



P/F Tryggingarfelagið LÍV
Skrás.nr. 5367

Hálvársfrásøgn 2022
Semi-annual Report 2022

Frumrit / Original

HLV

1. Leiðslufrágreiðing / Management's review	2
Yvirlit yvir samtakið / Group Overview.....	2
Hóvuðstöl og roknskaparsamandráttur / Key figures and summary	3
4. Upplýsingar um felagið / Company Information	7
Praktiskar upplýsingar / Practical information.....	7
Leiðslustörv hjá nevnd og stjórn / The directorships of the Board of Directors and the Executive Management.....	11
5. Hálvársroknskapur / Semi-annual Accounts	13
Leiðsluátekning / Management's Statement.....	13
Rakstrarroknskapur / Income Statement.....	14
Fíggjarstøða, aktiv / Balance Sheet, Assets	15
Fíggjarstøða, skyldur / Balance Sheet, Liabilities.....	16
Frágreiðing um eginogn / Statement of Changes in Equity.....	17
Notur / Notes	18

Yvirlit yvir samtakið / Group Overview

P/F Tryggingarfelagið LÍV og P/F LÍV Holding lögdu saman pr. 1. januar 2020 við P/F Tryggingarfelagnum LÍV sum framhaldandi felag.

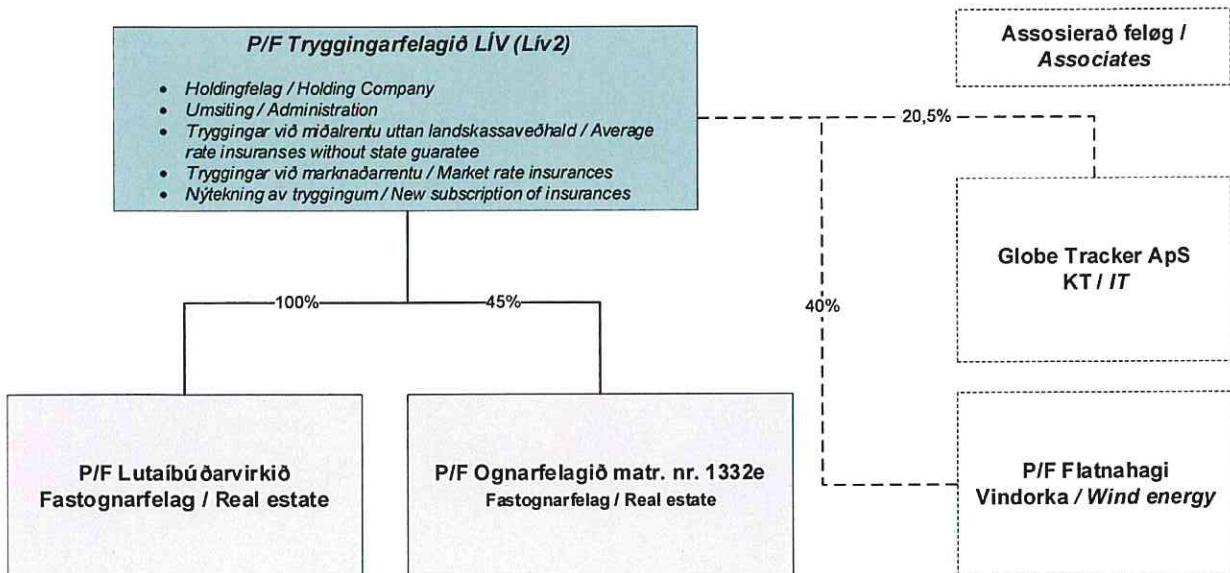
Á talvuni niðanfyri er bygnaðurin hjá samtakinum lýstur. P/F Lutaíbúðarvirkið er dótturfelag, sum P/F Tryggingarfelagið LÍV eיגur 100%.

P/F Ognarfelið matr. nr. 1332e er dótturfelag, sum P/F Tryggingarfelagið LÍV eiger 45%, men har P/F Tryggingarfelagið LÍV hevur avgerandi ávirkana.

P/F Tryggingarfelagið LÍV and P/F Lív Holding merged as at January 1, 2020, and P/F Tryggingarfelagið LÍV is the continuing company.

Below the Group's structure is outlined. P/F Lutaíbúðarvirkið is a subsidiary company owned 100% by P/F Tryggingarfelagið LÍV.

P/F Ognarfelið matr. nr. 1332e is a subsidiary company owned 45% by P/F Tryggingarfelagið LÍV but is controlled by P/F Tryggingarfelagið LÍV.



Høvuðstöl og roknskaparsamandráttur / Key figures and summary

Høvuðsvirksemi

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

Felagið umsitr tær tryggingar/eftirlónarskipanir hjá LÍV-samtakinum, sum eru teknaðar eftir 1/1-2000.

Samandráttur av gongdini fyri fyrra hálvár 2022

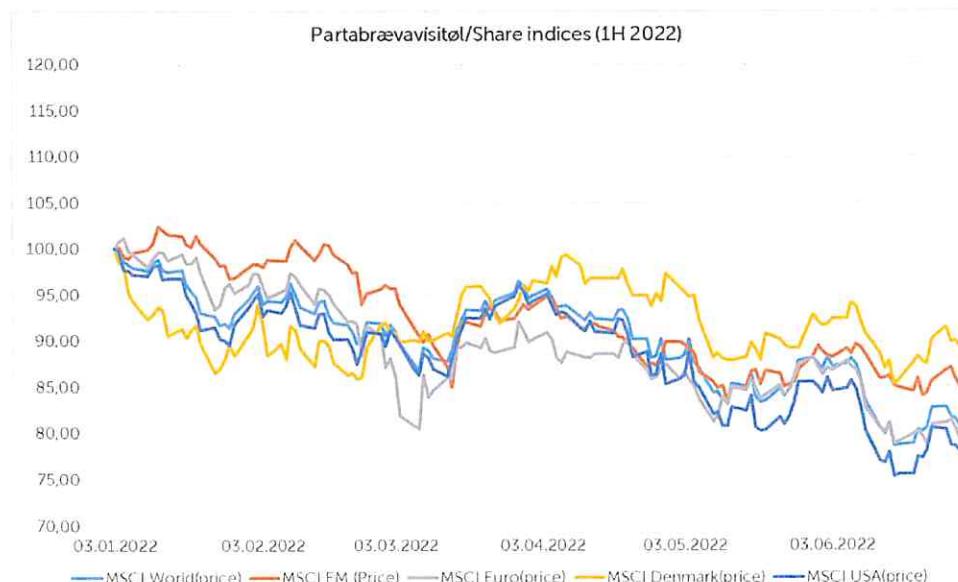
Fólkatalið og talið av løntakarum heldur fram at vaksu. Við endan av juni 2022 voru útvið 28.100 lønmóttakarar í Føroyum. Gongdin hongur saman við, at samlaða fólkatalið í Føroyum heldur fram at økjast. Nú búgva fleiri enn 54.000 folk í Føroyum. Hetta er ein øking uppá 1,3% í mun til í juni í 2021.

Samlaðu lønarútgjaldingarnar øktust við góðum 275 milliónum í fyrra hálvári 2022 í mun til 2021. Hetta svarar til 5,3% meira enn fyrra hálvár í fjør. Arbeiðsloysið er framhaldandi lågt og liggar undir 1%.

Samfelagsgongdin er ein viðvirkandi grund til, at eftirlónarinngjaldið er økt í fyrra hálvári 2022 í mun til 2021, um hædd verður tilken fyri ikki-afturvendandi inngjöldum í 2021. Brutto tryggingargjöldini eru økt úr umleið 192 mió.kr. í fyrra hálvári 2021 til íalt 207 mió.kr. fyrra hálvár í 2022. Faktisku inngjöldini í fyrra hálvári 2021 voru 216 mió.kr., men av hesum voru umleið 24 mió.kr. Ikki-afturvendandi inngjöld.

Fyrra hálvár í 2022 hevur verið merkt av viðurskiftum, sum vit ikki hava kent til seinastu mongu árin. Prísvøksturin hevur verið ógvistligur og er hann serliga grundaður í ótryggu støðuni í kjalarvørrinum av krígnum í Ukraina. Seinasta árið er brúkaraprístalið í Føroyum hækkað við 7,3%. Talan er um størstu príshækkingarnar seinastu 14 árin. Sama myndin vísir seg á altjóða marknaðinum.

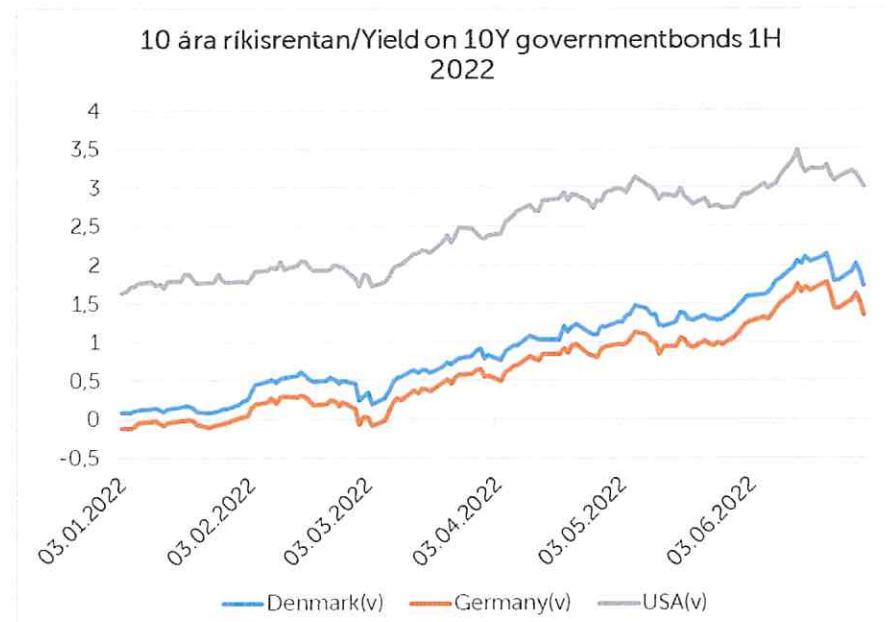
Óvissan hevur rakt bæði partabrøv og lánsbrøv. Hækandi prísrnar hava fangið partabrøvini at lækka lutfalsliga nógv. Samstundis hevur høgi prísvøksturin fangið returnar at hækka. Hetta hevur gjort, at kursirnir á lánsbrøvum eru lækkaðir. Tí hevur fyrra hálvár 2022 verið eitt vánaligt ár fyri ilögurnar. Tap eru bæði knýtt at annars varligu lánsbrøvunum og á partabrøvunum.



Sum tað framgongur av myndini omanfyri, so eru partabrøvini lækkaði við millum 11 og góð 22 prosentstigum í fyrra hálvár av 2022.

Renturnar hava verið hækkandi í gjögnum seinasta hálva árið og er hetta, sum nevnt omanfyri, tengt at hækkandi inflátionini.

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



Her sæst, at rentan hefur verið hækkandi og er danska rentan hækkað við umleið 1,6 prosentstigum. Myndin omanfyri víssir eisini, at amerikanske rentan framhaldandi er væl hægri enn evropeiska rentan. Munurin er kortini minkaður nakað.

Váanaliga gongdin á fíggjarmarknaðinum sæst aftur í avkastinum hjá kundunum. Í fyrra hálvári av 2022 varð úrsliðið av ílöguvirkseminum eitt tap upp á góðar 406 mió.kr. í mun til ein vinning á góðar 148 mió.kr. fyrra hálvár 2021.

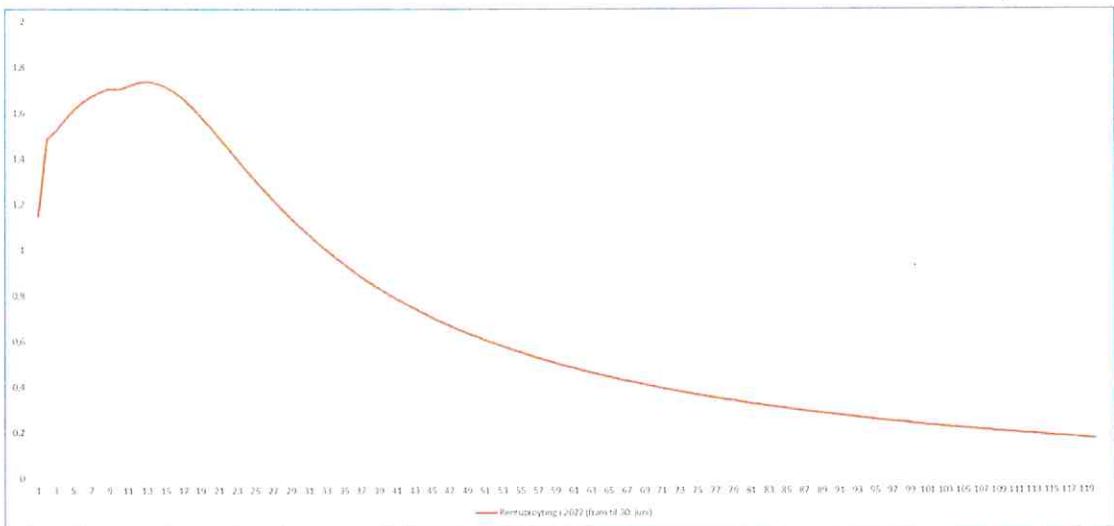
Felagið hefur í fyrra hálvári 2022 umlagt stóran part av ílögognunum. Hetta er gjört í sambandi við, at felagið hefur havt eitt altjóða útboð av ílögurøktini. Umleggingin hefur við sær, at felagið fær fleiri streingir at spæla uppá. Herundir verða fleiri ílögur gjördar í sokallaðar alternativar ílögur (sum dömi kann nevnast: ílögur í infrastruktur, ílögur í fasta ogn og private equity ílögur).

Talan er um ílögur, sum söguliga hava havt eina stabiliserandi ávirkan á langsíktáða avkastið). Í kjalarvørrinum av hesum umleggingum, fara kundarnir eisini at kunna velja ímillum fleiri váðaprofilar. Hesin möguleikin verður tókur í 3. ársfjórðingi av 2022.

Lága rentustöðið er ein stór avbjóðing fyrir öll lívstryggingarfelög, sum hava tryggingaravtalur við veitingartrygd. Soleiðis er eisini við P/F Tryggingarfelagnum LÍV. At renturnar eru hækkaðar í fyrra hálvári av 2022 hefur bött um úrsliðið hjá felagnum.

Skyldurnar móttvegis tryggingaravtalum við tryggingum við veitingartrygd skulu uppgerast við einari uppgerðarrentu, sum danska Fíggjareftirlitið ásetur. Jú lægri henda uppgerðarrenta er, jú hægri nútíðarvirði fáa hesar framtíðar skyldur móttvegis einstaka tryggingartakaranum.

Niðanfyri sæst broytingin í uppgerðarrentuni í fyrra hálvári av 2022. Styttra rentan er hækkað við upp til 1,75 prosentstig, meðan langa rentan er hækkað við út við 0,2 prosentstigum.



Hálvársúrlitið hjá felagnum gjördist eitt yvirskot á 3,96 mió.kr. í mun til eitt yvirskot upp á 16,1 mió.kr. fyrir skatt í fyrra hálvári í 2021. Hækkandi rentan hefur lækkáð avsetingarnar til framtíðar skyldur og hefur hetta havt eitt positivt íkast til úrslitið. Á neiligu síðuni er neiliga gongdin á ílögusíðuni og økt útgjald til tryggingarskaðar.

Felagið hefur útgoldið knappar 81 mió.kr. í tryggingar – og eftirlónargjöldum í mun til 64 mió.kr. fyrra hálvár í 2021.

Í fyrra hálvári hefur samtakið viðgjört 275 tryggingarmál. Á tryggingarøkinum er talan serliga um lívstryggingar, ávisar hættisligar sjúkur og inngjaldstryggingar.

Felagið hefur eitt sterkt kapitalgrundarlag. Felagið hefur eitt grundarfæfeingi uppá 125 mió.kr. í mun til kapitalkravið uppá 75,6 mió.kr. Kapitalkravið er økt munandi í mun til fyrra hálvár í 2022 og er hetta grundað á at stórar umleggingar voru gjördar síðst í juni 2022. Umleggingarnar høydu við sær økt innistandandi kontant 30. juni 2022. Hetta økir um kapitalkravið, tí mópartsváðin økist.

Felagið hefur sostatt ein yvirdekning uppá góðar 49 mió.kr.

Rakstrarkostnaðurin hefur verið støðugur seinastu árin og liggur rakstrarkostnaðurin í mun til tryggingarinngjöldini nú á umleið 4,2%.

Rakstrarkostnaðurin í fyrra hálvárið var uppá 8,73 mió.kr. ímóti 9,66 mió.kr. í fyrra hálvár 2021. Hetta svarar til eitt fall uppá góð 10,7 prosentstig.

Fíggjarvirksemi

Úrsliðið av ílöguvirkseminum hjá felagnum í fyrra hálvári 2022 gjördist eitt undirskot eftir ílögukostnað upp á 406 mió.kr.

Tað eru bæði partabrévini og lánsbrévini, sum hava stuðlað uppendir neiligu gongdina á ílögusíðuni og er gongdin tengd at øktu inflatiónini, sum serliga knýtir seg til kríggið í Ukraina.

Fíggjarstøðan hjá móðurfelagnum javnvigar við 4.107 mió.kr.

Eginognin hjá móðurfelagnum tann 30. juni 2022 er 153,8 mió.kr.

Felagið hefur eitt vakið eyga við fíggjarmarknaðinum við atliti til at fáa eitt so gott og støðugt langsiktað avkast sum möguligt.

Hendingar eftir roknkaparlokk

Stór óvissa er á fíggjarmarknaðinum og knýtir henda óvissa seg til ógvislígu príshækkingarnar, sum eru komnar í kjalarvørrinum av russiku innrásini í Ukraina. Höga inflatiónin hefur ávirkað bæði partabrév og lánsbrév neiligt. Fyri at tálma högu inflatiónini hava miðbankarnir hækkað leiðandi returnar í fleiri umfórum.

Væntaða gongdin restina av 2022

Gongdin á fíggjarmarknaðinum hefur higartil í 2022 verið merkt av, at returnar eru hækkaðar lutfalsliga nogy. Øktu returnar knýta seg at krígnum í Ukraina og harav hækkandi inflatiónini.

Eisini partabrévamarknaðurin hefur verið merktur av högu inflatiónini.

Restin av 2022 hefur væl hægri óvissur enn vanligt. Miðbankarnir eru byrjaðir at hækka returnar fyrir at tálma högu inflatiónini. Um prisirnir áhaldandi fara at hækka, so eru sannlíkindi fyrir, at rentan kann hækka enn meira.

Tí er óvissan á fíggjarmarknaðinum væl hægri enn vanligt og kann hetta koma at ávirka ílögurnar neiligt.

Í seinna hálvári av 2022 fer felagið at bjóða viðskiftafólkunum at velja millum fleiri váðastöði á ílögusíðum. Frá degnum fyrir fíggjarstøðuni til í dag er annars einki ítökiligt hent, sum eftir leiðslunnar áskoðan hefur týðandi ávirkan á hálvársfrásøgnina.

Praktiskar upplýsingar / Practical information

Felagið / The Company

P/F Tryggingarfelagið LÍV
Kopargøta 1
Postsmoga 206
FO-100 Tórshavn
Skrásetingarnr. 5367
Heimstaður: Tórshavnar Kommuna
13. roknskaparár / 13th fiscal year

Nevnd / Board of Directors

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

Stjórn / CEO

Jan Jakobsen, stjóri / CEO

Grannskoðanarnevnd / Audit Committee

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

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

Aktuarur / Actuary

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

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

Tryggingarlækni / Affiliated Doctor

Høgni Debes Joensen, læknaráðgevi
/ medical advicer

Grannskoðan / Auditors

P/F JANUAR, løggilt
grannskoðanarvirki

Eigaraviðurskifti

- Eigrar
P/F Fakfelag (33,33%)
Ognarfelagið LÍV (50%)
Føroya Landstýri (16,67%)
- Nevnd
Í nevndini hjá P/F Tryggingarfelignum LÍV eru:
Høgni Olsen, nevndarformaður
Hanna í Horni, næstforkvinna
Súni Selfoss, nevndarlimur
Árni Arge, nevndarlimur
Kári Petersen, nevndarlimur
- Lønarpolitikkur
Nevndin ásetir á hvørjum ári ein lønarpolitikk, sum skal stimbra uppendir ein sunnan og lønsaman rakstur. Í hesum sambandi er avgjørt, at tað ikki verður útgoldið bonus v.m. Nevnd og stjórn fáa eina fasta samsýning.
- Limaskapur
P/F Tryggingarfelag LÍV er limur í "Forsikring & Pension", "Ankenævnet for Forsikring og Pension" og í "Arbeiðsgevarafelignum hjá figgjarstovnum í Føroyum (AFF)".
- Felagið er somuleiðis undir eftirliti av Tryggingareftirlitnum.

Ownership

- *Owners*
P/F Fakfelag (33,33%)
Ognarfelagið LÍV (50%)
Føroya Landstýri(16,67%)
- *Board of directors*
The board of directors of P/F Tryggingarfelignum LÍV are:
Høgni Olsen, chairman of the board
Hanna í Horni, deputy chairman
Súni Selfoss, board member
Árni Arge, board member
Kári Petersen, board member
- *Remuneration policy*
Every year the board adopts a remuneration policy to encourage a sound and profitable operation. A decision is reached not to award bonuses etc. Board of directors and senior management are remunerated through a fixed pay.
- *Membership*
P/F Tryggingarfelag LÍV is a member in "Forsikring & Pension", "Ankenævnet for Forsikring og Pension" and in "Arbeiðsgevarafelignum hjá figgjarstovnum í Føroyum (AFF)".
- *The company is also under the supervision of the Insurance Authority.*

Leiðslubygnaður

Partaeigarar

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

Nevnd

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

Nevndin hevur havt 6 fundir í 2022.

Tað hava ikki verið útskiftingar av nevndarlimum í 2022.

Management Structure

Shareholders

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

Board of Directors

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

The Board has met 6 times in 2022.

There has been no replacement of board members in 2022.

Grannskoðanarnevnd

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

Grannskoðanarnevndin hevur havt ein fund í 2022.

Audit Committee

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

The Audit Committee has met once in 2022.

Stjórn og daglig leiðsla

Stjórn

Jan Jakobsen, stjóri

Dagliga leiðslan eru:

Jan Jakobsen, stjóri
Arnfinnur Gudjónsson, ílöguleiðari
Tordis Debes Eiriksfoss, fíggjarleiðari
Brynhild Absalonsen, kundaleiðari

Management and daily management

CEO

Jan Jakobsen

The daily management is:

Jan Jakobsen, CEO
Arnfinnur Gudjónsson, Investment Manager
Tordis Debes Eiriksfoss, CFO
Brynhild Absalonsen, Head of Sales & Administration

Lónarpolitikkur

LÍV hefur sum meginreglu at skapa störst mögulig virðir fyrir kundarnar við best möguligum figgjaravkasti og við minst möguligum umsitingarkostnaði. Við hesum í huga hefur leiðslan lagt til rættis ein lónarpolitikk, sum skal tryggja, at leiðsla og starvssfólk verða lont á ein slíkan hátt, at fyritökunnar handilsligu og langtíðar strategisku mál verða stuðlað á best möguligan hátt.

Lónarviðurskiftini avspeglar og styðja uppendir, at LÍV støðugt 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 lónarskipanir, 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

Høgni Olsen, nevndarformaður

Nevndarformaður í P/F Tryggingarfelagið LÍV
Nevndarformaður í P/F Lutaíbúðarvirkið
Nevndarformaður í P/F Litaval
Nevndarformaður í Sp/f Frá 11. maí 1993
Nevndarlimur í P/F Royndin
Nevndarlimur í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Nevndarlimur í P/F Veksil

Board of Directors

Høgni Olsen, Chairman

Chairman of P/F Tryggingarfelagið LÍV
Chairman of P/F Lutaíbúðarvirkið
Chairman of P/F Litaval
Chairman of Sp/F Frá 11. maí 1993
Board Member of P/F Royndin
Board Member of P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Board Member of P/F Veksil

Hanna í Horni, næstforkvinna

Nevndarlimur í P/F Tryggingarfelagið LÍV
Nevndarlimur í P/F Lutaíbúðarvirkið

Hanna í Horni, vice chairman

Board Member of P/F Tryggingarfelagið LÍV
Board Member of P/F Lutaíbúðarvirkið

Kári Petersen, nevndarlimur

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

Kári Petersen, Board Member

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

Súni Selfoss, nevndarlimur

Nevndarformaður í Starvsfelagnum
Nevndarlimur í Samlagstryggingargrunni Starvsfelagsins
Nevndarlimur í P/F Tryggingarfelagið LÍV
Nevndarlimur í P/F Lutaíbúðarvirkið
Nevndarlimur í P/F Fakfelag

Súni Selfoss, Board Member

Chairman of Starvsfelagið
Board Member of Samlagstryggingargrunnur Starvsfelagsins
Board Member of P/F Tryggingarfelagið LÍV
Board Member of P/F Lutaíbúðarvirkið
Board Member of P/F Fakfelag

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 Tryggingarfelagið LÍV
Nevndarlimur í P/F Lutaíbúðarvirkið
Nevndarlimur í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Nevndarlimur í P/F Royndin
Nevndarlimur í P/F Seiggj
Nevndarlimur í P/F Oktava

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 Tryggingarfelagið LÍV
Board Member of P/F Lutaíbúðarvirkið
Board Member of P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Board Member of P/F Royndin
Board Member of Seiggj
Board Member of Oktava

Stjórn

Jan Jakobsen, stjóri

Stjóri í P/F Tryggingarfelagið LÍV
Stjóri í P/F Lutaíbúðarvirkið
Stjóri í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Stjóri í P/F Royndin
Nevndarformaður í P/F Ognarfelagið matr. nr. 1332e
Nevndarformaður í P/F Fastogn
Nevndarformaður í DropBucket ApS
Nevndarformaður í GT 6. january 2017 ApS
Nevndarlimur í Eftirlónargrunnurin fyrir
starvsfólk í P/F BankNordik

CEO

Jan Jakobsen, CEO

CEO of P/F Tryggingarfelagið LÍV
CEO of P/F Lutaíbúðarvirkið
CEO of P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
CEO of P/F Royndin
Chairman of P/F Ognarfelagið matr. nr. 1332e
Chairman of P/F Fastogn
Chairman of DropBucket ApS
Chairman of GT 6. january 2017 ApS
Board Member of Eftirlónargrunnurin fyrir
starvsfólk í P/F BankNordik

Leiðsluátekning / Management's Statement

Vit leggja við hesum fram hálvársfrásøgn fyrir felagið og samtakið fyrir fyrra hálvár 2022. Hálvársfrásøgnin er gjörd í samsvari við ásetingarnar í tryggingarlögini og í roknskapar-kunngerðini.

Tað er okkara fatan, at hálvaársroknaskapurin gevur rættvisandi mynd av felagsins og samtaksins ognum, skyldum, fíggjarligu stöðuni og av úrslitnum.

Leiðslufrágreiðingin inniheldur eftir okkara áskoðan eina rættvisandi frágreiðing um gongdina í felagnum og um virksemi samtaksins og fíggjarviðurskiftini, og eina lýsing av teim týdningarmestu váðunum og óvissu tættunum, sum kunnu koma at ávirka felagið og samtakið.

The Board of Executives and the Board of Directors have today discussed and approved the Semi-annual Report for 2022 for the Company and the Group. The Semi-annual Report is presented in accordance with the Faroese Insurance Act and the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies.

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.

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 28.09.2022

Stjórn



Jan Jakobsen
stjóri / CEO

Nevnd



Høgni Olsen
nevndarformaður
chairman



Árni Arge



Hanna í Horni
nestforkvinna
vice chairman

Súni Selfoss



Kári Petersen

Rakstrarroknskapur / Income Statement

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Sarntak / Group	
	Q2 2022 t.DKK	Q2 2021 t.DKK	Q2 2022 t.DKK	Q2 2021 t.DKK
Tryggingargjöld brutto / Premiums, gross	207.135	216.611	207.135	216.611
Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-1.668	-1.681	-1.668	-1.681
Tryggingargjöld fyrir eigna rokning til samans / Total premiums, net of reinsurance	205.467	214.930	205.467	214.930
Inntökur frá atknýttum virkjum / Income from capital investments	0	0	0	0
Inntökur frá lögubygningum / Income from investment properties	0	0	0	0
Rentwinntökur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.	52.818	26.367	52.818	26.367
Virðisjavningar / Value adjustments	-454.685	124.987	-454.685	124.987
Rentuútreiðslur / Interest expenses	-66	-83	-66	-83
Fyrisingarkostnaður av iloguvirksemi / Administration expenses, investment activities	-4.125	-3.132	-4.125	-3.132
Úrslit af iloguvirksemi til samans / Total investment activity result	-406.059	148.139	-406.059	148.139
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-80.739	-64.253	-80.739	-64.253
Endurgoldið frá endurtryggingum / Repaid by reinsurance	382	251	382	251
Tryggingarveitingar fyrir eigna rokning til samans / Insurance benefits, net of reinsurance	-80.357	-64.002	-80.357	-64.002
Broyting í lívstryggingaravsetingum til miðal rentu /				
Change in life insurance provisions for average interest	9.248	15.923	9.248	15.923
Broyting í lívstryggingaravsetingum til marknaðarrentu /				
Change in life insurance provisions for market interest	284.327	-289.274	284.327	-289.274
Broyting í endurtryggjarnar part / Change in reinsurer's part	0	0	0	0
Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrir eigna rokning til samans /	293.576	-273.351	293.576	-273.351
Útveganarkostnaður / Procurement expenses	-2.095	-1.968	-2.095	-1.968
Fyrisingarkostnaður / Administration expenses	-9.135	-10.835	-9.135	-10.835
Endurgoldið frá atknýttum o.o. virkjum / Refunded by group o.o. enterprises	2.500	3.144	2.500	3.144
Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggjum /				
Commission and part of the result from reinsurance	0	0	0	0
Rakstrarkostnaðir af tryggingarvirksemi fyrir eigna rokning til samans /	-8.729	-9.660	-8.729	-9.660
Flutt úrslit af iloguvirksemi / Transferred investment return	317	-1.136	317	-1.136
TRYGGINGARTEKNISK ÚRSLIT / TECHNICAL RESULT	4.215	14.921	4.215	14.921
Íloguúrslit af eginognini / Investment return on equity	-317	1.136	-317	1.136
Aðrar inntökur / Other income	64	90	64	90
ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / RESULT BEFORE TAX	3.962	16.147	3.962	16.147
Skattur / Tax	-713	-2.906	-713	-2.906
Úrslit áðrenn minnilutapartaeigarranna part / Result before minority share holders's share	3.249	13.240	3.249	13.240
Minnilutapartaeigarranna partur / Minority share holders's share	0	0	0	0
ÚRSLIT / NET PROFIT	3.249	13.240	3.249	13.240



Fíggjarstøða, aktiv / Balance Sheet, Assets

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	30.06.2022 tDKK	31.12.2021 tDKK	30.06.2022 tDKK	31.12.2021 tDKK
OGN / ASSETS				
IMMATERIELL OGN / INTANGIBLE ASSETS	27.577	26.877	27.577	26.877
Rakstrargøgn / Tools and equipment	1.014	1.061	1.014	1.061
Bygningar til ega nýslu / Domicile building	24.046	24.429	24.046	24.429
MATERIELL OGN TILSAMANS / TOTAL FIXED ASSETS	25.060	25.490	25.060	25.490
Ílægubygningur / Investment property	0	0	180.100	180.100
Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investments in Group Enterprises	14.842	14.842	0	0
Lán til atknýtt virkir / Loans to Group Enterprises	48.661	31.033	24.256	6.628
Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / Investments in associated companies	7.400	7.400	7.400	7.400
Lán til assosierað virkir / Loans to associated companies	12.772	12.276	12.772	12.276
Ílægur í atknýtt virkir tilsamans / Total Investmentmen in Group Enterprises	83.675	65.551	44.428	26.304
Kapitalpartar / Equity investments	12.304	12.888	12.304	12.888
Lánsbrov / Bonds	1.542.402	982.391	1.542.402	982.391
Ílæguprógv / Investment units	1.190.885	2.090.739	1.190.885	2.090.739
Vedtryggjáð útlán / Mortgage loans	0	68.742	0	68.742
Onnur útlán / Other loans	222.653	140.635	222.653	140.635
Innlán / Deposits	978.141	348.817	989.635	360.311
Aðrar fíggjartilar ílæguognir tilsamans / Other financial investment assets, total	3.946.384	3.644.211	3.957.879	3.655.705
ÍLØGUOGNIR BRUTTO / GROSS INVESTMENT ASSETS	4.030.059	3.709.762	4.182.406	3.862.109
Flutt til marknaðarrentrutyggingar / Transferred to market interest insurance	-3.710.809	-3.439.036	-3.710.809	-3.439.036
ÍLØGUOGN TILSAMANS / TOTAL INVESTMENT ASSETS	319.250	270.726	471.597	423.073
ÍLØGUOGN TENGD AT MARKNAÐARRENTUPRODUKTUM / INVESTMENT ASSETS TIED TO MARKET INTEREST PRODUCTS	3.710.809	3.439.036	3.710.809	3.439.036
Endurtryggjarnar partur av avsetningum til endurgjöld / Reinsurer's part of provisions for repayments	5.428	5.428	5.428	5.428
Endurtryggjarnar partur av avsetningum til tryggingaravtalur tils. / Reinsurer's part of provisions for reinsurance agreements, total	5.428	5.428	5.428	5.428
Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	11.681	0	11.681	0
Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur tilsamans / Total debtors arising out of direct insurance agreements	11.681	0	11.681	0
Áogn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	0	0	0	0
Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from Group Enterprises	25	0	25	0
Onnur áogn / Other receivables	665	22.572	1.171	23.078
ÁOGN TILSAMANS / TOTAL RECEIVABLES	17.799	27.999	18.305	28.505
Útsett skattaogn / Deferred tax asset	0	0	130	130
ONNUR OGN Í ALT	0	0	130	130
Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Accrued interest and earned rent	4.958	5.497	4.958	5.497
Aðrar tiðaravmarkingar / Other accruals and deferred expenses	1.422	1.345	1.422	1.345
TÍDARAVMARKINGAR TILSAMANS / TOTAL ACCRUALS AND DEFERRED EXPENSES	6.380	6.842	6.380	6.842
OGN TILSAMANS / TOTAL ASSETS	4.106.876	3.796.970	4.259.859	3.949.954



Fíggjarstøða, skyldur / Balance Sheet, Liabilities

	Móðurfelag / Parent	Samtak / Group		
Nota Note	30.06.2022 t.DKK	31.12.2021 t.DKK	30.06.2022 t.DKK	31.12.2021 t.DKK
SKYLDUR / LIABILITIES				
Partapeningur / Share capital	25.000	25.000	25.000	25.000
Trygdargrunnur / Contingency fund	13.178	13.178	13.178	13.178
Burturleggingar sambært viðtökum / Provisions in accordance with articles of association	6.877	6.877	6.877	6.877
Uppskrivingargrunnur / Revaluation reserve	6.745	6.816	6.745	6.816
Nettouppskriving eftir innanvirðisháttinum / Net revaluation of subsidiaries	107	1.242	0	0
Framflutt úrslit / Retained earnings	100.101	96.728	100.207	97.970
Sett av til vinningsþýti / Set aside for dividend	1.083	8.225	1.083	8.225
Partur hjá felagnum / The company's share	153.090	158.067	153.090	158.067
Minnilutapartaeigarar / Minority shareholder's share			6.100	6.100
EGINOGN / EQUITY	153.090	158.067	159.190	164.166
Útsettur skattur / Deferred tax	0	0	0	0
AVSETINGAR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS	0	0	0	0
Lívstryggingaravsetingar til miðalrentu / Life insurance provisions for average interest	265.861	275.109	265.861	275.109
Lívstryggingaravsetingar til marknaðarrentu / Life insurance provisions for market interest	3.070.722	3.355.049	3.070.722	3.355.049
AVSETINGAR TIL TRYGGINGAR- OG ÍLØGUAVTALUR				
TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS FOR INSURANCE AND INVESTMENT AGREEMENTS				
Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt relating to direct insurance activities	1.298	432	1.298	432
Skuld til kredittfelög / Debt to financial institutions	0	0	133.207	133.207
Skuld til atknytt virkir / Debt to Group Enterprises	0	0	0	0
Onnur skuld / Other payables	614.993	7.292	628.670	20.969
SKULD TILSAMANS / TOTAL DEBT	616.291	7.724	763.175	154.608
TÍDARAVMARKINGAR / ACCRUALS AND DEFERRED INCOME	912	1.021	912	1.021
SKYLDUR TILSAMANS / TOTAL LIABILITIES	4.106.876	3.796.970	4.259.859	3.949.954



Frágreiðing um eginogn / Statement of Changes in Equity

Eginogn - samtak / Equity - Group	Partapeningur / Share capital	Trygdar- grunnur / Contingency fund	Burturleggingar samb. viðt. / Provisions i.a.w.	Uppskrivingar- grunnur / Revaluation reserve	Framflutt úrslit / Retained earnings	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	Minnulata- partaeigarar / Minority shareholder's share	Tilsamans / Total
tDKK								
Eginogn 1. januar 2021 / Equity 1 January 2021	25.000	13.178	6.877	6.958	81.377	0	4.514	137.905
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-	-8.225	8.225	-	0
Upplöst uppskriving/ Dissolved revaluation	0	0	0	-142	142	0	-	0
Úrslt / Result	-	-	-	-	24.676	-	1585	26.261
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	-	0	-	0
Eginogn 31. Desember 2021 / Equity 31 December 2021	25.000	13.178	6.877	6.816	97.970	8.225	6.099	164.166
Eginogn 1. januar 2022 / Equity 1 January 2022	25.000	13.178	6.877	6.816	97.970	8.225	6.099	164.165
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-	-1.083	1.083	-	0
Upplöst uppskriving/ Dissolved revaluation	-	-	-	-142	142	0	0	0
Úrslt / Result	-	-	-	-	3.249	0	0	3.249
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	0	-8.225	-	-8.225
Eginogn 30. Júní 2022 / Equity 30 June 2022	25.000	13.178	6.877	6.674	100.278	1.083	6.099	159.189
Eginogn - móðurfelag / Equity - Parent Company	Partapeningur / Share capital	Trygdar- grunnur / Contingency fund	Burturleggingar samb. viðt. / Provisions i.a.w.	Uppskrivingar- grunnur / Revaluation reserve	Nettouppskriv- ingargrunnur / Revaluation reserve	Framflutt úrslit / Retained earnings	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	Tilsamans / Total
tDKK								
Eginogn 1. januar 2021 / Equity 1 January 2021	25.000	13.178	6.877	6.958	107	81.270	0	133.390
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-	-	-8.225	8.225	0
Upplöst uppskriving/ Dissolved revaluation	-	-	-	-142	-	142	0	0
Úrslt / Result	-	-	-	-	1.135	23.541	-	24.676
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	-	-	0	0
Eginogn 31. Desember 2021 / Equity 31 December 2021	25.000	13.178	6.877	6.816	1.242	96.728	8.225	158.066
Eginogn 1. januar 2022 / Equity 1 January 2022	25.000	13.178	6.877	6.816	1.242	96.728	8.225	158.066
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-	-	-1.083	1.083	0
Upplöst uppskriving/ Dissolved revaluation	-	-	-	-142	-	142	0	0
Úrslt / Result	-	-	-	-	0	3.249	0	3.249
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	-	0	-8.225	-8.225
Eginogn 30. Júní 2022 / Equity 30 June 2022	25.000	13.178	6.877	6.674	1.242	99.036	1.083	153.090

Tal av partabréum / Number of shares: 1 partabrév / 1 share á kr. 25.000.000

Solvenskrav og kjarnufæseingi / Solvency requirement and core capital

	30.06.2022	31.12.2021
Grundarfæseingi og fæseingiskrav / Base capital and core capital requirements	DKK	tDKK
Eginogn / Equity	153.090	158.067
Kjarnufæseingi / Core capital	153.090	158.067
- Uppskot til vinningsbýti / Dividend proposal	-1.083	-8.225
- Immateriell ogn / Intangible assets	-27.577	-26.877
- Úsett skattaagn / Deferred tax assets	0	0
Grundarfæseingi / Base capital	124.430	122.965
Fæseingiskrav / Capital requirements	75.552	45.574
Grundarfæseingi til avlops / Base capital surplus	48.878	77.391



Notur / Notes

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Alment

Hálvársfrásøgnin er gjord í samsvari við ásetingarnar í tryggingarlögini og í roknskaparkunngerðini frá Tryggingareftirlitinum. Roknskaparhátturin er óbroyttur í mun til undanfarna ár.

Alment um innrokning og máting í ársfrásøgn felagsins

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

Í fíggjarstøðuni verða ognir innroknaðar, tá tað er sannlíkt, at framtíðar fíggjarligir fyrimunir fara at koma felignum til góðar, og virði á ognini verður mett álitandi. Skyldur verða innroknaðar í fíggjarstøðuna, tá hesar eru sannlíkar og kunnu máast álitandi.

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

Avrunding av upphæddum

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

General Information

The Semi-annual Report is presented in accordance with the Faroese Financial Business Act and the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies. No changes have been made to the Accounting Policies as compared to previous year.

General principles of recognition and measurement

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

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

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

Rounding of amounts

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



Umrokning av útlendskum gjaldoys og Foreign currency translation kurstrygging

Hálvársfrásøgnin er í donskum krónum. Transaktónir í útlendskum gjaldoys verða støðugt umroknaðar til danskar krónur við gjaldoyrakursinum á transaktónsdegnum.

Áogn, skuld og aðrir moneterir postar í útlendskum gjaldoys verða umroknaðir til danskar krónur við gjaldoyrakursinum á degnum fyrir fíggjarstøðuni. Staðfestur og ikki staðfestur vinningur ella tap av umrokning av útlendskum gjaldoys verður innroknað í rakstrarrokskapin undir ílöguvirksemi.

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

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

Samtökurokskapur

Samtökurokskapurin fevnir um móðurfelagið og dótturfelögini P/F Lutaíbúðarvirkíð og P/F Ognarfelagið matr. nr. 1332e, hvørs ársfrásagnir eru grundaðar á sama rokskaparhátt, sum tann hjá móðurfelagnum.

Í samtökurokskapinum verða grannskoðaðar ársfrásagnir fyrir móðurfelagið og dótturfelögini konsolideraðar, og konserninnanhýsis inntøkur og útreiðslur, partabrævaognir, millumverandi, vinningsþýti umframta innanhýsis vinningur og tap av støðisognum verður eliminerað.

Av tí, at eingin hálvársrokskapur fyriliggur fyrir dótturfelögini, er raksturin settur til 0, meðan fíggjarstøðan er sett til somu virðir sum 31.12.2021

Consolidated Accounts

The Consolidated Accounts comprise the parent company and the subsidiaries PPIF Lutaíbúðarvirkíð and PIF Ognarfelagið matr. nr. 1332e. All financial statements used for consolidation are essentially prepared in accordance with the accounting policies of the Parent.

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

Since no semi-annual accounts are present for the subsidiaries, the Income Statement figures are valued to 0 and the Balance Sheet figures are valued to same values as at 31.12.2021.

Roknskaparligar metingar

Fyri at greiða úr hondum rokskapin, má leiðslan gera nakrar rokskaparligar metingar viðvíkjandi framtíðar viðurskiftum, sum hava týðandi ávirkan á rokskaparliga virðið av ognum og skyldum. Tey øki, har leiðslunnar vandu metingar og ásetingar hava största týdning, eru:

- skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalum
- dagsvirði á óskrásettum fíggjarligum ílögguognum
- dagsvirði á bygningum til egsa nýtslu

Accounting estimates

In order to prepare the annual accounts, management must perform a number of accounting assessments concerning future circumstances that may have a material effect on the accounting value of assets and liabilities. These are the areas on which the experienced assessment of management is of the greatest impact:

- liabilities regarding insurance contracts
- fair value of unregistered financial instruments
- fair value of properties

Skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalum

Uppgerðin av skyldum viðvíkjandi tryggingaravtalum til miðal rentu byggir á nakrar tryggingarfrøðiligar útrocningar. Hesar útrocningar byggja á fortreytir um m.a. lívitíðir og avlamni. Tryggingareftirlitið og danske Fíggjareftirlitið hava gjort taltifar, sum regluliga verður dagfört, og sum liggur til grund fyrir uppgerðum felagsins.

Til uppgerð av tryggingarligum avsetingum til miðalrentu nýtir felagið eina rentukurve, sum danske Fíggjareftirlitið hevur gjort.

Dagsvirði á óskrásettum fíggjarligum ílöguognum

Fyri fíggjarlig amboð, har virðisásettingin bert í minni mun byggir á staðfestar marknaðarupplýsingar, er virðisásettingin bygd á metingar. Hetta er t.d. galdandi fyri partabrøv, sum ikki eru børsskrásett, ílögur í óskrásettar ílögfondar og fyri kapitalpartar i dótturfelögum, sum eiga og reka útleigubygningar.

Virðisásettingin av ílögunum í fondum er sum hóvuðsregla grundað á upplýsingar frá ílögfondunum sjálvum ella teimum, sum umsita hesar.

Hjá dótturfelögum, sum eiga og reka útleigubygningar, verða hesir árliga virðisjavnaðir til mett dagsvirði grundað á eina DCF (discounted cash flow) útrocning. Í hesum sambandi verða metingar gjördar av einum hóskandi kravi um avkast fyri hvønn bygning sær, umframt metingar av rakstrinum av tí einstaka bygninginum í minst 10 ár, so sum væntaðar leiguinntökur, rakstrarútreiðslur, tómgongd, tørvinum fyri ábótum o.s.fr. Hesar metingar hava allar ávirkan á roknaða dagsvirði.

Dagsvirði á bygningum til eigna nýtslu

Bygningar til eigna nýtslu verða virðisásettir til endurmætt virði, sum er dagsvirði á bygningunum á degnum fyri ummettingina, við frádrátti fyri samanlagdar avskrivningar og samanløgd tap frá virðislækkingum síðani seinastu virðismeting. Nýggjar virðismetingar verða framdar eftir tørví og verða gjördar av óheftum metingarfólk.

Liabilities regarding insurance contracts

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

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

Fair value of unregistered financial assets

In the case of financial assets where the evaluation only to a lesser degree is based on factual market information, the evaluation is based on assessment. This applies to e.g. shares that are unregistered, investments in unregistered investment funds and capital shares in subsidiaries that hold and run building leases.

The evaluation of the fund investments is, as a rule, based on information from the investment fund themselves or the ones who organise these.

In the case of subsidiaries that hold and operate buildings for lease, these are evaluated annually at assessed fair value based on a DCF (discounted cash flow) evaluation. This means that evaluations are made from a suitable requirement for profit for each building, in addition to assessments of operations of individual buildings for at least 10 years, such as expected rent income, operating expenses, standstill, the need for repairs etc. These assessments all affect the calculated fair value.

Fair value of buildings for own usage

Buildings for own usage are evaluated at re-evaluation value, which is fair value of the buildings on the day of the re-evaluation, with a deduction of accumulated provisions and collected losses on depreciation since the last value assessment. New value assessments are performed when needed and will be performed by independent parties.

Býti av rakstrarúrsliti

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

Íløguognir felagsins eru býttar í tríggjar bólkar:

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

Tað fíggjaravkast, váðaavkast og kostnaðaravkast fyrir árið, sum beinleiðis kann vílast til A) omanfyri, er tilskrivað miðalrentutryggingunum partvíst sum miðalrenta, innroknað í tryggingarligu avsetingarnar, og partvíst sum javning av kollektivum bonusmöguleikum.

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

Allocation of realised result

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

Investment assets are grouped as follows:

- A) *Investment Assets 1 belonging to medium interest insurances*
- B) *Investment Assets 2 belonging to market rate insurances with more than 10 years remaining until expiry.*
- C) *Investment Assets 3 belonging to the equity capital, group life insurances and those market rate insurances with an expiry date less within 10 years.*

The actual financial result, risk performance and cost performance that originates from A) above is credited medium interest assurances, partly as increase in life insurance provisions and partly as value adjustment of collective bonus potential.

The financial result that originates from B) and C) above is allocated to market rate insurances, group life insurances and equity capital. Market rate insurance contracts with a lifetime of 0-10 years are credited at weighed return from group B) and C) above.

Rakstrarroknskapur**Tryggingargjöld**

Tryggingargjöld og innskot verða innroknað í rakstrarroknskapin, so hvort hesi eru forvunnin. Endurtryggjarans partur av tryggingargjöldum verður drigin frá.

Úrslit av íløgvirksemi

Inntókur frá atknýttum virkjum umfata felagsins part av úrslitum hjá dótturfelögum eftir skatt.

Rentuinntókur og vinningsbýti v.m. fevna um ársins rentuinntókur av innlánunum, virðisbrøvum og útlánunum og vinningsbýti av kapitalþortum eftir skatt.

Income Statement**Premiums**

Premiums and single premiums are recognised in the income statement as it is earned. Reinsurers' shares of premiums are deducted.

Return on investments

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

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 virðisbrövum og útlánum.

Fyrisingarkostnaðir av ílöguvirksemi umfata ognarumsitingarkostnaðir til veitarar, beinleiðis transaktíónskostnaðir umframt tann partin av fyrisingarkostnaði felagsins, sum hefur beinleiðis tilknýti til ílöguvirksemi.

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

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

Tryggingarveitingar

Tryggingarveitingar fyrir egna rokning umfata goldnar veitingar og endurgjöld frá endurtryggingum.

Claims paid

Insurance benefits, net of reinsurance, comprises payouts for the year.

Broyting í lívstryggingaravsetingum

Posturin umfatar ársins broyting lívstryggingaravsetingunum.

Change in life insurance provisions

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

Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi

Felagið hefur felags fyrising við onnur felög í LÍV-samtakinum, og fyrisingarkostnaðir verða býttir millum felagini sambært skrivilgum avtalum. Hesir kostnaðir fevna um kostnaðir í sambandi við útveganir og fyrising av tryggingarmongdini íroknað kostnaðir, ið hava samband við útgjöld av veitingum.

Insurance operating expenses

The company has common administration with other companies in the LÍV-Group. 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 ílöguvirksemi

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

Transferred investment return

Transferred investment return comprises the share of investment return related to equity, which is attached to the same investment group as market rate insurances with low risk.

Skattur

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

Tax

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

Felagið er samskattað við felagini P/F Royndina, P/F Lutaíbúðarvirkið og P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag. P/F Tryggingarfelagið LÍV rindar samanlagda skattin fyrir samskattaðu felagini.

Í sambandi við skattliga viðgerð av virðisbrövum nýtir felagið hitt sonevnda lagurprinsippið, sum m.a. hefur við sær, at allir kursmunir, staðfestir og óstaðfestir verða taldir við í skattskyldugu inntökuna.

The company is jointly taxed with P/F Royndin, P/F Lutaíbúðarvirkið og P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag. P/F Tryggingarfelagið LÍV defrays the total tax for the jointly taxed companies.

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

Fíggjarstóða

Immateriellar støðisognir

Immateriellar støðisognir fevna um KT-skipanirn v.m. Hesar verða tiknar í fíggjarstóðuna til kostprís, frádrigið samanlagdar av- og niðurskrivingar. Framdar verða árligar linjurættar avskrivingar yvir væntaðu brúkstíðina, tó í mesta lagi 10 ár.

Rakstrargøgn

Rakstrargøgn verða tikin við í fíggjarstóðuna til kostprís, frádrigið samanlagdar av- og niðurskrivingar. Framdar verða árligar linjurættar avskrivingar yvir væntaðu brúkstíðina, tó í mesta lagi 10 ár.

Bygningar til eigna nýtslu

Bygningar til eigna nýtslu verða virðisásettir til endurmætt virði, sum er dagsvirði á bygningunum á degnum fyrir ummetingina, við frádrátti fyrir samanlagdar avskrivingar og samanløgd tap frá virðislækkingum síðani seinastu virðismeting. Nýggjar virðismetingar verða framdar eftir tørvi.

Bygningar til eigna nýtslu verða avskrivaðir linjurætt yvir 50 ár.

Ílögubygningur

Ílögugogn felagsins verður virðismett til dagsvirði í ársfrásøgnini. Metta dagsvirðið er útroknað við støði í metingum av nettoinntökum av ílögugognini, umframt metingum av avkastkrövunum fyrir ílögugognina. Framtíðar nettoinntókan er mett við støði í staðfestum tölum, umframt metingum av framtíðar inntökum.

Balance Sheet

Intangible assets

Intangible assets encompass IT-systems etc. These are entered into the balance sheet at cost price, deducted by total provisions. Annual linear depreciations will be made over the expected usage time, however, no more than 10 years.

Operating equipment

Operating equipment are entered into the balance sheet at cost price, deducted by total provisions. Annual linear depreciations will be made over the expected usage time, however, no more than 10 years.

Buildings for own usage

Buildings for own usage are evaluated at re-evaluation value, which is fair value of the buildings on the re-evaluation day, deducted by total provisions and total losses from value depreciation since the last evaluation. New valuations will be made when necessary.

Buildings for own usage are depreciated linearly over 50 years.

Investment Property

The company's investment assets are valued to assessed fair value in the Annual Report. The fair value is calculated based on assessments of future net income in addition to assessment of investment profit requirements for the investment asset. The future net income is assessed based on realised income and predictions of future income.

Íløguognir**Investment Assets****Kapitalpartar í atknýttum virkjum og assosieraðum virkjum** **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 roknkaparháttinum 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 tikan í postin Kapitalpartar í atknýttum virkjum. Tann parturin av úrslitum eftir skatt hjá hesum felögum, sum samtakið eigur, verður tikan við í postin Inntøkur frá atknýttum virkjum.

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

Aðrar fíggjarognir**Other Investment Assets**

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

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

Dagsvirðið á børsskrásettu fíggjarognum verður roknað við stöði í endakursinum á degnum fyrir fíggjarstøðuni.

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

Fíggjarognir, sum ikki eru børsskrásettar, verða virðisásettar til eitt mett dagsvirði. Ikki børsskrásettar fíggjarognir, hvors dagsvirði ikki verður mett at kunna ásetast álitandi, verða tiknar í fíggjarstøðuna til kostprís við frádrátti fyrir möguligar niðurskrivingar.

Unlisted financial assets are evaluated at fair value. Unlisted assets with a fair value, which is not assessed to be evaluated reliably, is entered into the balance sheet at cost price deducted by possible depreciation.

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

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

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

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

Áogn

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

Receivables

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

Eginogn

Peningur kann einans verða tíkin úr trygdargrunninum við loyvi frá Tryggingareftirlitinum til minkning av tryggingarligu skyldunum ella á annan hátt til gagns fyrir tryggingartakararnar.

Equity

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

Úr viðtökugrunnинum kann peningur í fyrstu atløgu einans takast úr til tess at rinda hall av samlagstryggingarvirksemi. Um samlaðu framfluttu úrslitini blíva negativ, tá javnað er fyrir möguligt vinningsbýti í árinum, kann peningur takast úr viðtoku-grunninum til rindan av hesum halli.

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

Avsetningar til tryggingar- og íløguavtalur**Provisions for insurance and investment contracts****Lívstryggingaravsetningar til miðalrentu****Life insurance provisions for average interest**

Lívstryggingaravsetningar verða mátaðar við at gera upp marknaðarvirðið á væntaðum framtíðar gjaldsstreymum fyrir hvørja einstaka trygging. Marknaðarvirðið verður roknað út við at diskontera tær einstóku gjaldingarnar grundað á eina rentukurvu frá danska Fíggjareftirlitinum.

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

Teir mettu framtíðar gjaldsstreymarnir verða útroknaðir við stöði í væntaðari livitið, væntaðari öking í livitið og aylamnisintensiteti grundað á fráboðað samanburðargrundarlag (benchmark) fyrir livitiðarfertreytum 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 tíkin einum möguligum váðaískoyti, sum er tann upphædd, ið ein möguligur keypari av lívstryggingarmongdini vil krevja fyrir at átaka sær váðan fyrir, at kostnaðurin av at gera upp tryggingarmongdina víkur frá tí uppgjørda nútíðarvirðinum av væntaðu gjaldsstreymunum.

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

Lívstryggingaravsetingar innihalda eitt váðaískoyti, sum tekur fyrilit fyrir sveigjunum í líviáldrinum hjá tryggingartakaranum. Harumframt verður fyrilit tikið fyrir sannlíkindum, at tryggingartakarar afturkeypa egnar tryggingar, grundað á greiningar av tryggingarmongdini.

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

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

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

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

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

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

Lívstryggingaravsetingar til marknaðarrentu

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

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.

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.

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.

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.

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

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

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

Life insurance provisions for market interest

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

Felagið hefur sett í verk eina lívssyklusskipan, har váðin verður tillagaður áramálinum, einstaki tryggingartakarín hefur eftir til eftirlønaraldur. Hetta merkir, at váðin er fallandi seinastu 10 árini fram til, at avtalan gongur út.

Avsetningar til endurgjöld fevna um ikki goldnar, men falar tryggingarveitingar.

Skuld

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

Útsettur skattur

Útsettur skattur verður roknaður av öllum viðkomandi tíðarbundnum munum millum roknskaparlíg og skattlig virði á aktivum og skyldum og verður innroknaður í fíggjarstøðuna við galdandi skattaprosenti. Mögulig útsett skattaaktiv verða innroknað til tað virði, aktivið kann væntast at kunna realiserast fyrir.

Aktuellur skattur

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

Eventualskyldur

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

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

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

Payables and provisions

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

Deferred taxes

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

Current taxes

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

Contingent liabilities

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



Aðrar notur / Other Notes

Nota

Note _____

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

Nota
Note

2 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 fløguvirksemi.

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

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

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

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

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

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

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

Fíggjarligir váðar

Fyri felagið eru störstu váðarnir knyttir at miðalrenttryggingum, tí har hevur felagið veitt tryggingartakarunum eina fasta rentu. Felagið stýrir váðunum við eini serskildari ílögustrategi fyrir hesar tryggingar.

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

Umframta hetta, so veitir felagið eisini samlagstryggingar við ymsum váðabólkum. Hesir váðabólkar áseta, hvønn váða ávikavist kundar og felagið átaka sær. Í sumnum fórum átekur felagið sær ein týðandi váða í mun til skaðagongdina í váðabólkinum.

Financial Risks

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

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

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

Mest týðandi váðar

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

Most significant risks

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

Marknaðarváði

Marknaðarváðin er váðin fyrir, at virðið á aktivunum ella skyldunum hjá felagnum broytist vegna rentu- og kursbroyting v.m. Gjalfþorisváðin er vandin fyrir taki, ið stendst av tørvinum fyrir gjaldföri innan stutta tíðarfrest fyrir at halda gjaldskyldur felagsins.

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

Fyrir Tryggingarfelagið LÍV er marknaðarváðin tann störsti einstaki figgjargili váðin, og tann váðin, har störsti parturin av fæfeingiskravinum stendst av. Hesin váði verður m.a. avmarkaður við at tryggja hóskandi karmar av rentuváða fyrir lánsbrøv. Umframt marknaðarváðan er ein ávisur mótpartsváði og operationellur váði.

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

Rentuváðin hefur munandi ávirkan á felagsins virksemi viðvirkjandi miðalrentutryggingum. Tá lívstryggingar-avsetingarnar verða gjørdar upp til eina marknaðarrentu, er ein ávisur rentuváði fyrir eiginognina.

Gjalfþorisváðin verður avmarkaður við, at munandi partar av ilögnum eru í likvidum, børsskrásettum virðisbrøvum. Mótpartsváðin verður avmarkaður við, at ein stórus partur av iløguognunum er settur í stats- og realkredittlánsbrøv.

Spjaðingarváðin er avmarkaður við at spjaða ilögur felagsins í ymsar vinnur og marknaðir og við at avmarka ilögur við sama útgevara. Somuleiðis eru iløgurnar í partabrévarisligar.

Tryggingarligir váðar

Tryggingarligu váðarnir viðvirkja gongdini í deyðstítleika, avlumnistítleika, ávísum hættisligum sjúkum v.m. Eitt nú økir hækkandi líviardur veitingar felagsins til eftirlønir, meðan talið á andlátum og sjúkrameldingum ávirka veitingar í sambandi við deyða og sjúku. Av hesum er mest týðandi váðin líviardur. Felagið er í gongd við at eftirkanna handfaringina av líviardri.

Market risk

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

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

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

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

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

Liquidity risk is limited by the fact that significant amounts of the investments are in liquid, listed securities. The counterparty risk is limited through the fact that a significant part of the investments has been placed 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. Similarly, investment in securities is very cautious.

Insurance risks

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



Spjaðingarváði í sambandi við tryggingarligar váðar fevnir um vandan fyrir taki vegna óvinnun stórar einstakar kundabólkars og einstakar tryggingar. Felagið hefur avmarkað tryggingarligu váðarnar við at spjáða tryggingarmongdina millum nógvar ymiskar kundabólkars, fakfelög o.fl. Eisini hefur felagið endurtryggjað partar av váðunum.

Operationellir váðar

Operationellir váðar fevna um váða fyrir taki vegna feilir í KT-skipanum, lögfrøðiligar ósemjur, ikki nøktandi ella skeivar mannagongdir ella svik. Felagið avmarkar operationellan váða við funktíonsskilnaði og innaneftirliti, sum støðugt verður endurskoðað og dagfört.

Kvartárliga verða allir operationellir váðar gjøgnumginginir, og öll mögulig tap verða skrásett og fráboðað til leiðsluna.

Handilsligir váðar

Handilsligir váðar fevna um strategiskar váðar, váðar fyrir umdömi og aðrar váðar við tilknyti til uttanýsis ávirkanir. Felagið fylgir neyvt við gongdini á marknaðinum fyrir at tryggja, at prísir og tænastustig eru á kappingarfórum støði. Stórur dentur verður lagdur á góða kundatænastu umframt opinleika og gjøgnumskygni í samskiftinum við viðskiftafólk.

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

Operational risks

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

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

Business risks

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

