daglig leiðsla

Stjórn

Jan Jakobsen, stjóri

Dagliga leiðslan eru:

Jan Jakobsen, stjóri

Arnfinnur Gudjónsson, íløguleiðari

Tordis Debes Eiriksfoos, figgjarleiðari

Brynhild Absalonsen, kundaleiðari

Management and daily management

CEO

Jan Jakobsen

The daily management is:

Jan Jakobsen, CEO

Arnfinnur Gudjónsson, Investment Manager

Tordis Debes Eiriksfoos, CFO

Brynhild Absalonsen, Customer Manager

Lønarpolitikkur

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

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

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

Remuneration

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

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

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

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

Nevnd

Finn Danberg, nevndarformaður

Stjóri í Sp/F Danberg
Nevndarformaður í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Nevndarformaður í P/F Royndin
Nevndarlimur í P/F Frakt og Sand
Nevndarlimur í P/F Barðið
Nevndarlimur í P/F Sp/F Decision 3
Nevndarlimur í Sp/F Guðrun og Guðrun
Nevndarlimur í P/F Fastogn (til mai 2019)

Gunnleyg Árnafjall, næstforkvinna

Nevndarlimur í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Nevndarlimur í P/F Royndin

Kári Petersen, nevndarlimur

Nevndarlimur í P/F LÍV Holding
Nevndarlimur í P/F Tryggingarfélagið Lív
Nevndarlimur í P/F Royndin
Nevndarlimur í P/F Lutaíbúðarvirkið
Nevndarlimur í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Nevndarlimur í P/F Fastogn (til mai 2019)

Høgni Olsen, nevndarformaður

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

Board of Directors

Finn Danberg, Chairman

CEO of chairman of Sp/F Danberg,
Chairman of P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Chairman of P/F Royndin
Board Member of P/F Frakt og Sand
Board Member of P/F Barðið
Board Member of P/F Sp/F Decision 3
Board Member of Sp/F Guðrun og Guðrun
Board Member of P/F Fastogn (until May 2019)

Gunnleyg Árnafjall, vice chairman

Board Member of P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Board Member of P/F Royndin

Kári Petersen, Board Member

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

Høgni Olsen, nevndarformaður

Chairman of P/F LÍV Holding
Chairman of P/F Tryggingarfélagið Lív
Chairman of P/F Lutaíbúðarvirkið
Board Member of P/F Royndin
Board Member of P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag

Árni Arge, nevndarlimur

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

Árni Arge, Board Member

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

Stjórn

Jan Jakobsen, stjóri

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

CEO

Jan Jakobsen, CEO

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

Leiðsluátekning / Management's Statement

Vit leggja við hesum fram ársfrásøgn fyri felagið og fyri samtakið fyri 2019. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í 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 2019 for the Company and the Group. 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 ársrokskapurin og samtøkurokskapurin gevur rættvísandi mynd av felagsins og samtaksins ognum, skyldum, figgjarligu støðuni og av úrslitinum.

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

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

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

Tórshavn, tann 25. mars 2020

Stjórn

Jan Jakobsen
stjóri / CEO

Nevnd

Finn Danberg
nevndarformaður
chairman

Gunnleyg Árnafjall
næstforkvinna
vice chairman

Høgni Olsen

Kári Petersen

Árni Arge

Átekning frá óheftum grannskoðarum / Independent Auditor's Report

Til kapitaleigararnar í
P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag

To the shareholders of
PIF LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag

Niðurstøða

Vit hava grannskoðað samtøkuroknskapin og ársroknskapin hjá P/F LÍV lívs- og pensjóns-tryggingarfelag fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2019 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskap, 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 2019 og av úrslitinum av virkseminum hjá samtakinum og hjá felagnum í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2019 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 30 - 31 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 PIF P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise Income Statement, Statement of Financial Position, Statement of Changes in Equity, and notes, including a summary of accounting policies used for both the group as well as the parent company. The consolidated accounts and the annual accounts are prepared in accordance with the 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 2019, and of the results of the group's and the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the 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 30 - 31 the management points out that the Government guarantees for the company's operations. We refer to this statement.

Ábyrgd leiðslunnar av samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum

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 samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin kann gerast uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

Tá samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin 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 samtøkuroknskapin og ársroknskapin eftir roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, uttan so at leiðslan hevur í hyggju at avtaka samtakið og felagið, støðga rakstrinum ella, at leiðslan í roynd og veru ikki hevur annan møguleika.

Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða samtøkuroknskapin og ársroknskapin

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

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

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 livs- 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:

- Eyðmerkja og meta vit um váðan fyrir týðandi skeivleikum í samtökuroknskapi og ársrokskapi, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistökum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vege tey grannskoðanarpróg, 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 mistökum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.
- Fåa 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 hósandi, 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 samtökurokskapi og ársrokskapi við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógum, sum eru fingin til vege, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um samtakið og felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í samtökuroknskapi og ársrokskapi í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarpróg, 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 samtökuroknskapi og ársrokskapi, eisini upplýsingarnar í notunum, og um samtökurokskapurin og ársrokskapurin 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.

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

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.

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.

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.

Tórshavn, tann 25. mars 2020

P/F JANUAR

løggilt grannskoðanarvirki, P/F

Hans Laksá

statsaut. revisor

State Authorized Public Accountant

Rakstrarrokskapur / Income Statement

		Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
Nota		2019	2018	2019	2018
Note		DKK	€DKK	DKK	€DKK
2	Tryggingargjöld brutto / Premiums, gross	39.779.071	41.048	39.779.071	41.048
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-2.978.626	-3.140	-2.978.626	-3.140
	Tryggingargjöld fyrri egna rokning tilsamans / Total premiums, net of reinsurance	36.800.446	37.909	36.800.446	37.909
	Inntøkur frá atknýttum virkjum / Income from group enterprises	2.238.332	718	0	0
	Inntøkur frá assosieraðum virkjum	0	0	0	0
	Inntøkur frá ílögbygningum / Income from investment properties	0	0	22.589.656	24.551
3	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.	40.160.924	47.048	40.160.924	48.299
4	Virðisjavningar / Value adjustments	107.604.665	-39.378	101.228.844	-44.303
	Rentuútreiðslur / Financial expences	0	0	-6.866.473	-10.208
	Fyrisingarkostnaður av ílögvirkssemi / Administration expenses, investment activities	-7.700.226	-7.977	-11.468.126	-10.906
	Úrslit av ílögvirkssemi tilsamans / Total investment activity result	142.303.695	412	145.644.825	7.432
5	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-121.956.645	-107.896	-121.956.645	-107.896
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Repaid by reinsurance	565.993	2.187	565.993	2.187
	Tryggingarveitingar fyrri egna rokning tilsamans / Insurance benefits, net of reinsu	-121.390.652	-105.710	-121.390.652	-105.710
	Broyting í livstryggingaravsetingum / Change in life insurance provisions	-240.614.361	17.937	-240.614.361	17.937
	Broyting í endurtryggingaranna parti / Change in reinsurer's part	723.941	-1.165	723.941	-1.165
	Broyting í livstryggingaravsetingum fyrri egna rokning tilsamans / Change in life insurance provisions, net of reinsurance	-239.890.420	16.773	-239.890.420	16.773
6	Fyrisingarkostnaður / Administration expenses	-5.000.684	-5.852	-5.000.684	-5.852
	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggingum / Commission and part of the result from reinsurance	683.824	553	683.824	553
	Rakstrarrestnaðir av tryggingarvirkssemi fyrri egna rokning tilsamans / Total operating expenses of insurance activities, net of reinsurance	-4.316.860	-5.299	-4.316.860	-5.299
	Flutt úrslit av ílögvirkssemi / Transferred investment return	0	0	0	0
	TRYGGINGARTEKNISKT ÚRSLIT / TECHNICAL RESULT	-186.493.792	-55.915	-183.152.661	-48.895
	Ílögúrslit av eginognini / Investment return on equity	0	0	0	0
	ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / RESULT BEFORE TAX	-186.493.792	-55.915	-183.152.661	-48.895
7	Skattur / Tax	0	1.891	-1.019.328	-251
	Úrslit áðrenn minnilutartaeigaranna part / Result before minority share holders's share	-186.493.792	-54.024	-184.171.989	-49.145
	Minnilutartaeigaranna partur / Minority share holders's share	0	0	-2.321.803	-4.879
	ÁRSÚRSLIT / NET RESULT FOR THE YEAR	-186.493.792	-54.024	-186.493.792	-54.024

Fíggjarstöða, aktiv / Balance Sheet, Assets

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group		
	31.12.2019 DKK	31.12.2018 t.DKK	31.12.2019 DKK	31.12.2018 t.DKK	
OGN / ASSETS					
8	Ílögubygningar v.m. / Investment properties	0	0	366.700.000	367.447
9	Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investment in Group Enterprises	116.255.566	114.017	0	0
10	Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / Investments in Associated Enterprises	0	0	6.230.803	5.488
	Lán til assosierað virkir / Loans to Associated Enterprises	0	0	6.770.000	5.703
	Ílögur í atknýtt og assosierað virkir tilsamans / Total investments in Group and Associated Enterprises	116.255.566	114.017	13.000.803	11.190
	Kapitalpartar / Equity investments	498.128.376	411.078	501.979.378	414.850
	Lánsbrøv / Bonds	983.115.882	1.033.629	983.115.882	1.033.629
	Ílöguprógv / Investment units	175.902.827	130.069	175.902.827	130.069
	Veðtryggjað útlán / Mortgage loans	179.302.856	163.269	179.302.856	163.269
	Önnur útlán / Other loans	32.594.193	56.946	32.594.193	56.946
	Innlán / Deposits	31.496.681	48.031	33.513.167	54.014
	Aðrar fíggjarligar ílögúognir tilsamans / Other financial investment assets, total	1.900.540.813	1.843.023	1.906.408.301	1.852.778
	ÍLÖGUOGN TILSAMANS / TOTAL INVESTMENT ASSETS	2.016.796.379	1.957.040	2.286.109.105	2.231.415
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurer's part of provisions for repayments	2.217.936	1.494	2.217.936	1.494
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur tils. / Reinsurer's part of provisions for reinsurance agreements, total	2.217.936	1.494	2.217.936	1.494
	Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	777.003	197	777.003	197
	Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur tilsamans / Total debtors arising out of direct insurance agreements	777.003	197	777.003	197
	Áogn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	790.834	783	790.834	783
	Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from Group Enterprises	6.584.913	3.259	0	0
	Önnur áogn / Other receivables	8.001.206	17.619	13.737.631	20.555
	ÁOGN TILSAMANS / TOTAL RECEIVABLES	18.371.891	23.352	17.523.404	23.029
	Rentur til góðar og innvunnin leiga / Accrued interest and earned rent	4.461.859	5.202	4.461.859	5.202
	TÍÐARAVMARKINGAR TILSAMANS / TOTAL ACCRUALS AND DEFERRED	4.461.859	5.202	4.461.859	5.202
	OGN TILSAMANS / TOTAL ASSETS	2.039.630.129	1.985.593	2.308.094.367	2.259.645

Fíggjarstöða, skyldur / Balance Sheet, Liabilities

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Nota Note	DKK	€DKK	DKK	€DKK
SKYLDUR / LIABILITIES				
	16.428.254	16.428	16.428.254	16.428
Partapeningur / Share capital				
11 Framflutt úrslit / Retained earnings	-1.337.340.912	-1.150.847	-1.337.340.912	-1.150.847
Partur hjá felagnum / The company's share	-1.320.912.658	-1.134.419	-1.320.912.658	-1.134.419
Minnilutapartaegarar / Minority shareholder's share	0	0	101.475.453	99.154
EGINOGN / EQUITY	-1.320.912.658	-1.134.419	-1.219.437.206	-1.035.265
7 Útsettur skattur / Deferred tax	0	0	15.474.389	14.455
AVSETINGAR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS	0	0	15.474.389	14.455
12 Lívstryggingaravsetingar / Life insurance provisions	3.354.711.494	3.116.683	3.354.711.494	3.116.683
AVSETINGAR TIL TRYGGINGAR- OG ÍLØGUAVTALUR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS FOR INSURANCE AND INVESTMENT AGREEMENTS	3.354.711.494	3.116.683	3.354.711.494	3.116.683
Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt relating to direct insurance activities	599.059	40	599.059	40
Skuld til kredittfelög / Debt to financial institutions	0	0	149.118.910	157.999
13 Önnur skuld / Other debt	2.499.338	515	4.894.824	2.960
14 SKULD TILSAMANS / TOTAL DEBT	3.098.396	555	154.612.793	160.999
TÍÐARAVMARKINGAR / ACCRUALS AND DEFERRED INCOME	2.732.897	2.773	2.732.897	2.773
SKYLDUR TILSAMANS / TOTAL LIABILITIES	2.039.630.129	1.985.593	2.308.094.367	2.259.645
15 Nærstandandi partar / Related parties				
16 Útgreining av fíggjarognum og avkasti / Breakdown of assets and returns				
17 Váðastýring og viðkvæmisupplýsingar / Risk Management and vulnerability information				
18 Høvuðs- og lyklatöl / Highlights and financial ratios				
19 Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result				

Frágreiðing um eiginogn / Statement of Changes in Equity

Eiginogn - samtak / Equity - Group

t.DKK	Parta- peningur / Share capital	Framflutt úrslit / Retained earnings	Tilsamans / Total
Eiginogn 1. januar 2018 / Equity 1 January 2018	16.428	-1.055.729	-1.039.301
Úrslit / Result for the year		-54.024	-54.024
Eiginogn 31. desember 2018 / Equity 31 December 2018	16.428	-1.109.753	-1.093.325
Eiginogn 1. januar 2019 / Equity 1 January 2019	16.428	-1.109.753	-1.093.325
Ávirkan av broyttum roknskaparhátti / Effect due to changed accounting principles		-41.094	-41.094
Rættað eiginogn 1. januar 2019 / Corrected equity 1 January 2019	16.428	-1.150.847	-1.134.419
Úrslit / Result for the year	-	-186.494	-186.494
Eiginogn 31. desember 2019 / Equity 31 December 2019	16.428	-1.337.341	-1.320.913

Eiginogn - móðurfelag / Equity - Parent Company

t.DKK	Parta- peningur / Share capital	Framflutt úrslit / Retained earnings	Tilsamans / Total
Eiginogn 1. januar 2018 / Equity 1 January 2018	16.428	-1.055.729	-1.039.301
Úrslit / Result for the year	-	-54.024	-54.024
Eiginogn 31. desember 2018 / Equity 31 December 2018	16.428	-1.109.753	-1.093.325
Eiginogn 1. januar 2019 / Equity 1 January 2019	16.428	-1.109.753	-1.093.325
Ávirkan av broyttum roknskaparhátti / Effect due to changed accounting principles		-41.094	-41.094
Rættað eiginogn 1. januar 2019 / Corrected equity 1 January 2019	16.428	-1.150.847	-1.134.419
Úrslit / Result for the year	-	-186.494	-186.494
Eiginogn 31. desember 2019 / Equity 31 December 2019	16.428	-1.337.341	-1.320.913

Tal av partabrønum: / Number of shares:

1 partabræv / 1 Share

á

kr. 500.000

1 partabræv / 1 Share

á

kr. 15.928.254

Solvenskrav og kjarnufæfeingi / Solvency requirement and core capital

	31.12.2019	31.12.2018
	DKK	₮DKK
Grundarfæfeingi og fæfeingiskrav /		
Eginogn / Equity	-1.320.912.658	-1.134.419
Kjarnufæfeingi / Core capital	-1.320.912.658	-1.134.419
- Immateriell ogn / Intangible assets	0	0
- Útsett skattaogn / Deferred tax assets	0	0
Grundarfæfeingi / Base capital	-1.320.912.658	-1.134.419
Fæfeingiskrav / Capital requirements	433.085.646	415.051
Grundarfæfeingi til avlops / Base capital surplus	-1.753.998.304	1.549.470

Felagið er ekki longur fevnt av krøvunum um solvenskrav og kjarnufæfeingi. Landskassin veðheldur fyrri virkseml felagsins sambært lögtingslóg nr. 64 frá 10. október 1966 um lívstryggingarvirki.

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

Notur / Notes

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Alment

Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjóns-tryggingarfelag og í roknskaparkunngerðini.

Broytingar í mun til undanfarna ár

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

Fyri tryggingar til miðal rentu er, í mun til undanfarin ár, eitt váðaíkast svarandi til 2% av retrospektivu avsetingunum sett av svarandi til 41 m.kr.

Umframt hetta eru ikki aðrar broytingar til nýttan roknskaparhátt.

Ávirkan av broytingum

Vegna nýggjar roknskaparreglur, sum eru galdandi frá 1. januar 2019, hevur felagið sett av eitt váðaískoyti vegna miðalrentutryggingar. Samlaða ávirkanin av hesi broyting pr. 1. januar 2019 er bókað á eginognina. Hetta ávirkar rakstrarroknskapin við +0,4 m.kr. og egnognina við -41 m.kr.

Alment um innrokning og máting í ársfrásøgn felagsins

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

General Information

The Interim 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.

Changes as compared to previous year

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

For average rate insurances for the first time a risk margin is included. The risk margin is calculated as 2% of the retrospective provisions and is amounting to 41 mDKK.

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

Effect of changes

Due to new accounting rules as of January 1, 2019 the company has included a risk margin in the accounts relating to average interest insurances. The accumulated effect of the change as of January 1, 2019, has been posted on the equity. The effect of this on the Income Statement is +0,4 mDKK and on Equity -41 mDKK.

General principles of recognition and measurement

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

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

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

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

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

Avrunding av upphæddum

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

Rounding of amounts

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

Umrokning av útlenskum gjaldoyra og kurstryggjan

Ársfrásøgnin er í donskum krónum. Transaktiónir í útlenskum gjaldoyra verða støðugt umroknaðar til danskar krónur við gjaldoyrakursinum á transaktións-degnum.

Foreign currency translation

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

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

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

Samtøkuroknskapur

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

Consolidated Accounts

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

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

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

Roknskaparligar metingar

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

- skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalem
- dagsvirði á figgjarligum amboðum

Accounting estimates

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

- liabilities regarding insurance contracts
- fair value of financial instruments

Skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalem

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

Liabilities regarding insurance contracts

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

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

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

Dagsvirði á figgjarligum amboðum

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

Fair value of financial instruments

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

Býti av rakstrarúrsliti

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.

Allocation of realised result

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

Ársúrslitið fyri 2019 er býtt eftir nevndu meginreglum, sum fyri 2019 merkir, at alt úrslitið er flutt til eginognina.

The financial result of the Parent Company for 2019 is allocated the equity according to the contribution principle.

Rakstrarroknskapur

Income Statement

Tryggingargjöld

Premiums

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

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

Úrslit av íløguvirksemi

Return on investments

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

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

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

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

Virðisjavningar fevna um ársins virðisjavningar av virðisbrøvum og útlånnum.

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

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

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

Tryggingarveitingar

Claims paid

Tryggingarveitingar fyri eigna 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 payouts for the year including adjustment of the year's change in the outstanding claims provisions and after deduction of reinsurers' shares.

Broyting í lívstryggingaravsetingum

Change in life insurance provisions

Posturin umfatar ársins broyting í lívstryggingaravsetingunum.

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

Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi

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

Insurance operating expenses

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

Flutt úrslit av íløguvirksemi

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

Transferred investment return

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

Skattur

Skattur av ársúrslitinum, sum fevnir um aktuella skatt fyri árið umframt broytingar í útsettum skatti, verður innroknaður í rakstrarrokskapin 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 rakstrarrokskapin.

Tax

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

Felagið er samskattað við 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 PIF Lív Holding Group and PIF Royndin. PIF Lív Holding defrays the total tax for the jointly taxed companies.

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

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

Fígjarstøða

Balance Sheet

Íløgugnir

Investment Assets

Kapitalpartar í atknýttum virkjum og assosieraðum virkjum (Lív3)

Investments in Group Enterprises and Associates

Kapitalpartar í atknýttum virkjum og assosieraðum virkjum verða innroknaðir á keypsdegnum til kostprís og síðani til seinast kenda innara virði samsvarandi roknskaparháttinum hjá samtakinum.

Investments in group enterprises and associates are recognised at cost at the date of acquisition and subsequently measured at the equity value most recently known in accordance with the Group's accounting policies.

Tann parturin av eginognini, sum samtakið eigur, verður tikin í postin Kapitalpartar í atknýttum virkjum og Kapitalpartar í assosieraðum virkjum. Tann parturin av úrslitinum eftir skatt hjá hesum feløgum, sum samtakið eigur, verður tikin við í postin Inntøkur frá atknýttum virkjum og inntøkur frá assosieraðum virkjum.

The proportionate ownership shares of the companies' equity are included under Equity investments in group enterprises and Equity investments in associates, and the proportionate shares of the individual companies' results after tax are recognised under Income from group enterprises and Income from associates.

Aðrar figgjarognir

Figgjaramboð verða innroknað í figgjarstøðuna til keypspris við frádrátti av keypskostnaði og verða eftir fyrstu innrokning mátað til dagsvirði. Handlað figgjaramboð verða tikin við/úr figgjarstøðuni á handilsdegnum.

Other Investment Assets

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

Dagsvirðið á børskrásettum figgjarognum verður roknað við støði í endakursinum á degnum fyri figgjarstøðuni.

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

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

Unlisted Investments Assets are valued at an estimated fair value.

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

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

Áogn

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

Receivables

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

Avsetingar til tryggingar- og iløguavtalur

Provisions for insurance and investment contracts

Lívstryggingaravsetingar til miðalrentu

Life insurance provisions for average interest

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

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

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

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

Í uppgerðunum er hædd tikin einum møguligum váðáskoyti, sum er tann upphædd, ið ein møguligur keypari av lívstryggingarmongdini vil krevja fyri at átaka sær váðan fyri, at kostnaðurin av at gera upp tryggingarmondgina viku frá tí uppgjørda nútíðarvirðinum av væntaðu gjaldssterymunum.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Skuld

Payables and provisions

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

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

Útsettur skattur

Deferred taxes

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

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

Aktuellur skattur

Current taxes

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

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

Lyklatøl

Financial Ratios and Return Table

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

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

Aðrar notur / Other Notes

Nota
Note

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

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2019 DKK	2018 t.DKK	2019 DKK	2018 t.DKK
2 Tryggingargjöld brutto / Gross premiums				
Leypandi inngjöld / Ongoing payments	39.779.071	41.048	39.779.071	41.048
Tryggingargjöld brutto tilsamans / Total gross premiums	39.779.071	41.048	39.779.071	41.048
Tryggingargjöldini kunnu útgreinast soleiðis: / Premiums can be broken down in:				
Indivíðt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	2.934.747	3.962	2.934.747	3.962
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	36.844.324	37.086	36.844.324	37.086
Tilsamans / Total	39.779.071	41.048	39.779.071	41.048
Tryggingar við bonusskipan / Insurances with bonus	39.779.071	41.048	39.779.071	41.048
Tilsamans / Total	39.779.071	41.048	39.779.071	41.048
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsiandi í Føroyum / Premiums from policyholders residing in the Faroe Islands	39.567.897	40.869	39.567.897	40.869
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsiandi í ES-londum / Premiums from policyholders residing in EU countries	203.979	174	203.979	174
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsiandi í øðrum londum / Premiums from policyholders residing in other countries	7.195	6	7.195	6
Tilsamans / Total	39.779.071	41.048	39.779.071	41.048
Tal av tryggjaðum er: / Number of people insured:				
Indivíðt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	913	990	913	990
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	3.259	3.392	3.259	3.392
3 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.				
Rentur av virðisbrøvum, útlánnum og innlánnum / Interest from securities, loans and deposits	22.623.969	30.461	22.623.969	31.712
Vinningsbýti / Dividend	17.536.955	16.587	17.536.955	16.587
Rentur og vinningsbýti v.m. tilsamans / Total interest and dividend etc.	40.160.924	47.048	40.160.924	48.299

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2019 DKK	2018 t.DKK	2019 DKK	2018 t.DKK
4 Virðisjávningar / Value adjustments				
Ílögbygningar / Commercial property investments	0	0	-7.254.148	-618
Lánsbrøv / Bonds	-1.108.113	-8.235	-1.108.113	-8.235
Kapitalpartar / Equity investments	96.433.352	-29.914	97.311.679	-34.221
Ílöguprógv / Investment units	10.401.168	-1.556	10.401.168	-1.556
Aðrir avdeknningar / Other hedgings	1.721.078	332	1.721.078	332
Avsett móti tapi uppá útlán / Provisions for loss on loans	157.179	-5	157.179	-5
Virðisjávningar tilsamans / Total value adjustments	107.604.665	-39.378	101.228.844	-44.303
5 Útgoldnar veitingar / Claims paid				
Eftirlønir / Pensions	-37.230.431	-36.347	-37.230.431	-36.347
Eingangsútgjöld við deyða / Single payments due to death	-5.209.397	-7.314	-5.209.397	-7.314
Eingangsútgjöld við pensionering / Single payments due to retirement	-71.805.832	-55.523	-71.805.832	-55.523
Avlamisveitingar / Disability payments	-6.007.303	-6.306	-6.007.303	-6.306
Inngjaldstrygging / Premium exemption etc.	-947.398	-980	-947.398	-980
Afturkeyp / Surrenders	-756.283	-1.164	-756.283	-1.164
Kontant útgöldið bonus / Cash bonus payments	0	-264	0	-264
Útgoldnar veitingar tilsamans / Total claims paid	-121.956.645	-107.896	-121.956.645	-107.896
6 Fyrisingarkostnaður og útteganarkostnaður umfata: / Administrative expenses and procurement expenses comprise:				
Løn til stjórn / Remuneration of CEO				
Nevndarsamýning / Remuneration of Board of Directors	234.000	223	530.875	512
Stjórnin verður lönt av LÍV Holding / CEO wages are settled by P/F Lív Holding				
Miðtala av starvsfólki / Average number of employees	0	0	0	0
Samsýning til aðalfundarvalda grannskoðan (við MVG): / Remuneration for auditor elected at the Annual General meeting (incl. VAT):				
Samsýning fyri lógarkravda grannskoðan / Fees for statutory audit	-429.875	-526	-518.650	-631
Samsýning fyri aðrar váttanir við vissu / Fees for other Assurance Engagements	0	0	0	0
Samsýning fyri skattaráðgeving / Fees for tax Consultancy	0	0	0	0
Samsýning fyri annað arbeiði / Fees for other services	-142.000	-129	-142.000	-113
Tilsamans / Total	-571.875	-655	-660.650	-743

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

Nota
Note

Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
2019	2018	2019	2018
DKK	€DKK	DKK	€DKK

7 Skattur / Tax

Felagið er samskattað við P/F LÍV Holding, P/F Tryggingarfélagið 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 skattaaktivt áljóðand í 86 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 møgulig gagnnýsla av hesum halli í samskatingini 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 Tryggingarfélagið LÍV, P/F Royndin 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 86 m.DKK (valuated at 0). This asset is 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	-1.019.328	-2.142
Skattainntøka vegna samskating / Tax income due to jointly-taxation	0	1.825	0	1.891
Skattur frá dótturvirkjum / Tax from Group Enterprises	0	67	0	0
Skattur tilsamans / Total tax	0	1.891	-1.019.328	-251

Nota
Note

8 Ílögubygningar / Commercial property investments

	Móðurfelag / Parent	Samtak / Group
Dagsvirði við ársbyrjan / Fair value at the beginning of the year	0	367.446.955
Tilgongd / Addition in the year	0	6.682.426
Frágongd / Disposal in the year	0	0
Avskrivningar / Depreciations	0	0
Virðisjafningar í árinum til dagsvirði / Value adjustment to fair value for the year	0	-7.429.381
Dagsvirði við ársenda / Fair value at year-end	0	366.700.000

Avkastkrav og inflatión

Ílögugnir felagsins eru virðisásettar til metta dagsvirði við stöði í metingum av framtíðar nettointököm umframt metingum av krövom um avkast av ílögnum.

Í virðismetingini fyrri 2019 er avkastkravið sett í mun til góðskuna á bygninginum, og hvar bygningurinn liggur. Avkastkravið skiftir frá 6% til 8%. Vigaða miðal avkastkravið er 7,0%.

Leiðslan metir, at tær fyrirteytir, ið eru nýttar fyrri útrokningunum, eru rimiligar.

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

Profit requirement and inflation

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

In the 2019 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	13,5	6,6	0,0	-6,4	-12,1
Virði av ílögubygningum, mió.kr. / Value of commercial property investments, m.DKK	380,2	373,3	366,7	360,3	354,6

Í fyriliggjandi virðisáseting er ein inflatjónsrata uppá 1,5% p.a. nýtt. Í talvuni niðanfyri framgongur, hvussu stór broytingin er í ílögnum, 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	-8,0	-4,0	0,0	4,1	8,3
Virði av ílögubygningum, mió. kr. / Value of commercial property investments, m.DKK	358,7	362,7	366,7	370,8	375,0

Nota
Note

9 Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investment in Group Enterprises

	Virksemi / Activities	Heimstaður / Registered office	Ognarpartur / Own. interest	Úrslit / Result	Eiginogn 31.12.19 / Equity 31.12.19
P/F Fastogn	Fastognarfelag / Real estate company	Tórshavn	50,0%	4.643.605	202.950.905
P/F Roynidin	Framtaksfelag / Venture-capital company	Tórshavn	100,0%	-83.471	14.780.112

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

	Virksemi / Activities	Heimstaður / Registered office	Ognarpartur / Own. interest	Úrslit / Result	Eiginogn / Equity
Sp/f Frakt og Sandsölan	Flutningur / Transportation	Runavík	35,0%	6.618.548	17.177.803
Drop Bucket ApS	Design og framleiðsla / Design and production	Keypmannahavn	33,9%	-463.710	644.751
Globetracker International ApS	KT / IT	Keypmannahavn	27,0%	-5.000	-36.649.777

	Móðurfelag		Samtak	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	DKK	€DKK	DKK	€DKK

11 Framflutt úrslit / Retained earnings

Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	-1.150.847.120	-1.055.729	-1.150.847.120	-1.055.729
Ávirkan á primotöl av broyttum roknskaparháttum / Effect on opening values due to changed accounting principles	0	-41.094	0	-41.094
Ársins úrslit / The result for the year	-186.493.792	-54.024	-186.493.792	-54.024
Framflutt úrslit við ársenda / Retained earnings at year-end	-1.337.340.912	-1.150.847	-1.337.340.912	-1.150.847

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2019 DKK	31.12.2018 t.DKK	31.12.2019 DKK	31.12.2018 t.DKK
12 Lívstryggingaravsetingar / Life insurance provisions				
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	3.116.683.428	3.083.533	3.116.683.428	3.083.533
Akkumulerað virðisjavnun við ársbyrjan / Accumulated value adjustments at the beginning of the year	-1.056.052.206	-1.029.391	-1.056.052.206	-1.029.391
Retrospektívar avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	2.060.631.222	2.054.142	2.060.631.222	2.054.142
Broytingar vegna: / Change due to:				
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	39.779.072	41.048	39.779.072	41.048
Rentutílskriving / Accrual of interest	80.704.539	77.835	80.704.539	77.835
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-121.956.643	-103.113	-121.956.643	-103.113
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-4.472.709	-4.757	-4.472.709	-4.757
Váðaurslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	-11.533.037	-4.526	-11.533.037	-4.526
Annað / Other	0	0	0	0
Retrospektívar avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	2.043.152.444	2.060.631	2.043.152.444	2.060.631
Akkumulerað virðisjavnun við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	1.308.936.067	1.050.843	1.308.936.067	1.050.843
Avsett til endurgjöld við ársenda / Provision repayment at the end of the year	2.622.983	5.209	2.622.983	5.209
Lívstryggingaravsetingar við ársenda / Life insurance provisions at year-end	3.354.711.494	3.116.683	3.354.711.494	3.116.683
Avkast % / Yield %	4,6%	0,0%		
Bonusstig % / Bonus Ratios %	0,0%	0,0%		
Avkast av kundamiðlum eftir kostnaðir áðrenn skatt / Pre-tax return on customer funds after expenses	9,9%	3,1%		
2019			Tilsamans	
Tryggjaðar veitingar / Guaranteed benefits			3.313.989.049	
Persónligir bonusmöguleikar / Individual Bonus Potential ^{*)}			0	
Felags bonusmöguleikar / Collective Bonus Potential			0	
Váðaikast / Risk Margin			40.722.445	
Lívstryggingaravsetingar tilsamans við ársenda / Life insurance provisions at year-end			3.354.711.494	
2018			Tilsamans	
Tryggjaðar veitingar / Guaranteed benefits			3.057.641.200	
Persónligir bonusmöguleikar / Individual Bonus Potential ^{*)}			17.948.358	
Felags bonusmöguleikar / Collective bonus potential			0	
Váðaikast / Risk Margin			41.093.871	
Lívstryggingaravsetingar tilsamans við árs byrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year			3.116.683.429	

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

Nota
Note

	31.12.2019	31.12.2018
	DKK	₤DKK
^{*)} Persónligir bonusmøguleikar		
Uppgjørdir bonusmøguleikar við ársenda / <i>Settled Bonus Potential at year end</i>	21.530.539	3.143
Lánt við ársbyrjan / <i>Loan at the beginning of the year</i>	3.143.155	0
Lánt í árinum / <i>Loan in the year</i>	18.387.384	3.143
Lánt við ársenda / <i>Loan at year end</i>	21.530.539	3.143
Persónligir møguleikar við ársenda / <i>Individual Bonus Potential at year end</i>	0	0

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	DKK	₤DKK	DKK	₤DKK
13 Onnur skuld / Other payables				
Ikki avviklaðir handlar / <i>Winding-up of funds</i>	0	0	0	0
Avleidd figgjarlig amboð / <i>Derivative financial instruments</i>	0	0	0	0
Aðrir skyldugir kostnaðir / <i>Other costs payable</i>	2.499.338	515	4.894.824	2.960
Onnur skuld í alt / Total other payables	2.499.338	515	4.894.824	2.960

14 Skuld / Debt				
Skuld, ið fellur til gjaldingar innan 1 ár / <i>Debt due within 1 year</i>	3.098.396	555	11.725.725	14.239
Skuld, ið fellur til gjaldingar aftaná 5 ár / <i>Debt due after 5 years</i>	0	0	81.895.859	96.005

15 Nærstandandi partar / Related parties

Grundarlag fyri 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 hølir v.m. Kostnaðurin verður býttur millum feløgini í mun til nýtslu, og í árinum eru goldnar 8,4 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 8.4 have been paid to P/F Lív Holding for administrative services.

Nota
Note

16 Útgreining av figgjarognum og avkasti hjá móðurfelagnum / Breakdown of assets and returns for the parent company

	Marknaðarvirði / Market value		Úrslit í % / Result in %
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	
Grundtæki og bygningar / Land and buildings	102.542.821	102.675.453	4,9%
Børsskrásettir kapitalpartar / Listed shares	443.577.061	531.491.810	23,5%
Kapitalpartar, sum ikki eru børsskrásettir / Non-listed shares	25.178.906	40.779.083	26,6%
Kapitalpartar tilsamans / Total shares	468.755.967	572.270.893	23,9%
Stats- og realkreditlánsbærv / Government and mortgage credit bonds	1.100.908.192	975.992.661	1,3%
Indekslánsbrøv / Index bonds			
Kreditlánsbrøv og emerging markets lánsbrøv / Credit bonds and emerging markets bonds	75.493.331	131.714.002	4,9%
Útlán / Loans	114.592.513	131.508.396	3,8%
Lánsbrøv og útlán íalt / Total bonds and loans	1.290.994.037	1.239.215.059	1,80%
Dótturfeløg / Group Enterprises	14.863.584	14.937.309	10,1%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	86.088.287	91.542.028	10,0%
Avleidd figgjaramboð til tryggjan av nettobroyting av ognu og skyldum / Other derived financial assets for hedging of net changes of assets and liabilities	-1.003.357	715.476	

Útgreiningin er gjørd sambært krøvunum í roknskaparkunngerðini hjá Tryggingareftirlitinum § 96 og kann ikki uttan víðari stemmast av við tøl í roknskapinum. Úrslitið er roknað sum mánaðarligt tíðsvektað úrslit.

The specification is prepared based on the requirements in the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies, issued by the Supervisory Authority, and figures can not directly be reconciled to figures in the Annual Accounts. The financial result is calculated as monthly time weighed return.

Nota
Note

17 Váðastýring og viðkvæmisupplýsingar / Risk Management and vulnerability information

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

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

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

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

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

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

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

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

Fíggjarligir váðar

Financial Risks

Fyri felagið eru størstu váðarnir knýttir at tryggingum, tí hesar eru allar sonevndar miðalrentu tryggingar, har felagið hevur veitt tryggingartakarunum eina fasta rentu. Felagið stýrir váðunum við eina serskildari ílögustrategi fyri hesar tryggingar.

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

Mest týðandi váðar

Most significant risks

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

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

Marknaðarváði

Market risk

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

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.

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Liquidity risk is limited by the fact that significant amounts of the investments are in liquid, listed securities. The counterparty risk is limited through the fact that a significant part of the investments has been placed in government issued bonds and mortgage credit.

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

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

Tryggingarligir váðar

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

Insurance risks

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

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

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

Operationellir váðar

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

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

Operational risks

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.

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

Handilsligir váðar

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

Business risks

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

Hending / Event	Ávirkan á eginogn Effect on equity (t.DKK)
Rentuvækstur á 0,7 prosentstig / Interest increase of 0.7 percentage points	256.206
Rentufall á 0,7 prosentstig / Interest decrease of 0.7 percentage points	-301.372
Partabrævafall á 12 % / Share drop of 12 %	-82.979
Fall í fóstum ognum á 8 % / Real estate drop of 8 %	-8.348
Valutaváði (VaR 99,5%) / Currency risk (VaR 99.5%)	-4.491
Tap uppá mótpartar 8 % / Counterparty loss 8 %	0

Nota
 Note

18 Seinastu 5 árin / 5-Years Summary

Hövuðstöl - samtak (t.DKK) / Highlights - Group (t.DKK)	2019	2018	2017	2016	2015
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	36.800	37.909	38.896	38.939	44.538
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-121.391	-100.926	-116.574	-106.145	-98.370
Úrslit av ilöguvirksemi / Investment activity result	145.645	7.432	59.936	77.988	20.697
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-5.001	-5.852	-7.306	-7.868	-8.923
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-1.005	-1.564	-1.041	-477	-2.665
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	-183.153	-48.895	-8.816	-109.211	102.331
Ársúrslit / Net profit for the year	-186.494	-54.024	-13.954	-112.968	98.864

Figgjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og ilöguahtalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	3.354.711	3.075.590	3.093.527	3.101.968	2.988.533
Eginogn tilsamans / Total equity	-1.219.437	-1.035.265	-945.026	-936.120	-827.244
Aktiv tilsamans / Total assets	2.308.094	2.259.645	2.334.847	2.371.899	2.362.361

Lyklatöl - samtakið / Ratios - Group	2019	2018	2017	2016	2015
Avkast viðvikjandi miðalrentuproduktum / Yield related to average interest rate products	4,7%	0,2%	2,0%	2,6%	0,7%
Avkast viðvikjandi marknaðarrentuproduktum / Yield related to market rate products	IA	IA	IA	IA	IA
Váði á avkasti viðvikjandi marknaðarrentuþryggingum / Risk on yield related to market rate products	IA	IA	IA	IA	IA
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	1.169 kr.	1.277 kr.	1.499 kr.	1.581 kr.	2.047 kr.
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,2%	14,3%	17,3%	18,6%	18,5%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	-15,2%	-5,1%	-1,4%	-11,7%	10,2%
Fæfeingisdeknungur / Solvency ratio	-305,0%	-273,3%	-221,4%	-246,8%	-221,9%

Nota
 Note

18 Seinastu 5 árin / 5-Years Summary

Hövuðstöl - móðurfelag (t.DKK) / Highlights - Parent (t.DKK)	2019	2018	2017	2016	2015
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	36.800	37.909	38.896	38.939	44.538
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-121.391	-100.926	-116.574	-106.145	-98.370
Úrslit av ilöguvirksemi / Investment activity result	142.304	412	53.027	72.802	28.466
Rakstrararkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-5.001	-5.852	-7.306	-7.868	-8.923
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-1.005	-1.564	-1.041	-477	-2.665
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	-186.494	-55.915	-15.727	-114.397	110.100
Ársúrslit / Net profit for the year	-186.494	-54.024	-13.954	-112.968	98.864
Figgjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og ilöguaftalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	3.354.711	3.116.683	3.093.527	3.101.968	2.988.533
Eginogn tilsamans / Total equity	-1.320.913	-1.093.325	-1.039.301	-1.025.347	-912.379
Aktiv tilsamans / Total assets	2.039.630	1.985.593	2.060.375	2.094.418	2.082.351
Lyklatöl - móðurfelag / Ratios - Parent					
Avkast viðvikjandi miðalrentuþroduktum / Yield related to average interest rate products	4,6%	0,0%	1,7%	2,5%	0,9%
Avkast viðvikjandi marknaðarrentuþroduktum / Yield related to market rate products	IA	IA	IA	IA	IA
Váði á avkasti viðvikjandi marknaðarrentuþryggingum / Risk on yield related to market rate products	IA	IA	IA	IA	IA
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	1.169 kr.	1.277 kr.	1.499 kr.	1.581 kr.	2.047 kr.
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	-15,2%	-5,1%	-1,4%	-11,7%	10,2%
Fæfeingisdekingur / Solvency ratio	-305,0%	-273,3%	-221,4%	-246,8%	-221,9%

Nota
Note

19 Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result

Felagið hevur býtt staðfesta úrslitið fyri 2019 til eginognina *The company has allocated the realized result for 2019 to the equity.*