



P/F Tryggingarfélagið LÍV
Skrás.nr. 5367

Ársfrásögn 2021
Annual Report 2021

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	27
Praktiskar upplýsingar / Practical information.....	27
Leiðslustörv hjá nevnd og stjórn / The directorships of the Board of Directors and the Executive Management.....	30
3. Ársroknskapur / Annual Accounts	32
Leiðsluátekning / Management's Statement	32
Átekning frá óheftum grannskoðarum/ Independent Auditor's Report.....	33
Rakstrarroknskapur / Income Statement.....	40
Fíggjarstöða, aktiv / Balance Sheet, Assets	41
Fíggjarstöða, skyldur / Balance Sheet, Liabilities.....	42
Frágreiðing um eginogn / Statement of Changes in Equity.....	43
Notur / Notes	44

Yvirlit yvir samtakið / Group Overview

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

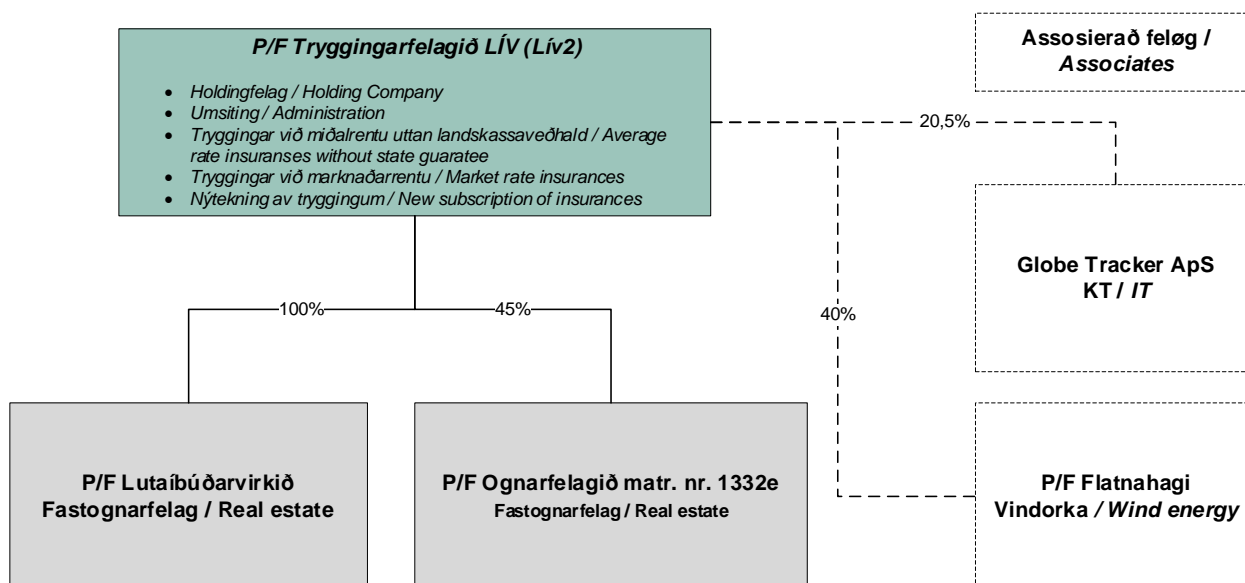
P/F Tryggingarfélagið LÍV and P/F LÍV Holding merged as at January 1, 2020, and P/F Tryggingarfélagið LÍV is the continuing company.

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

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

P/F Ognarfélagið matr. nr. 1332e er dótturfelag, sum P/F Tryggingarfélagið LÍV eigur 45%, men har P/F Tryggingarfélagið LÍV hevur avgerandi ávirkan.

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



Hövuðstöl og roknskaparsamandráttur / Key figures and summary

Seinastu 5 árin – Samtak / 5-years Summary - Group

Hövuðstöl (t.DKK) / Highlights (t.DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	446.973	374.676	335.908	291.219	286.121
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-128.512	-137.790	-119.221	-113.900	-99.836
Úrslit av ilöguvirksemi / Investment activity result	247.306	128.949	152.430	-36.159	57.056
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-18.142	-18.438	-17.598	-19.420	-18.959
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-5.539	16	-583	904	-2.128
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	27.466	-5.702	-8.770	14.502	8.409
Ársúrslit / Net profit for the year	24.676	-3.161	-4.021	11.755	7.785
Figgjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og ilögúavtalar tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	3.630.158	3.116.843	2.765.346	2.408.407	2.303.339
Eginogn tilsamans / Total equity	164.166	137.905	140.951	137.390	136.586
Aktiv tilsamans / Total assets	3.949.954	3.435.393	3.066.339	2.588.706	2.466.796
Lýklatöl / Financial ratios					
Avkast viðvíkjandi miðalrentuproduktum / Yield related to average interest rate products	-3,3%	1,7%	0,8%	0,8%	0,7%
Avkast viðvíkjandi marknaðarrentuproduktum / Yield related to market rate products	8,6%	4,7%	6,3%	-1,9%	2,7%
Váði á avkasti viðvíkjandi marknaðarrentutryggingum / Risk on yield related to market rate products	2,00	2,00	2,00		
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	590 kr.	644 kr.	664 kr.	806 kr.	844 kr.
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,5%	0,6%	0,7%	0,8%	0,9%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	16,9%	-2,3%	-2,9%	8,5%	5,8%
Fæfeingisdekningur / Solvency ratio	269,8%	299,6%	277,9%	*)	*)

*) Fæfeingisdekningurin fyrri 2016-2018 er ikki samanbæriligur

Seinastu 5 árin – Móðurfelag / 5-years Summary - Parent

Hövuðstöl (t.DKK) / Highlights (t.DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	446.973	374.676	335.908	291.219	286.121
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-128.512	-137.790	-119.221	-113.900	-99.836
Úrslit av ilöguvirksemi / Investment activity result	245.867	128.818	148.271	-39.961	56.533
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-18.142	-18.438	-18.024	-19.420	-18.959
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-5.539	16	-583	904	-2.128
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	26.028	-5.833	-13.356	11.288	8.636
Ársúrslit / Net profit for the year	24.676	-3.161	-8.606	8.539	8.010

Figgjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og ilöguaftalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	3.630.158	3.116.843	2.765.346	2.408.407	2.303.339
Eginogn tilsamans / Total equity	158.067	133.390	136.551	97.170	94.452
Aktiv tilsamans / Total assets	3.796.970	3.290.444	2.968.509	2.543.648	2.424.595

Lyklatöl / Financial ratios	2021	2020	2019	2018	2017
Avkast viðvikjandi miðalrentuproduktum / Yield related to average interest rate products	-3,3%	1,7%	0,8%	0,8%	0,7%
Avkast viðvikjandi marknaðarrentuproduktum / Yield related to market rate products	8,6%	4,7%	6,3%	-1,9%	2,7%
Váði á avkasti viðvikjandi marknaðarrentutryggingum / Risk on yield related to market rate products	2,00	2,00	2,00		
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	590 kr.	644 kr.	680 kr.	782 kr.	811 kr.
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,5%	0,6%	0,7%	0,8%	0,9%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	16,9%	-2,3%	-6,3%	8,9%	8,8%
Fæfeingisdeknigur / Solvency ratio	269,8%	299,6%	277,9%	241,3%	263,1%

Høvuðsvirksemi

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

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

Samandráttur av gongdini fyri 2021

Rakstur

Yvirskipað kom føroyski búskapurin lutfalsliga væl ígjøgnum Covid-19 farsóttina, sum herjaði um heimin í 2020 og helt fram í 2021.

Arbeiðsloysið er framhaldandi lágt og lønarútgjaldingarnar vóru somuleiðis hægri í 2021 enn í 2020. Talið av lønmóttakarum vaks eisini í 2021. Talið av løntakarum var í desember 2021 fyrstu ferð omanfyri 28.000 og lá 1,2% hægri enn í desember 2020. Fólkvøksturin í Føroyum helt somuleiðis fram í 2021.

1. desember búðu íalt 53.686 fólk í Føroyum ella 816 fólk fleiri enn 12 mánaðir frammanundan. Íalt vóru í 2021 útgoldnar 10,64 mia.kr. í lønum. Hetta er ein vøkstur á 3,6% samanborið við 2020.

Vøksturin í fólkatálinum og lønarútgjaldingunum sæst aftur í samlaðu eftirlønar- og tryggingarinngjøldunum í 2021.

Íalt vórðu inngoldnar 447 mió.kr. í brutto tryggingargjöldum. Hetta er met og svarar til eina hækking á góð 19% samanborið við 2020.

Økta inngjaldið er partvíst tengt at øktari kundatilgongd og partvíst broytingum í eftirlønarlógini, har forskattingin nú er tengt at skattskyldugu inntøkuni hjá einstaka lønmóttakarum. Broytingin hevur við sær, at forskattingin nú liggur millum 30-40%. Áðrenn broytingina var forskattingin 40% og ikki tengt at skattskyldugu inntøkuni. Broytingin varð gjørd í 2019, men reguleringin í forskattingini bleiv avroknað av TAKS í 2021, fyri bæði 2019 og 2020.

Main activities

P/F Tryggingarfelagið LÍV is a life insurance company, which sells life insurance and pension schemes on the Faroese market.

The company manages those insurances and pensions of th LÍV Group that have been established after January 1, 2000.

Summary of the 2021 developments

Operations

Overall, the Faroese economy navigated the Covid-19 pandemic, which swept through the world in 2020 and in 2021, fairly well.

Unemployment continues to be low, and wage expenditure was also higher in 2021 than in 2020. The number of wage earners increased in 2021. The number of wage earners in December of 2021 surpassed 28.000 for the first time and was 1.2% higher than in December of 2020. The Faroese population continued to increase in 2021.

On 1 December, a total of 53.686 people lived in the Faroe Islands or more 816 more people than 12 months previously. A total of DKK 10.64 billion were paid in wages in 2021. This is an increase of 3.6% compared to 2020.

The population growth and the increase in wage expenditure has made its mark on the total pensions and insurance payments in 2021.

A total of DKK 447 million were paid in gross premiums. This is a record and corresponds to an increase of approximately 19% compared to 2020.

The increase in contributions is partly due to an increase in customer numbers and partly to changes in the pension Act where pre-taxation is now connected to the individual customer's taxable income. The change means that the pre-taxation now lies between 30-40%. Before the change, pre-taxation was at 40% and not directly connected to the taxable income. The change was made in 2019, but the regulation in pre-taxation was calculated by TAKS in 2021 for both 2019 and 2020.

Hetta hevði við sær eyka inngjöld á umleið 18 mió.kr.

This led to extra contributions of approximately DKK 18 million.

Í sambandi við at LÍV samtakið tók í brúk nýggja kjarnuskipan, varð farið frá afturútgöldnum til forútgöldin tryggingargjöld. Henda broyting hevði við sær, at gjöldini fyri 2021 vóru umleið 24 mió.kr. hægri. Um hædd verður tikin fyri hesum óvanligu inngjöldunum, so hækkaði bruttoinngjöldini við umleið 8%. Hetta er væl meira enn lønargjaldingarnar vuksu við, og tað fegnast felagið um.

When the LÍV group converted to a new core system, it went from contributions a month in advance to customers paying for the past month. This change meant that the 2021 contributions were approximately DKK 24 million higher. When this non-recurring event is taken into account, gross premiums increased by approximately 8%. This is considerably more than the increase in wages, which the company is pleased with.

Økta inngjaldið, hækking talið av viðskiftafólki saman við tálmandi rakstrarkostnaði hevur lagt lunnar undir, at nevndin hevur samtykt enn einaferð at lækka umsitingarkostnaðin á eftirlønarpásporingini í marknaðarrentu.

The increased contributions, increasing number of customers, together with the controlled operations expenses has laid the foundations for the board's decision to lower the administrative prices on pensions with market interest, yet again.

Myndin niðanfyri vísir, hvussu avkastið hevur háttað sær fyri teir ymisku íløgubólkarnar, sum hava marknaðarrentu, síðani 2012.

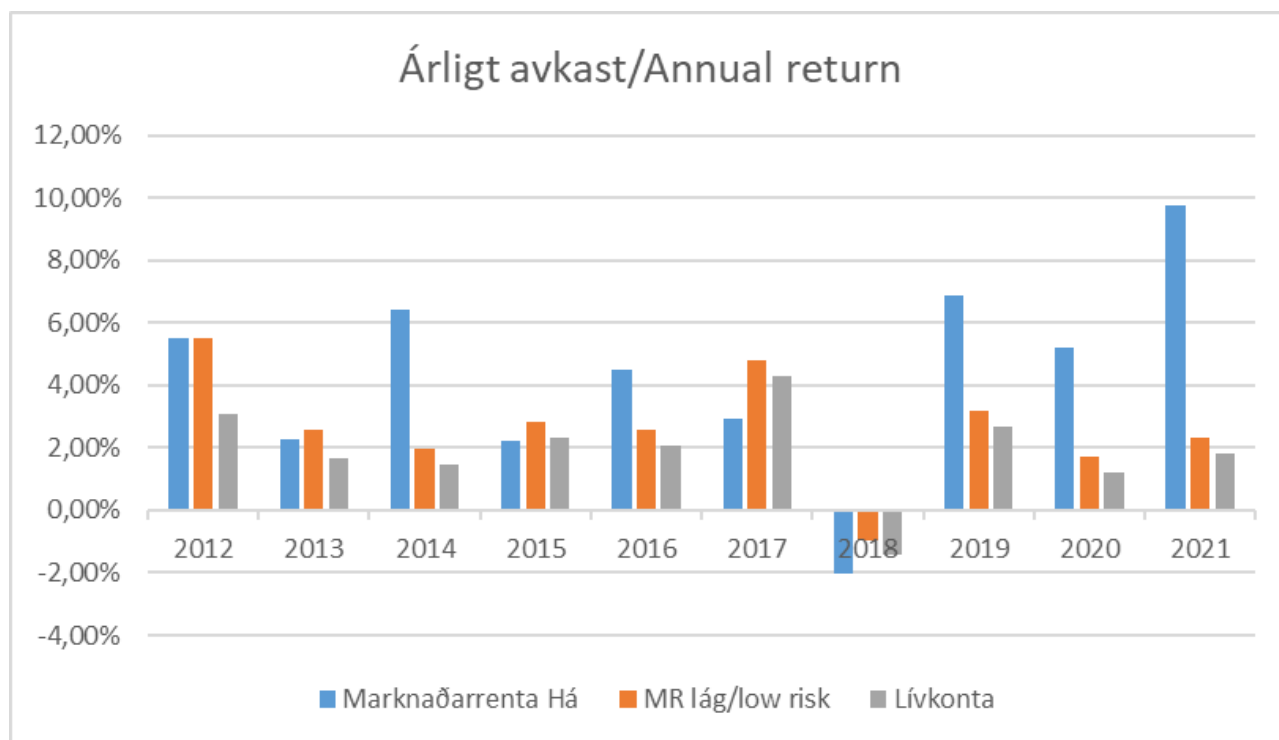
The image below shows the developments in profits in the various investment groups that have market interest since 2012.

Teir kundar, sum hava veitingartrygd hava í 2021 fingið tilskrivað eina rentu á millum 0,5-2,5% (Hetta er tengt at, nær inngjaldið og/ella útgjaldið er byrjað). Sum tað sæst niðanfyri, so hevur avkastið hjá kundum við marknaðarrentu ligið ímillum 2,34 - 9,78% fyri alt árið 2021. Fyri einstaka kundan merkir hetta, at um kundin hevur:

In 2021, the customers with performance yield have received an interest rate between 0.5-2.5% (depending on when contributions started). As is clear below, the profit for customers with market interest has been between 2.34% to 9.78% for full year 2021. For the individual customer this means that if the customer has:

- 30 ár til eftirlønaráldur, er avkastið 9,78%
- 15 ár til eftirlønaráldur, er avkastið 9,78%
- 5 ár til eftirlønaráldur, er avkastið 6,06% og
- nátt eftirlønaráldur, er avkastið 2,34%.

- 30 years to pension age, the return is 9.78%
- 15 years to pension age, the return is 9.78%
- 5 years to pension age, the return is 6.06%, and
- reached the pension age, the return is 2.34%.



Samlaða útgjaldið lækkaði í 2021 samanborið við 2020.

Total payments increased in 2021 compared to 2020.

Felagið hefur eisini í 2021 økt inngjald í sambandi við samlagstryggingarpartin. Inngjalðið vaks við góðum 11%.

In 2021, the company increased payments relating to group life insurance. Payments increased by some 11%.

Í 2021 viðgjørði felagið samanlagt 467 skaðamál. Hetta er knapt 30% fleiri enn í 2020. Niðanfyrri sæst býtið millum útvaldar skaðabólkar fyri tíðarskeiðið 2017 til 2021.

In 2021, the group treated a total of 467 insurance claims. This is almost 30% higher than in 2020. See the table below for the division between selected claims groups from 2017 to 2021.

Lyklatøl fyri tryggingarmál/Key figures (2017-2021)

	2017	2018	2019	2020	2021
Skaðamál íalt/Insurance issues total	349	313	353	360	467
Herav góðkent/Accept	322	271	296	279	394
Undir viðgerð/during treatment	4	29	38	50	39
Ikki játtað/not approved	23	13	19	31	34
Kvinnur/Female	219	169	207	188	256
Menn/Male	130	144	146	172	211

Um hugt verður eftir, hvussu býtið av skaðamálum sær út, so standa “ávísar hættisligar sjúkur” og lívstryggingar fyri 41% av samlaðu skaðamálunum.

Looking at the division between damage claims, it is clear to see that the main groups “certain critical illnesses” and life insurance account for approximately 41% of total damage claims. The division on specific

Hövuðsbólkarnir sýggjast í talvuni niðanfyri.

main groups is in the table below.

Býti av tryggingum/distributin of insurances (2017-2021)

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
Ávísar hættisligar sjúkur/Critical illnesses	23%	24%	21%	21%	22%
Lívstryggingar/Payments due to death og/and Hjúnarfelagsveitingar/Spouse	23%	24%	27%	15%	19%
Óarbeiðsføri íalt/Disability payments	14%	12%	12%	10%	10%
Aðrar veitingar/other payments	41%	40%	40%	53%	49%
Íalt/Total	100%	100%	100%	100%	100%

Alt fleiri einstaklingar, virkir og fakfeløg hava teknað tryggingar í sambandi við “ávísar hættisligar sjúkur”. Í 2021 vóru íalt 106 tryggingarmál í sambandi við hesar tryggingar viðgjørð. Hesar tryggingar fevna um umleið 30 ítøkiligar diagnosur (sýggjast á heimasíðuni www.liv.fo).

An increasing number of retail customers, companies and unions have drawn-up insurances relating to “certain critical illnesses.” In 2021, a total of 106 claims were treated in relation to these insurances. These insurances comprise approximately 30 specific diagnoses (an overview is available on www.liv.fo).

Tað eru serliga trýggir bólkar, sum standa fyri 69% av samlaðu sjúkraviðgerðunum. Tað eru krabbi, bypass/ballónviðgerð og slag (heilabløðing/blóðtøppur í heilanum). Í 2021 er talið av krabbameinsskaðamálum hækkað lutfalsliga nógv, meðan slag er lækkað lutfalsliga. Talvan fyri 2017 til 2021 er víst niðanfyri.

Three groups, in particular, account for more than 69% of total diagnoses. These are cancer, bypass/balloon procedures and stroke (aneurysms/blood clots in the brain). In 2021 the number of cancer incidents increased relatively much while stroke dropped. The table for 2017 to 2021 is shown below.

Býti av ávísam hættisligum sjúkum/distributin of critical illnesses (2017-2021)

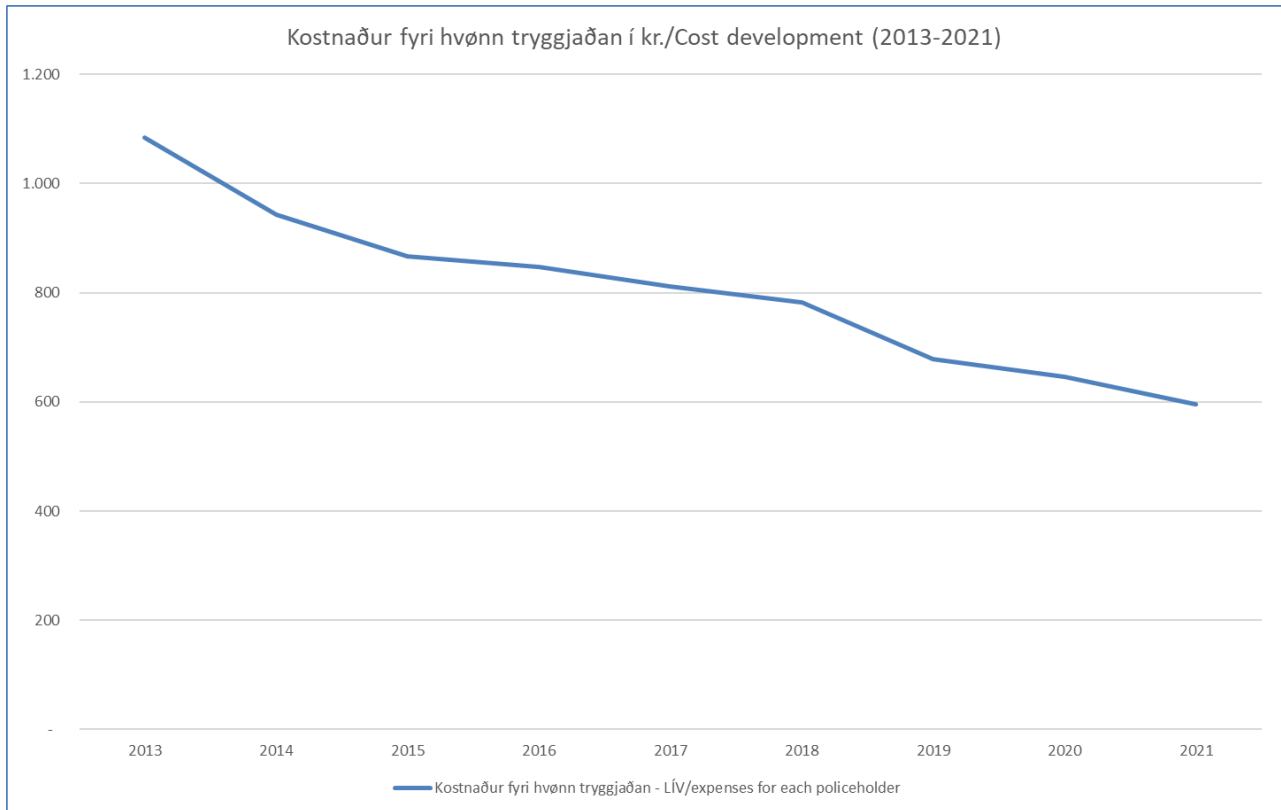
	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
Krabbameinssjúkur/Cancer	49%	55%	53%	38%	44%
Bypass-skurðviðgerð ella ballónviðgerðan fyri krúnulívæðrakálking/Bypass etc.	11%	18%	12%	11%	12%
Slag (Heilabløðing / blóðtøppur í heilanum)/apoplectic etc.	10%	8%	10%	17%	13%
Aðrar sjúkur/other diagnoses	29%	20%	25%	34%	30%
Íalt/Total	100%	100%	100%	100%	100%

Samlaði rakstrarkostnaðurin hjá felagnum í 2020 var 18,1 mió.kr. samanborið við 18,5 mió.kr. í 2020. Hetta svarar til eina lækking á 0,4 mió.kr. ella góð 2%.

The company's total operating expenses in 2021 were DKK 18.1 million compared to DKK 18.5 million in 2020. This is a decrease of DKK 0.4 million or approximately 2%.

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

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



Felagið hefur havt eina økta tilgongd av kundum, soleiðis at felagið nú hefur 30.357 tryggingar í mun til 27.939 tryggingar í 2020. Kostnaðurin pr. tryggjaðan er framhaldandi fallandi og kom í 2021 niður á kr. 590.

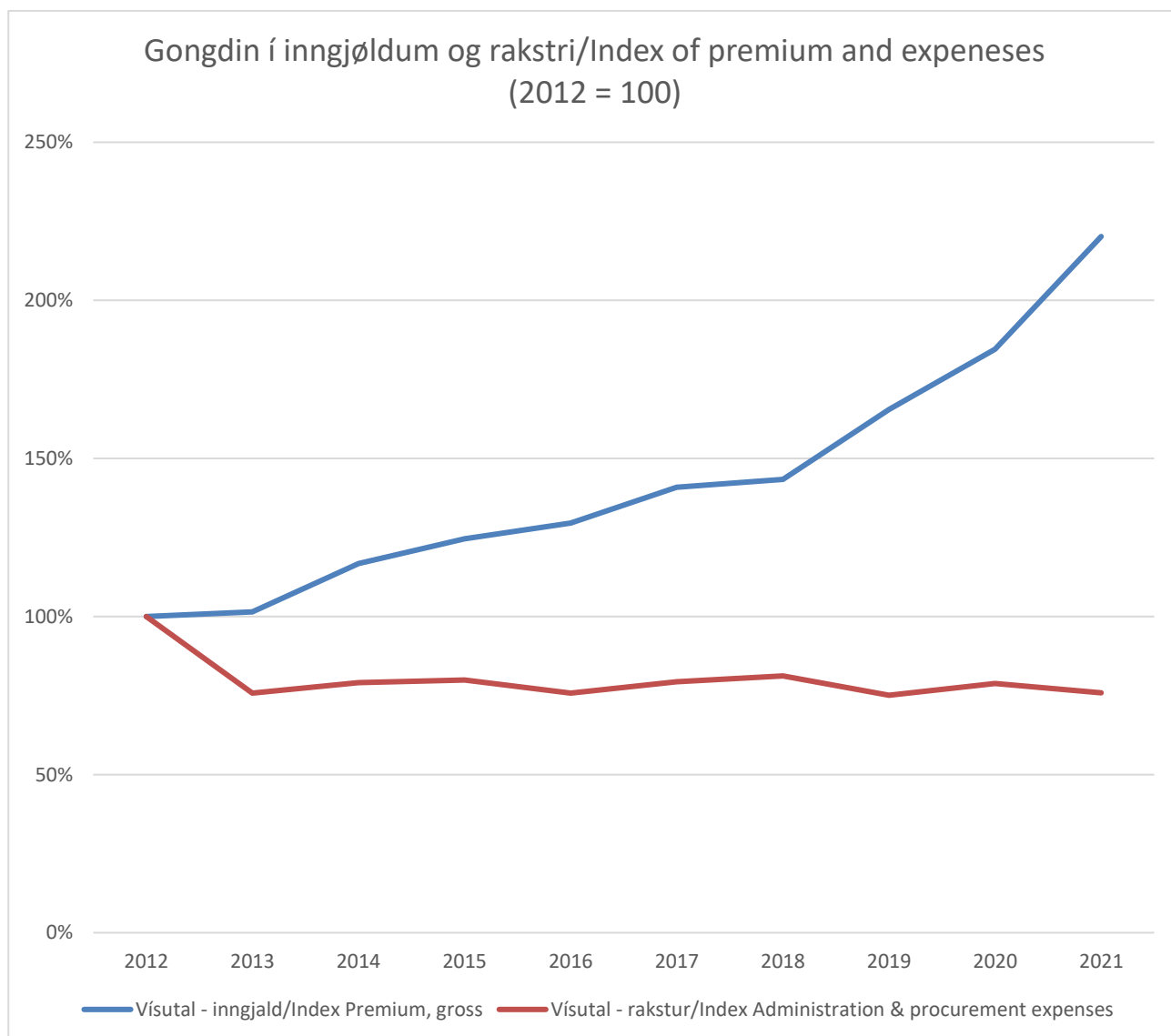
The company has welcomed new customers, bringing the total number of insurance policies to 30.357 compared to 27,939 in 2020. The cost for each insured customer continues to decrease and in 2021 it reached DKK 590.

Felagið hefur áhaldandi strembað eftir at halda rakstrarkostnaðin á einum kappingarförum stöði.

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

Síðani 2012 er rakstrarkostnaðurin lækkaður við uml. 24 prosentstigum, meðan bruttoinngjaldið er hækkað við 115 prosentstigum. Felagið miðar eftir at halda fast við hesa gongd. Talvan niðanfyri vísir gongdina á bruttoinngjaldinum og rakstrarkostnaðin (Vísital = 100 í 2012).

Ever since 2012, operating expenses have decreased by some 24 percentage points, while gross contributions have increased by some 115 percentage points. The company is committed to continuing this course. The table below shows the developments in gross contributions and operating expenses (Index = 100 in 2012).

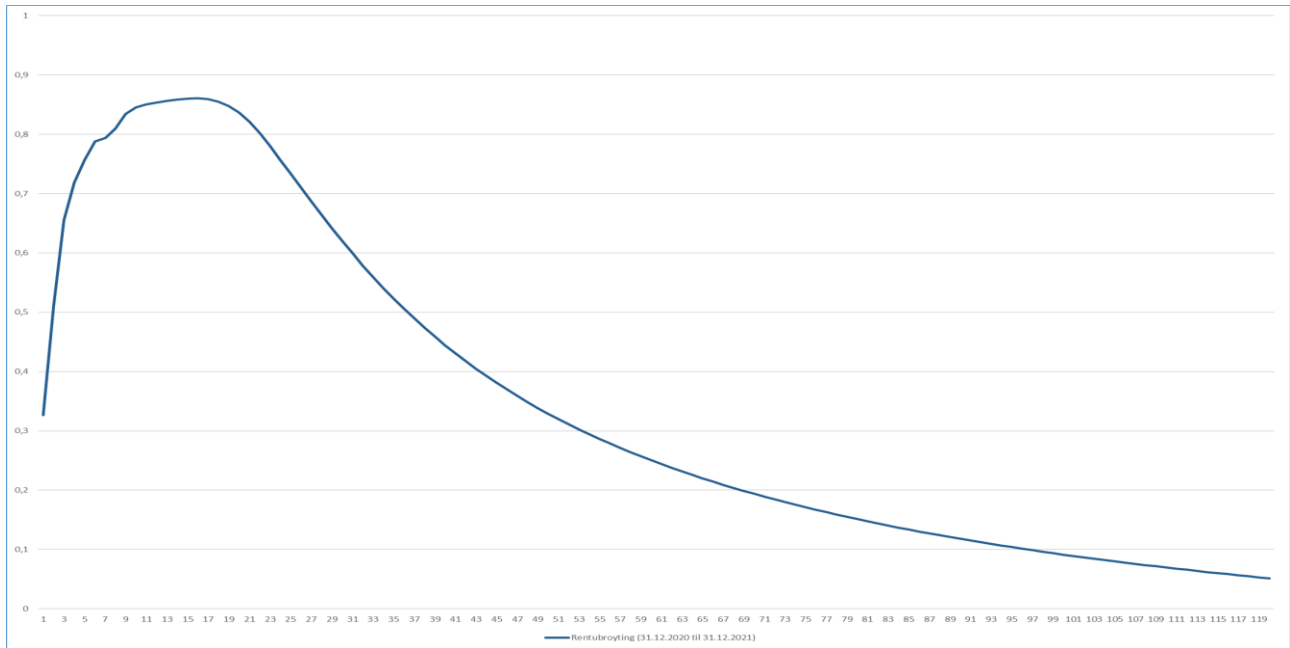


Eftir fleiri ár við lækkandi rentu, so varð øðrvísi í 2021. Renturnar hækkaðu í 2021 og er hetta ein viðvirkandi grund til góða úrslitið hjá felagnum í 2021. Hækkandi renta lækkar um virðið av framtíðar skyldunum hjá felagnum móttvegis teimum viðskiftafólkum, sum hava tryggingaravtalur við veitingartrygd. Hesar skyldur verða uppgjærdar við útgangsstøði í einari rentu, sum danska fíggjareftirlitið ásetur. Hetta er sokallaða uppgerðarrentan.

Broytingin í omanfyri nevndu uppgerðarrentum í 2021 sæst á myndini niðanfyri.

Following many years of decreasing interest rates, things changed in 2021. Interest rates increased in 2021 and this is a contributing factor to the company's sound result in 2021. An increasing interest decreases the value of the company's future liabilities to the customers who have a yield guarantee. These liabilities are calculated based on an interest set by the Danish Financial Supervisory Authority.

Changes in the above-mentioned interest in 2021 is shown in the table below.



Sum tað framgongur av myndini omanfyri, er uppgerðarrentan hækkað við upp til 0,85% stig í 2021.

The graph shows that the interest rate has increased by up to 0.85 percentage points in 2021.

Væntaða úrslitið fyri 2022 er millum 4-8 mió.kr. Óvissan um støðuna í Ukraina økir munandi um óvissuna fyri 2022. Somuleiðis er stór óvissa um inflatióinina. Hesi viðurskipti gera óvissuna størri enn vanlig.

The expected 2022 result is in the range of DKK 4 – 8 million. The uncertainties surrounding the situation in Ukraine significantly increases uncertainties in general for 2022. Inflation is also a matter of great uncertainty. These matters will make uncertainties even greater than usual.

Javnin

Samlaðu ognirnar hjá samtakinum vuku við 515 mió.kr. frá 3,435 mia.kr. til 3,950 mia.kr.

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

Eginognin hjá móðurfelagnum hækkaði í 2021 við umleið 24,7 mió.kr. og er við árslok 2021 góðar 158 mió.kr.

Nevndin mælir aðalfundinum til at útgjalda 8,2 mió.kr. í vinningsbýti fyri 2021. Hetta svarar til 33% av úrslitinum hjá felagnum eftir skatt.

Kapitalstøðan og kapitalgrundarlagið

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

Høvuðsváðarnir eru serliga hesir:

- a. Marknaðarváði
- b. Tryggingarváði
- c. Operationellur váði, og
- d. Heilsuváði

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

Individuella kapitalkravið til felagið var, við árslok, 45,57 mió.kr. Í talvuni niðanfyri sæst, hvussu hetta er býtt út á ymiskar váðabólkar. Í sambandi við skift av kjarnuskipan, hevur nevndin hækkað kapitalkravið við 4 mió.kr., grundað á øktan operationellan váða.

The Balance Sheet

The group's total assets increased by DKK 515 million from DKK 3.435 billion to DKK 3.950 billion.

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

In 2021, the parent company's equity increased by DKK 24.7 million and has reached DKK 158 million by the end of 2021.

The board of directors recommends to the annual general meeting that a dividend of DKK 8.2 million be paid to the shareholders. This corresponds to 33% of the company's result after tax.

Capital status and capital base

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

These are specifically the main risk factors:

- a. Market risk
- b. Insurance risk
- c. Operational risk and
- d. Health risk

The different risks are presented in greater detail in note 23 concerning Financial risks.

At the end of the year, the company's solvency capital requirement was DKK 45.57 million. The table below shows how this is classified in different risk groups. In the process of changing the core system, the board of directors has increased the capital requirement by DKK 4 million because of an increase in operational risk.

Kapitaltørvur (ISB) og kapitalgrundarlag/Solvency capital requirement (mió.kr.)

Kapitaløkir/Capital elements:	2021	2020	2019	2018	2017
Tryggingarváðin/Insurance risk	8,30	8,00	7,64	6,07	5,67
Marknaðarváðin/Market risk	31,25	26,17	14,49	17,33	16,91
Mótpartsváðin/Counterparty risk	3,93	4,23	18,28	3,74	2,41
Sundheitsváði/Health risk	4,96	4,96	6,11		
Ávirkan av diversifikatióin/Effect of diversification	-11,01	-10,75	-14,57	- 7,21	-9,02
Operationelli váðin/Operational risk	8,14	4,15	3,61	19,16	18,91
Kapitaltørvur (ISB[*]) íalt/ Total solvency capital requirement	45,57	36,76	35,57	39,09	34,89
Grundarfæfeingi/Base capital	122,96	110,14	83,85	94,32	91,65
Yvirdekningur/Surplus (í mió.kr.)	77,39	73,38	48,28	55,23	56,77
Yvirdekningur (í %)/Solvency ratio	170%	200%	136%	141%	163%

^{*} ISB er Individuellur solvenstørvur/ISB er Individual Solvency Requirement

Felagið hefur eitt samlað kapitalgrundarlag uppá 122,96 mió.kr. Felagið hefur sostatt ein kapitallyvirdekning uppá umleið 77,3 mió.kr. ella 170% í mun til verandi kapitaltørv (ISB tørv).

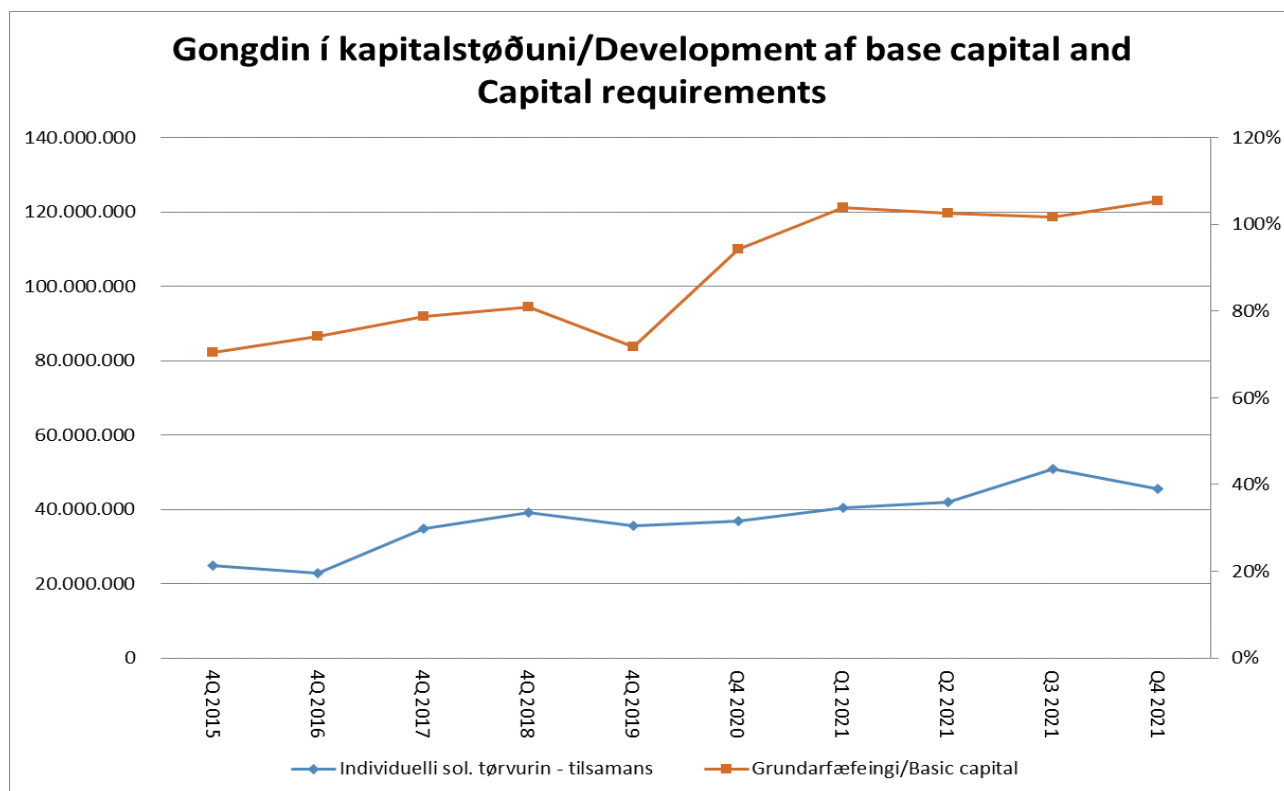
The company's total capital base is DKK 122,96 million. The company therefore has a capital coverage of approximately DKK 77,3 million or 170% in relation to current capital requirements (ISB).

P/F Tryggingarfelagið LÍV er sostatt væl fyri í mun til verandi kapitaltørv. Kapitalstøðan er batnað munandi í sambandi við samanleggingina av P/F LÍV Holding og P/F Tryggingarfelagnum LÍV í 2020.

P/F Tryggingarfelagið LÍV is therefore in a sound position regarding current capital requirements. The capital status has improved significantly after the merger of P/F LÍV Holding og P/F Tryggingarfelagnum LÍV in 2020.

Í talvuni niðanfyri sæst, hvussu kapitalstøðan og individuelli solvenstørvurin hjá felagnum hefur verið síðani 2015.

The table below shows the development in the company's capital status since 2015.



Sum tað sæst, so er grundarfæfeingið stöðugt batnað síðani 2015, tá ið felagið tilskrivaði kundunum kundaognina sum endaligt bonus. Kundaognin var partur av grundarfæfeinginum. Fallið í 2019 er tengt at øktu avsetingunum í sambandi við lækkandi rentustøðið.

As is evident, the company's capital status has been in continuous improvement since 2015, when the company attributed to its customers the customer capital as final bonus. The customer capital was part of the base capital. The 2019 drop is connected to the increase of provisions regarding the decreasing interest rate.

Lima-/kundaviðurskiptini og gongdin

Felagið bjóðaði 2.418 nýggjum kundum vælkomnum í 2021. Felagið hevur nú góðar 30.300 kundar.

Member/customer relations and developments

The company welcomed more than 2.418 new customers in 2021. Now the company has more than 30,300 customers.

Stöðugt økta kundagrundarlagið hevur lagt lunnar undir, at nevndin hevur valt at lækka umsitingarkostnaðin í 2021 hjá kundum við marknaðarrentu.

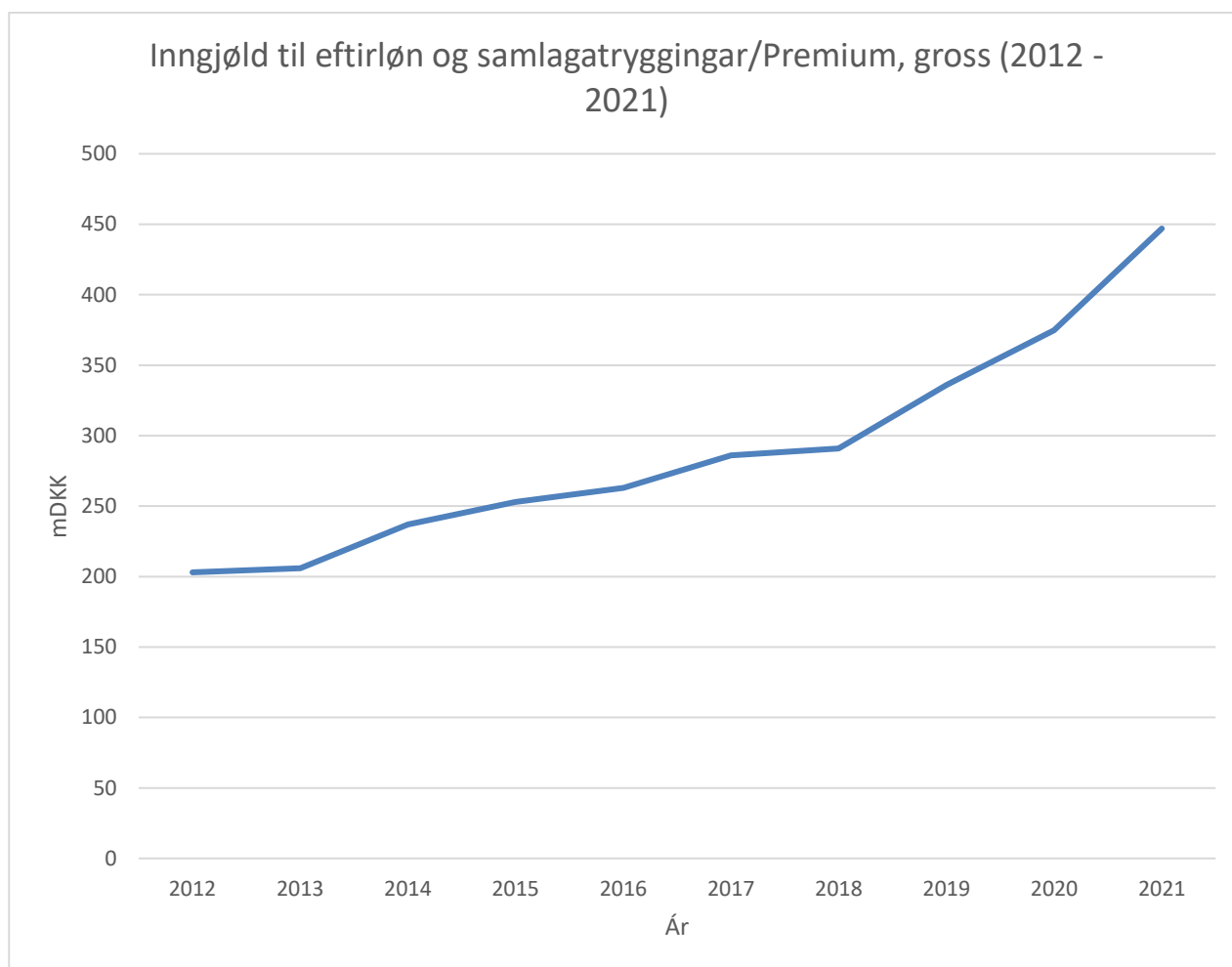
The steadily increasing customer base has enabled the board to lower the administrative expenses in 2021 on customers with market interest.

Inngjöld

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

Premiums

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



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

Premiums fell dramatically in 2012 because the Faroese parliament decided to tax pensions upon contribution. That is why contribution decreased by 40% in 2012.

Samlaða inngjaldið til eftirlønir og tryggingar hevur ongantíð verið hægri enn í 2021. Inngjaldið hækkaði við góðum 19% í 2021 í mun til 2020. Samlaðu lønarútgjaldingarnar í Føroyum hækkaðu sambært Hagstovuni við 3,6% í 2021.

Total contribution to pensions and insurance has never been higher than in 2021. Contributions increased by some 19% in 2021 compared to 2020. Total Faroese wage expenditure increased by 3.6% according to Hagstova Føroya (Statistics Faroe Islands).

Útgjöld

Av tí, at P/F Tryggingarfelagið LÍV byrjaði sítt virksemi sum sjálvstøðugt felag í 2009, hava útgjöldini verið avmarkaði. Í 2021 vóru samlaðu útgjöldini knappar 129 mió.kr. samanborið við 138 mió.kr. í 2020. Útgjöldini stava serliga frá útgjöldum í sambandi við, at fólk fara av arbeiðsmarknaðinum og í sambandi við tryggingarútgjöld.

Claims

Because P/F Tryggingarfelagið LÍV began its activities as an independent company in 2009, the payments have been limited. In 2021, total payments were roughly DKK 129 compared to DKK 138 million in 2020. Payments primarily come from payments when people leave the job market and in connection with insurance claims

Harumframt vórðu íalt 47,3 mió. kr. lætnar sum bonus til tryggingartakarar, sum høvdu samlagstryggingar hjá felagnum samanborið við 37,9 mió.kr. í 2020.

Rakstrarkostnaður

Tryggingareftirlitið hefur biðið føroysku eftirlønarfeløgini um at uppgera ÁOK (árliga kostnaðin í krónum) og ÁOP (árliga kostnaðin í prosentum) fyri 2020.

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

Hóast víðkað og herd myndugleikakrøv hefur felagið seinastu árin áhaldandi lagt áherðslu á, at betra um kappingarstöðuna hjá felagnum. Síðani 2012 er rakstrarkostnaðurin lækkaður samanlagt við 24%, meðan inngjældini eru hækkað við 115% sama tíðarskeið. Henda gongdin hefur gjørt, at felagið støðugt hefur lækkað rakstrarkostnaðin. Felagið vil eisini framhaldandi arbeiða fyri at verða so kappingarført sum til ber.

Tættari samband við viðskiftafólkini

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

Í 2021 tók felagið eina nýggj kjarnuskipan í brúk. Seinkingar hava verið, soleiðis at skipanin ikki er liðugt ment á øllum økjum. Hetta arbeiðið verður ætlandi liðugt í 2022. Tá ið skipanin er liðugt ment, fer hetta ætlandi at lætta um og gera samskifti við viðskiftafólkini lættari og ómakaleysari fyri einstaka viðskiftafólkið. LÍV gjørdi í 2020 avtalu við Talgildu Føroyar, sum fyrsti privati tænastuveitari, so viðskiftafólk felagsins kunnu rita seg inn á kundaportalin við talgilda samleikanum.

Koronastøðan gjørdi tað trupult at hava afturvendandi átøkini, felagið plagar at hava

In addition, DKK 47,3 million were repaid as bonus to premium holders who had group life insurance compared to DKK 37.9 million in 2020.

Operating expenses

The Insurance Supervisory Authority has asked the Faroese insurance companies to calculate the ÁOK (annual cost in kroner) and the ÁOP (the annual cost in interest) for 2020.

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

Despite the expanded and harsher requirements, the company has continually sought to improve its competitiveness. Since 2012, the operating expenses have increased by a total of 24%, while the contribution has increased by 115% in the same period. This development has enabled the company to continue to lower its administration fee. The company wants to continue to work on being as competitive as possible.

Closer relations to the customer

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

In 2021, the company implemented a new core system. There have been many delays and that means that the system is not fully developed in all areas yet. This work is expected to be finished in 2022. When the system is completed, it is expected to make communications with the customers easier and more user-friendly for each individual customer. In 2020, LÍV entered into an agreement with Talgildu Føroyar (The National Digitalisation Programme of the Faroe Islands), as the first private service provider, allowing the company's customers to log on the customer portal using the digital identity.

The coronavirus situation made it difficult to maintain the customer events that the company is used to hosting.

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

Kæur

Samtakið er limur í “Ankenævnet for forsikring”. Um viðskiftafólk samtaksins ikki eru samd í niðurstøðum felagsins, er møguligt at kæra niðurstøðuna. Felagið hevur havt eitt mál til viðgerðar í “Ankestyrelsen for forsikring” í 2021. Málið varð ikki liðugt viðgjørt við ársenda.

Íløgur

Avkast

Samlaðu íløgugnirnar hjá samtakinum vóru 3,862 mia.kr. við árslok 2021.

2021 hevur verið merkt av, at serliga partabrøvini hava klárað seg væl. Lánsbrøvini havi hinvegin verið ávirkaði av hækkandi rentustøðinum.

Árið 2021 hevur verið merkt av:

- Covid-19 farsóttini
- einum vaksandi ótta fyri høgari og áhaldandi príshækkingum
- áhaldandi hækkadum rentum
- hækkandi flutnings- og elprísum
- Eftir lækkandi oljuprísir í 2020, hava hesir verið stöðugt hækkandi í 2021.

Eftir ógvisligu rentulækkingarnar í kjalavørrinum av Covid-19, so hækkadu renturnar lutfalsliga nógv í 2021. Tað er serliga óttin fyri varandi prísvøkstri, og at tjóðbankarnir tí byrja at benda á, at rentuhækkingar kunnu vera á veg.

Við árslok lág týska 10-ára rentan á uml. -0,18% í mun til -0,57% við ársbyrjan. Amerikanska rentan er hækkad út við 0,6%-stigi í 2021. 10-ára rentan í USA liggur við ársenda á 1,51%.

Niðanfyr 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 group is continuing to improve communications with its customers and partners, in order for the group to provide the best possible service at competitive prices.

Complaints

The group is a member of “Ankenævnet for forsikring”. Should any customer of the group disagree with the company’s conclusions, they have the opportunity to file a complaint. In 2021, one customer filed a complaint regarding the company at “Ankestyrelsen for forsikring”. The matter was not concluded at year-end.

Investments

Profit

At year-end 2021, the company’s total investment assets were DKK 3,862 billion.

2021 has been marked by a positive profit especially in shares. Bonds, on the other hand, have been adversely affected by the increasing interest rates.

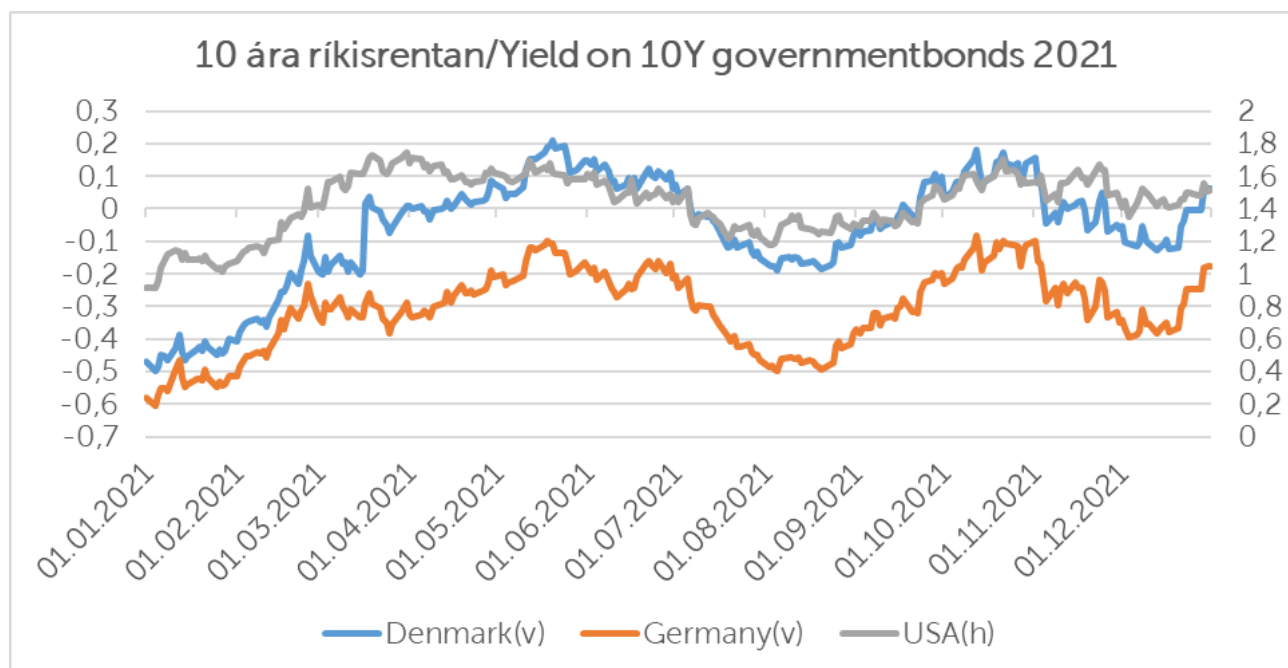
The year 2021 has been marked by:

- The Covid-19 pandemic
- A growing fear of increasing and continuing increases in prices
- Increases in interest rates
- Increasing fuel and energy prices
- After the oil price had dropped in 2020, it has been growing steadily in 2021.

Following the severe decreases in interest rates after the covid-19 pandemic, interests increased relatively much in 2021. It is in particular the fear of permanent increases in prices that the central banks are starting to send signals that increases in interests may be on the way.

At year-end, the German 10-year interest was approximately -0.18% compared to -0.57% at the start of the year. The American interest has increased by some 0.6 percentage points in 2021. The 10-year interest in the US at year-end was 1.51%

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 well higher than the European interest rate.



Hækkandi rentan er orsök til, at lánsbrøvini hava givið eitt kurstap í 2021.

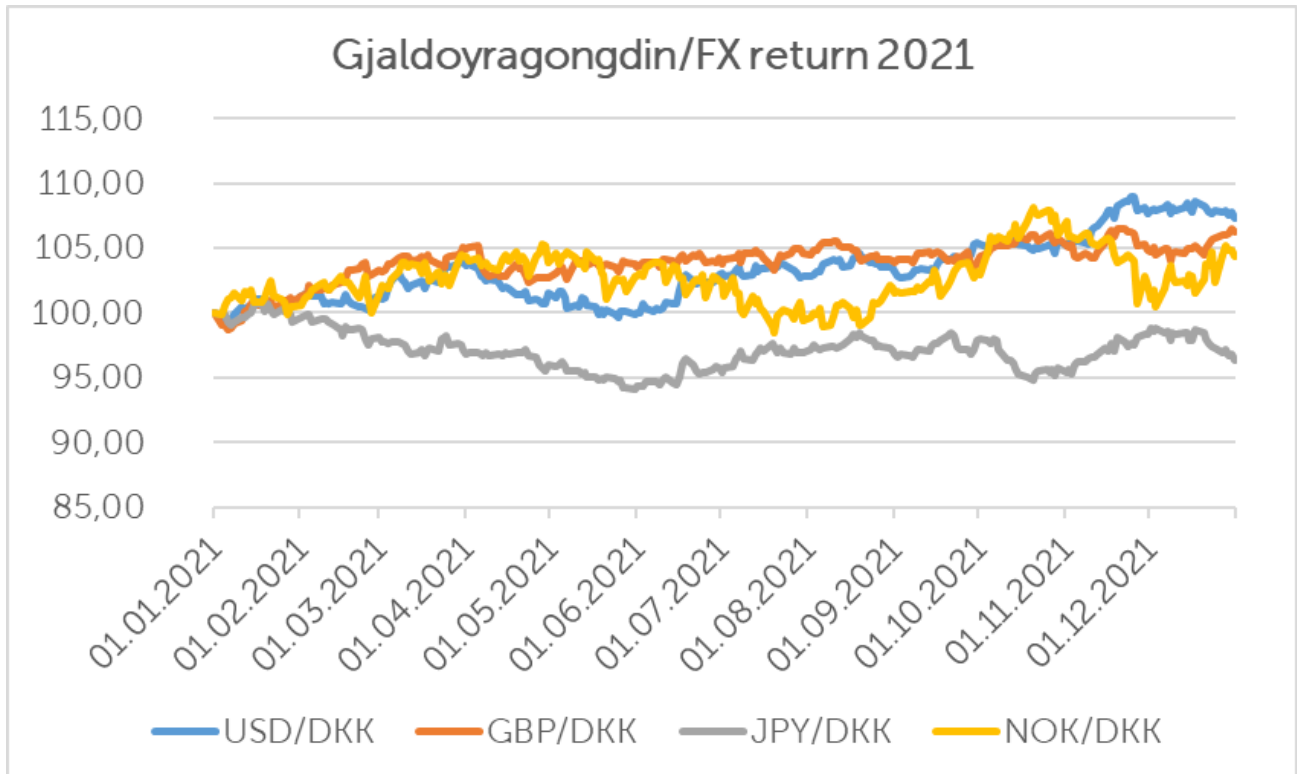
The increasing interest rate is the reason why the bonds have yielded a deficit in 2019.

Niðanfryi er víst gongdin í vísitølum fryi høvuðsgjaldoyruni í donskum krónum, altjóða partabrøv og gongdin hjá kredittlánsbrøvum í 2020.

The table below shows the indices for the main currencies in Danish kroner, international shares, and the developments in credit bonds in 2021.

Myndin niðanfryi vísir, at høvuðsgjaldoyruni eru styrknað mótvegis donsku krónuni. Hetta merkir, at gongdin á gjaldoyramarknaðinum er við til at økja um avkastið í 2021. Japanski YEN er kortini viknaður í 2021 mótvegis donsku krónuni.

The graph below shows that the main currencies have strengthened against the Danish kroner. This means that the developments on the financial markets have contributed to the 2021 profit. The Japanese YEN, however, has weakened in 2021 against the Danish kroner.

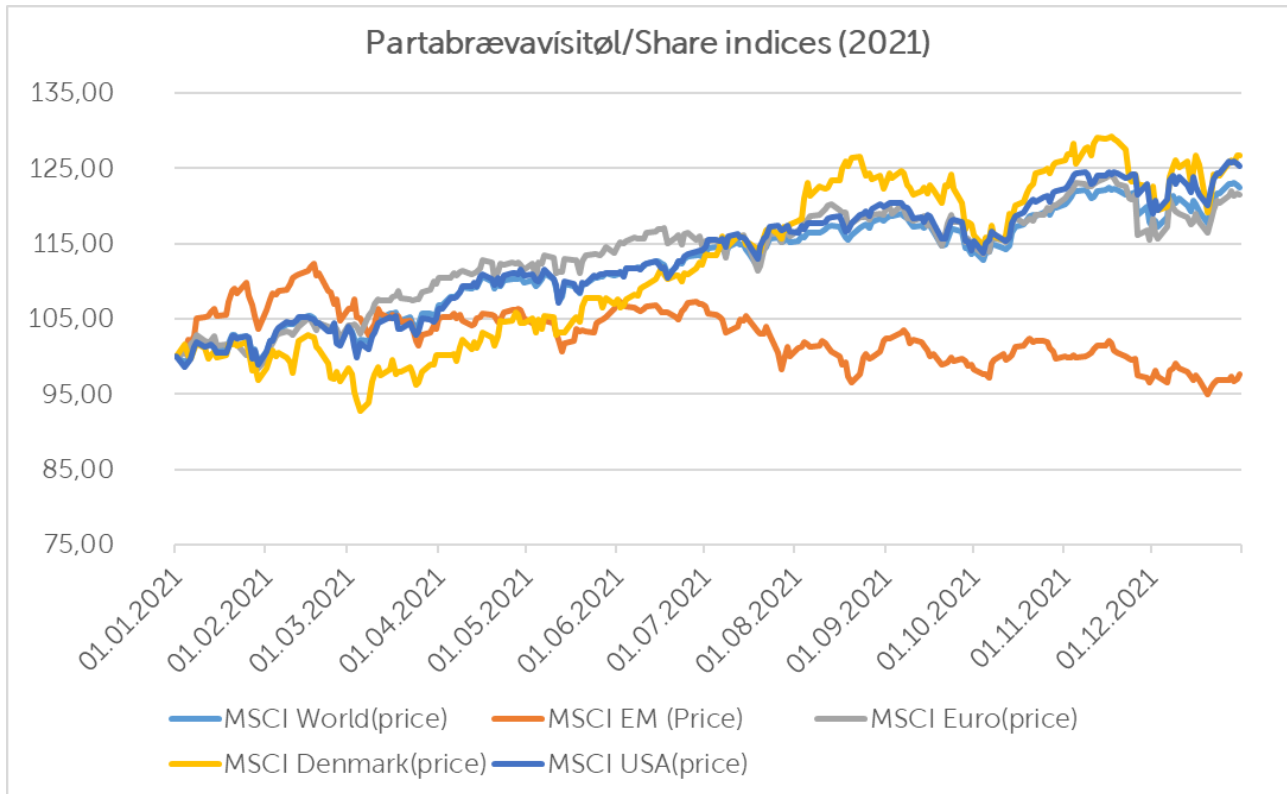


Gongdin á figgjarmarknaðinum sæst sjálvsagt aftur í avkastinum fyri 2021. Virkislánsbrøvini og vanligu lánsbrøvini hava havt eitt avmarkað tap í 2021, meðan partabrøvini hinvegin høvdu eina sera jaliga ávirkan á samlaða avkastið hjá felagnum.

Partabrøvini kláraðu seg væl í 2021. Kortini haltaðu emerging market partabrøvini aftaná. Niðanfyri sæst gongdin á nøkrum partabrævavísitølum. Sum tað framgongur hava høvuðsmarknaðirnir ein vøkstur uppá millum 22-27% í 2021.

The developments on the financial market have made their mark on the 2021 profit. Corporate bonds and shares recorded a limited loss in 2021, while shares on the other hand had a very positive impact on the group's total profit.

The shares did well in 2021. However, emerging markets were lagging behind. The graph below shows the developments in some share indices. As is apparent, all main markets have an increase of 22-27% in 2021.

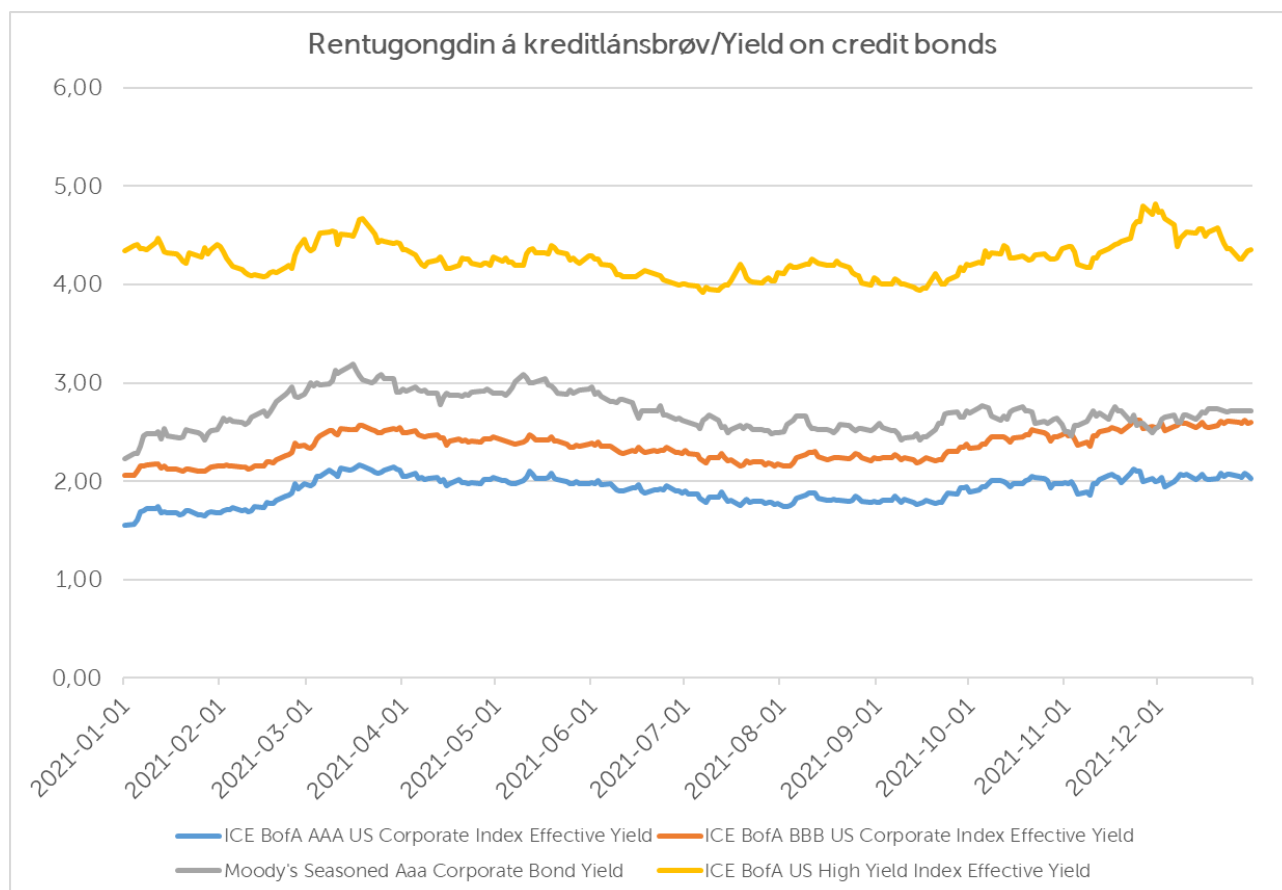


Samanumtikið hava kredittlánsbrøvini havt ávísar avbjóðingar í sambandi við rentuhækkingarnar, sum hava verið í 2021. Myndin niðanfyrir vísir rentugongdina fyri Investment grade (IG) og High Yield (HY) kredittlánsbrøvini.

Um hugt verður eftir gongdini ígjøgnum árið, so sæst týðuliga, at HY-kredittlánsbrøvini (gula linjan ovast), hava ligið millum 4-5%, meðan tey tryggjaru IG kredittlánsbrøvini hava havt eina rentu á millum 2-3%. Sum tað framgongur niðanfyrir, so eru eisini renturnar á HY og IG lánsbrøvunum hækkaðar í 2021.

In total, credit bonds have had certain challenges relating to the increased interest rates that have been in 2021. The table below shows the developments in interest rates for the Investment grade (IG) and High Yield (HY) credit bonds.

If we look at the developments through the year, it is clear to see that the HY-credit bonds (the yellow line at the top) has been between 4-5% while the safer IG credit bonds have maintained an interest level of 2-3%. As is apparent below, the HY interest rates and the IG bonds have increased in 2021.



Kundar felagsins hava íløgur í ymiskum íløgubólkum. Avkastið í einstøku bólkunum gjørdist hetta í 2021:

1. Íløgubólkur við veitingartrygd: Kundarnir fáa tilskrivað eitt avkast uppá 0,5 til 2,5% (er knýtt at, nær avtalan er gjørd)
2. Íløgubólkur við marknaðarrentu við meira enn 10 árum til avtalan gongur út: Kundarnir fáa tilskrivað eitt avkast uppá 9,78%
3. Íløgubólkur við marknaðarrentu, har leypandi útgjald er byrjað: Kundarnir fáa tilskrivað eitt avkast uppá – 2,34%

2021 hevur víst, hvussu avgerandi ein spjaðing av váðanum er. Ein góð spjaðing millum ymisku íløgubólkarnar hevur eina stabiliserandi ávirkan á leypandi avkastið.

Felagið arbeiðir áhaldandi við at styrkja um íløguøkið, soleiðis at avkastið og haldførið móttvegis sveiggjum, er so gott og haldført sum gjørligt.

The company's customers have investments in various investment groups. The 2021 profit for each of the groups was as follows:

1. *Investment group with yield guarantee: The customers are allotted a return of 0.5 to 2.5% (depending on when the agreement is made)*
2. *Investment group with market interest with more than 10 years before expiration: The customers are allotted a return of 9.78%*
3. *Investment group with market interest where running payments have started: The customers are allotted a return of – 2.34%*

2021 has shown how important it is to have a diversification of risk. A sound diversification between the various investment groups has a stabilising effect on the current profit.

LÍV is continuously working to enhance the investment activities in order to stabilise the return and the agility against fluctuations as good as possible.

LÍV hevur somuleiðis seinnu árinum arbeitt miðvíst við íløgum á grøna økinum. Felagið er við í fleiri íløgum á hesum øki – bæði í Føroyum og uttanlands. Hesar íløgur verða gjørdar saman við øðrum samstarvspørtum.

The last years, LÍV has also been working systematically with green investments. The group participates in several investments in this area – both on the Faroe Islands and abroad. These investments are undertaken together with other partners.

Íløgur í føroyska samfelagið

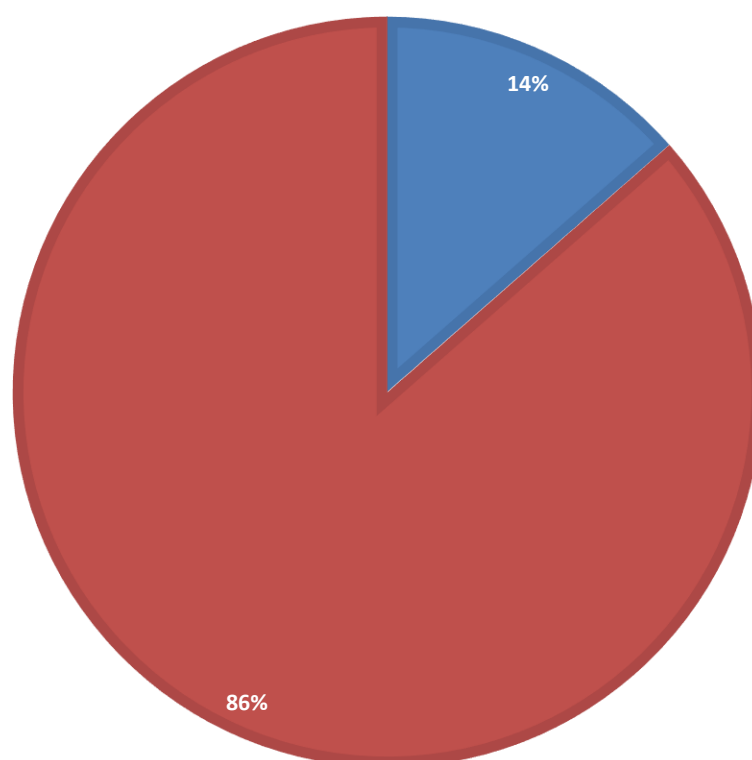
Investments in Faroese society

Eins og áður, so arbeiðir felagið framhaldandi við, at partur av eftirlønarsmansparingini skal arbeiða í Føroyum. Endamálið hjá felagnum er at tryggja kundunum eitt so gott og støðugt avkast til aldurdomin, og er hetta galdandi, um íløgur verður framd í Føroyum ella í útlandum.

Just as before, the company continues to work on putting part of the pensions savings to work 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.

ÍLØGUBÝTI/INVESTMENT DISTRIBUTION 2021

■ Íløgur í Føroyum/Investment in Faroe Islands ■ Íløgur uttan fyri Føroyar/Investments outside Faroes



Við árslok 2021 hevur felagið gjørt íløgur í Føroyum fyri 451 mió.kr. Hetta svarar til umleið 14% av samlaðu íløguognunum samanborið við 10% í 2020. Føroysku íløgurnar hava havt jaliga ávirkan á samlaða avkastið í 2021. Harumframt eru jættaðar íløgur, sum enn ikki eru framdar.

As of year-end 2021, the company has invested DKK 451 million in the Faroe Islands. This amounts to roughly 14% of total investment assets. The Faroese investments have had a positive effect on total profit for 2021. Additionally, there are other investments that have not yet been realised.

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

Etiskar og burðardyggar íløgur

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

Í sambandi við veðurlagsráðstevnuna í skotska býnum Glasgow í november 2021, skrivaði LÍV samtakið undir eina tilsøgn um at økja um burðardyggar íløgur fram til 2030. Hesar íløgur taka serliga atlit til nr. 7 (Burðardygg orka) og 13 (veðurlagsátøk) av heimsmálunum hjá ST. Í hesum sambandi hevur LÍV samtakið givið tilsøgn um áhaldandi at arbeiða fyri at útbyggja íløgur innan serliga varandi orkukeldur innan vind og sólorku og at endurnýta burturkast á ein skilagóðan hátt.

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

Íløguaetlan

Felagið hevur eina íløguaetlan, sum er galdandi fyri marknaðarrentuna og fyri avtalur við veitingartrygd. Yvirskipað skal íløguaetlanin spjaða íløgurnar soleiðis, at váðaspjaðingin er nøktandi og tekur atlit at kostnaði og avkasti.

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

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

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

Ethical and sustainable investments

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

In 2021, in connection with a conference on the environment in the Scottish city of Glasgow, the LÍV group committed to a promise to increase its sustainable investments from now until 2030. These investments take into account no. 7 (sustainable energy) and no. 13 (climate campaigns) in the UN's Sustainable Development Goals. In this regard, the LÍV group has committed itself to expanding investments particularly within sustainable energy sources within wind power and solar energy and to make full use of waste in a sustainable way.

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

Investment plan

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

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

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

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

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

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Útlit fyri 2022

Kostnaður

Felagið vil í 2022 framhaldandi miða eftir at hava ein góðan og effektivan rakstur, soleiðis at felagið er ført fyri at bjóða fram góðar og kappingarførar tænar. Felagið kemur í 2022 at arbeiða við at gagnnýta nýggju kjarnuskipanina og kundaportalin, sum var tikin í brúk í 2021. Við hesari skipan fær felagið ætlandi gagnnýtt ta tækniligu menningina, sum verið hevur seinastu árin til gangs fyri viðskiftafólk felagsins og samstarvsfelagar. Eisini verður miðað eftir, at geva viðskiftafólkum felagsins fleiri og lættari atkomuligar valmøguleikar innan íløgu –og tryggingarøkið. Við nýggju skipanini væntast samlaði rakstrarkostnaðurin komandi árin at lækka í mun til væntaðu tryggingarinnjaldini – til gangs fyri viðskiftafólkini.

Íløgur

Felagið hevur arbeitt við at flyta íløgurnar frá siðbundnu stats –og realkredittlánsbrøvum 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 haldfærið í einum langsigtaðum avkasti til viðskiftafólkini.

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

The company is always evaluating the diversification in the risk groups in "lívlagað" pension scheme and the investment composition in the risk groups. The company wants to make sure that it has a competitive savings regarding cost and profit.

Events after the end of the financial year

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

2022 Outlook

Expenses

In 2022, the company will continue to maintain a sound and efficient operations, in order for the company to be able to offer quality and competitive services. In 2022, the company will reap the benefits of the new core system and customer portal, which was taken into use in 2021. This system will allow the company to make full use of the technological developments that has taken place the last few years for the benefit of the company's customers and partners. We also strive to provide our customers with more and more easily accessible choices within investments and insurance. The new system will lead to a decrease in total operating expenses in the coming years in relation to the expected premiums – for the benefit of the customers.

Investments

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

Lága rentustøðið leggur trýst á framtíðaravkastid av eftirlønaruppsparingini. Tí kann neyvan væntast eins høgt avkast komandi árinum fyri hesar iløgubólkarnar, sum hefur verið staðfest seinastu 3 árinum. Kortini kann gongdin á partabrævamarknaðinum og øðrum iløgubólkum viga upp ímóti hesum.

Í 2022 væntast, at renturnar kunnu hækka nakað í mun til í 2021. Serliga í USA væntast renturnar at hækka, tí marknaðurin væntar, at amerikanski miðbankin fer at hækka renturnar í 2022. Príshækkingar stimbra uppundir rentuhækkingar. Evropeisku renturnar væntast somuleiðis at hækka í 2022, men kortini ikki í sama mun sum í USA. Ein av stóru óvissunum í 2022 er, um verandi útlit til høgur príshækkingar eru varandi ella um talan er um forbífarandi príshækkingar, sum koma at lækka nakað aftur. Eru príshækkingarnar varandi, so kemur hetta at leggja eitt eyka trýst á renturnar.

Vanlukkuliga støðan í Ukraina hefur skapt stórar óvissur um gongdina á nógvum økjum. Henda óvissan kann eisini síggjast aftur á fíggingarmarknaðinum við størri sveiggjum enn annars. Hetta kann fara at merkjast í 2022.

Felagið hefur sent ilögurøktina av iløguognunum í altjóða útboð. Hetta væntast at verða sett í verk í 2022. Felagið væntar, at hetta fer at síggjast aftur á iløgukostnaðinum og væntaða avkastinum.

Búskaparliga gongdin

Føroyska samfelagið hefur upplivað ein høgan búskaparligan vøxtur seinnu árinum. 2020 og 2021 vóru merkt av koronafarsóttini, og at Føroyar vórðu settar niður í ferð, serliga innan ávísar vinnugreinar. Hetta hefur havt ógvusligar fylgjur fyri ávísar partar av vinnuni. Stór óvissa er um, nær ein vanligur gerandisdagur kann væntast. Kortini hefur hetta ikki havt ávirkan á arbeiðsloysið, sum er sera lágt í søguligum høpi.

Fólkatalið tykist áhaldandi at økjast. Í 2021 øktist fólkatalið við 816 borgarum í mun til 2020. Talið av lønmóttakarum hefur eisini verið hækking seinnu árinum. Í desember 2021 vóru íalt 28.050 lønmóttakarar í Føroyum. Hetta er tað mesta nakrantíð og er hetta ein vøxtur á 1,2% í mun til desember 2020.

The low interest rate pressures future profits from the pension savings. That is why a similar profit as we have seen the last 3 years can hardly be expected in the coming years for these investment groups. However, the developments on the securities market can balance this.

Interest rates may increase somewhat in 2022 compared to 2021. Particularly in the US, interest rates are expected to increase because the market anticipates that the US central Bank will increase interests in 2022. An increase in prices lead to increasing interest rates. The European interest rates are expected to increase in 2022, however, not in the same level as in the US. One of the big uncertainties in 2022 concerns whether the current expectations of great increases in prices will be permanent or if they will be temporary and will then drop again. Should the prices increase permanently then this will add pressure to the interests.

The terrible situation in Ukraine has created great uncertainties in developments in many areas. This uncertainty is also visible on the financial market with greater fluctuations. The effect of this may become visible in 2022.

The company has submitted an international tender for its investment management. This is expected to be implemented in 2022. The company expects this to have an effect on the investment expenses and the expected result.

The developments in the economy

The Faroese society has experienced a great economic growth these last years. 2020 and 2021 were impacted by the Covid-19 pandemic and a partial lockdown on Faroese society, particularly within the larger industries. This may have severe consequences for parts of the corporate sector. There is a great uncertainty regarding when things can go back to normal. However, this has not had any effect on unemployment, which is historically low.

The population continues to grow. In 2021 population increased by 816 people compared to 2020. The number of wage earners has also been growing continually these last years. In December of 2021, a total of 28,050 wage earners were in the Faroe Islands. This is a record high, and it is an increase of 1.2% compared to December of last year.

Eftirlønarvirksemi

Felagið væntar ein ávísan vøkstur í leypandi inngjöldunum til eftirlønir og tryggingar í 2022. Vøksturinn verður væntandi ikki eins stórur, sum hann hevur verið seinnu árinum. Í 2021 vóru 2 árlig eftirlønarinngjöld gjørd av TAKS í sambandi við broytingina í forskattingini av eftirlønnum. Hesi gjöld vóru fyri 2019 og 2020. Fyri 2022 verður bert talan um afturgjald fyri eitt ár. Tí væntast samlaða inngjaldið (leypandi inngjöld og eingangsinngjöld) at vera eitt vet lægri enn í 2021.

Óvissan í sambandi við Covid-19 er fallandi, men er kortini ikki hasa av. Serfrøðingar vænta, at smittan kann vaksa aftur ímóti sumri. Tí er búskaparlíga óvissan framhaldandi størri enn vanligt.

Í januar 2021 hevur felagið tikið í brúk partar av einari nýggjari kjarnuskipan. Henda skipan verður leypandi sett í verk og væntast liðugt ment seinni í 2022. Við skipanini fær felagið ætlandi størri og betri møguleikar fyri at veita viðskiftafólkunum eina enn betri tænastru.

Í sambandi við nýggju KT skipanina, verður ein dagfördur kundaportalur tikin í brúk. Eisini er ætlanin, at viðskiftafólk felagsins við nýggju skipanini fáa møguleikar fyri at velja ímillum ymiskar iløguprofilar.

Í sambandi við yvirgongdina til nýggju kjarnuskipanina fer felagið sum áður kunnað um, at innføra kynsneutralar eftirlønir –og tryggingartænastru.

Insurance activities

The company expects a certain growth in current contributions to pensions and insurances in 2022. The increase is not expected to be as high as it has been in the last years. In 2021, two annual pensions payments were conducted by TAKS (The Faroese tax authority) in relation to the change in the pre-taxation of pensions. These payments were for 2019 and 2020. In 2022 there will only be a single payment for the year. That is why it is expected that the total contribution (current payments and single payments) will be somewhat lower than in 2021.

The uncertainties regarding Covid-19 is dropping, however, it has not dissipated. Experts expect the virus to flare up again in summer. That is why the economic uncertainties remain higher than usual.

In January of 2021, the company has implemented a new core system. This system is initiated in an ongoing process and is expected to be fully operational in 2022. This system will allow the company to be better equipped to provide an improved service level to its customers.

A new and improved customer portal will be taken into usage in relation to the conversion to a new core system. Furthermore, the intention is to allow the company's customers to choose between various investment profiles in the new system.

As part of the conversion to a new core system, the company will – as previously announced – introduce gender neutral pension and insurance services.

Praktiskar upplýsingar / Practical information

Felagið / The Company

P/F Tryggingarfelagið LÍV
Kopargøta 1
Postsmoga 206
FO-100 Tórshavn
Skrásetingarnr. 5367
Heimstaður: Tórshavnar Kommuna
12. roknskaparár / 12th 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 advicer

Nevnd / Board of Directors

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

Grannskoðanarnevnd / Audit Committee

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

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

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

Grannskoðan / Auditors

P/F JANUAR, løggilt
grannskoðanarvirki

Eigaraviðurskipti

- Eigarar
P/F Fakfelag (33,33%)
Ognarfelagið LÍV (50%)
Føroya Landstýri (16,67%)
- Nevnd
Í nevndini hjá P/F Tryggingarfelagnum LÍV eru:
Høgni Olsen, nevndarformaður
Hanna í Horni, næstforkvinna
Súni Selfoss, nevndarlimur
Árni Arge, nevndarlimur
Kári Petersen, nevndarlimur
- Lønarpolitikkur
Nevndin ásetir á hvørjum ári ein lønarpolitikk, 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 Tryggingarfelag LÍV er limur í “Forsikring & Pension”, “Ankenævnet for Forsikring og Pension” og í “Arbejdsgevarafelagnum hjá fíggjarstovnum í Føroyum (AFF)”.
- Felagið er somuleiðis undir eftirliti av Tryggingareftirlitinum.

Leiðslubygnaður

Partaeigarar

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

Nevnd

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

Nevndin hevur havt 11 fundir í 2021.

Tað hava ikki verið útskiptingar av nevndarlimum í 2021.

Ownership

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

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 11 times in 2021.

There has been no replacement of board members in 2021.

Granskoðanarnevnd

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

Granskoðanarnevndin hefur havt trýggjar fundir í 2021.

Audit Committee

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

The Audit Committee has met three times in 2021.

Stjórn og daglig leiðsla

Stjórn

Jan Jakobsen, stjóri

Dagliga leiðslan eru:

Jan Jakobsen, stjóri

Arnfinnur Gudjónsson, íløguleiðari

Tordis Debes Eiriksfoos, fíggarleiðari

Brynhild Absalonsen, kundaleiðari

Management and daily management

CEO

Jan Jakobsen

The daily management is:

Jan Jakobsen, CEO

Arnfinnur Gudjónsson, Investment Manager

Tordis Debes Eiriksfoos, CFO

Brynhild Absalonsen, Head of Sales & Administration

Lønarpolitikkur

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

Lønarviðurskiftini avspegla og styðja uppundir, 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 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

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. mai 1993
 Nevndarlimur í P/F Royndin
 Nevndarlimur í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
 Nevndarlimur í P/F Veksil

Hanna í Horni, næstforkvinna

Nevndarlimur í P/F Tryggingarfelagið LÍV
 Nevndarlimur í 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

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

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. mai 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, vice chairman

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

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, 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 Tryggingarfélagið LÍV
 Nevndarlimur í P/F Lutaíbúðarvirkið
 Nevndarlimur í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfélag
 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 Tryggingarfélagið LÍV
 Board Member of P/F Lutaíbúðarvirkið
 Board Member of P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfélag
 Board Member of P/F Royndin
 Board Member of Seiggj
 Board Member of Oktava

Stjórn

Jan Jakobsen, stjóri

Stjóri í P/F Tryggingarfélagið LÍV
 Stjóri í P/F Lutaíbúðarvirkið
 Stjóri í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfélag
 Stjóri í P/F Royndin
 Nevndarformaður í P/F Ognarfélagið matr. nr. 1332e
 Nevndarformaður í P/F Fastogn
 Nevndarformaður í DropBucket ApS
 Nevndarformaður í GT 6. january 2017 ApS
 Nevndarlimur í Eftirlønargrunnurin fyri starvsfólk í P/F BankNordik

CEO

Jan Jakobsen, CEO

CEO of P/F Tryggingarfélagið LÍV
 CEO of P/F Lutaíbúðarvirkið
 CEO of P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfélag
 CEO of P/F Royndin
 Chairman of P/F Ognarfélagið matr. nr. 1332e
 Chairman of P/F Fastogn
 Chairman of í DropBucket ApS
 Chairman of GT 6. january 2017 ApS
 Board Member of Eftirlønargrunnurin fyri starvsfólk í P/F BankNordik

Leiðsluátekning / Management's Statement

Vit leggja við hesum fram ársfrásøgn fyri felagið fyri 2021. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í tryggingarlógini og í roknskaparkunngerðini.

The Board of Executives and the Board of Directors have today discussed and approved the Annual Report for 2021 for the Company. The Annual Report is presented in accordance with the Faroese Insurance Act and the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies.

Tað er okkara fatan, at ársrokskapurin og samtøkurokskapurin gevur rættvísandi mynd av felagsins og samtaksins ognu, 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 virksemlu samtaksins og figgjarviðurskiftini, og eina lýsing av teim týðningarmestu váðunum og óvissu tættunum, sum kunnu koma at ávirka felagið og 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 29. apríl 2022

Stjórn

Jan Jakobsen
stjóri / CEO

Nevnd

Høgni Olsen
nevndarformaður
chairman

Hanna í Horni
næstforkvinna
vice chairman

Súni Selfoss

Árni Arge

Kári Petersen

Átekning frá óheftum grannskoðarum/ Independent Auditor's Report

Til kapitaleigararnar í P/F Tryggingarfelagnum LÍV

To the shareholders of PIF Tryggingarfélagið LÍV

Niðurstøða

Vit hava grannskoðað samtøkuroknskapin og ársroknskapin hjá P/F Tryggingarfelagnum LÍV fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2021 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, fíggjarstøðu, frágreiðing um eginogn og notum fyri bæði samtakið og felagið. Samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin er gjørdur eftir lóg um tryggingarvirksemi.

Tað er okkara fatan, at samtøkuroknskapurin og ársrokn-skapurin gevur eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og fíggjarligu støðuni tann 31. desember 2021 og av úrslitinum av virkseminum hjá samtakinum og hjá felagnum í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2021 samsvarandi lóg um tryggingarvirksemi.

Okkara niðurstøða er í samsvari við grannskoð-anarprotokollina til nevndina.

Grundarlag undir niðurstøðuni

Grannskoðanin er lögð til rættis í samsvari við altjóða standardar um grannskoðan (ISA) 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 fyri at grannskoða samtøkuroknskapin og ársroknskapinum”.

Óheftni

Vit eru óheft av samtakinum í samsvari við altjóða reglurnar hjá International Ethics Standards Board for Accountants' um etiskan atburð hjá grannskoðarum (IESBA's Code) og øðrum etiskum krøvum, sum eru galdandi í Føroyum. Vit hava eisini hildið aðrar etiskar skyldur, sum ásettar eru í hesum krøvum í IESBA Code.

Eftir okkara bestu sannføring, hava vit ikki veitt nakrar ikki loyvdar veitingar, sum eru nevndar í grein 5 í Fyriskipan (EU) nr. 537/2014.

Tilnevning

P/F Januar var fyrstu ferð valt til grannskoðara á aðalfundi tann 31.05.2013 fyri roknskaparárið 2013. Vit eru endurvald árliga við avgerð frá kapitaleigarunum óavbrotið fyri eitt tíðarskeið á tilsamans 9 ár iroknað roknskaparárið 2021.

Opinion

We have audited the consolidated accounts and the annual accounts of PIF Tryggingarfelagnum LÍV for the financial year 1 January - 31 December 2021, 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 Faroese Insurance Act.

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 2021, and of the results of the group's and the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Faroese Insurance Act.

Our opinion is consistent with our log form audit report issued to the Board of Directors.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in The Faroe Islands. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the parent financial statements section of this auditor's report.

Independence

We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board of Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and additional requirements applicable in The Faroe Islands, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

To the best of our knowledge and belief, we have not provided any prohibited non-audit services as referred to in Article 5(1) of Regulation (EU) No 537/2014.

Appointment

We were appointed auditors for the first time on 31 May 2013 for the financial year 2013. We have been reappointed annually by decision of the general meeting for a total continuous engagement period of 9 years up to and including the financial year 2021.

Megingrannskoðanarevni

Megingrannskoðanarevni eru tey evni, sum eftir okkara fatan vóru mest týðandi í okkara grannskoðan av samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum fyri 2021. Hesi evni vóru viðgjørð saman við okkara grannskoðan av samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum sum heild, og tá vit gjørdu okkara niðurstøðu um tað, og gera vit tí onga serstaka niðurstøðu viðvíkjandi hesum evnum.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements and the parent company financial statements for the financial year 2021. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements and the parent company financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Megingrannskoðanarevni	Okkara reaktión meðan vit hava grannskoðað	Key audit matters	How the matter is addressed in our audit
<p><i>Virðisáseting av fíggjarligum íløgugnum</i></p> <p>Felagið hevur íløgugnir upp á tilsamans 3.710 mió. kr., sum er umleið 97% av fíggjarjavnanum tilsamans. Íløgugnir innihalda íløgugnir tengdar at maknaðarrentuproduktum upp á 3.439 mió. kr.</p> <p>Virðisásetingin av fíggjarligum amboðum skrásett á keypsskála verður gjørð upp við støði í kursinum á keypsskálanum við endan á roknskaparárinum.</p> <p>Vit hava lagt dent á virðisásetingina av fíggjarligum amboðum (íløgugnum), av tí at tey eru týðandi í samtøkuroknskapinum og í ársroknskapinum.</p> <p>Víst verður til samtøkuroknskapin og ársroknskapin brotið “Íløgugnir” í umrøðuni av nýttum roknskaparhátti.</p>	<p>Vit hava mett um váðarnar við tí endamáli at fáa fatan av KT-skipanum, mannagongdum og innaneftirlitunum viðvíkjandi íløgugnum.</p> <p>Viðvíkjandi innaneftirlitunum mettu vit um, hvørt hesi vóru skipað og sett í verk á nøktandi hátt til at handfara váðan fyri týðandi feilum.</p> <p>Vit eftirkannaðu fíggjarlig amboð í mun til kursin á keypsskálanum við endan á roknskaparárinum.</p> <p>Vit eftirkannaðu uppgerðina av dagsvirðinum av fíggjarligum amboðum við stakroyndum.</p> <p>Vit mettu um, hvørt uppgerðin av fíggjarligum amboðum var nøktandi og fullfíggjað.</p>	<p><i>Measurement of investment assets</i></p> <p>Investment assets amount to DKK 3,710 million which is around 97% of the total assets. Investment assets include investment assets tied to market interest products amounting to DKK 3,439 million.</p> <p>Investment assets listed on stock Exchange are measured based on the price at the end of the fiscal year.</p> <p>We have emphasized measurement of financial instruments (investment assets) since these are material to the consolidated financial statements and the parent financial statements.</p> <p>We refer to the the consolidated financial statements and the parent company financial statements to the section “Investment Assets” in Note 1 “Accounting Policies”</p>	<p>We have assessed risks in order to understand IT-systems, procedures and internal controls related to investment assets.</p> <p>We assessed if internal controls were implemented satisfactory in order to handle the risks of material errors.</p> <p>We tested financial instruments against the price at the end of the fiscal year.</p> <p>We tested on a sample basis the fair value measurement of investment assets.</p> <p>We assessed if the measurement of financial instruments is satisfactory and complete.</p>

Megingrannskoðanarevni	Okkara reaktión meðan vit hava grannskoðað	Key audit matters	How the matter is addressed in our audit
<p><i>Virðisáseting av avsetingum til tryggingar- og iløguavtalur</i></p> <p>Avsetingar til tryggingar- og iløguavtalur eru 3.630 mió. kr. við ársenda 2021 (3.117 árið fyrri). Vit hava mett avsetingar til tryggingar- og iløguavtalur at vera megingrannskoðanarevni, tí útrokningin er torgreidd og tí virðisásetingin er týðandi ávirkað av metingum hjá leiðsluni, iroknað metingar av framtíðar hendingum, nýttar meginreglur og nýttar dátur.</p> <p>Broytingar í metingum, nýttum meginreglum og nýttum dátum kunnu í týðandi mun ávirka avsetingar til tryggingar- og iløguavtalur.</p> <p>Mest týðandi metingarnar og fyrirteytirnar eru:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Metingar av framtíðar peningastreymum frá endaðum tryggingar- og iløguavtalum iroknað váðáikast • Avgera mettar livitíðir • Avgera sannlíkindi fyrri afturkeypji • Avgera metar avlamistittleikar, og hvussu leingi sjúkrafráverur varða <p>Leiðslan hevur veitt fleiri upplýsingar um roknskaparreglur og metingar í lýsingin av nýttum roknskaparhátti í Notu 1.</p>	<p>Við støði í okkara váðameting hava vit grannskoðað leiðslunnar virðisáseting av avsetingum til tryggingar- og iløguavtalur.</p> <p>Okkara grannskoðan hevur umfatað hesi arbeiði, har vit hava brúkt okkara egnu serfrøði:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eftirkanning av lykka eftirlitsskipanum viðvíkjandi avgerð um leiðslunnar av fortreytum, iroknað metingar av, um lykka eftirlitsskipanir eru fyriskipaðar og settar í verk og hava virkað á ein nøktandi hátt í roknskaparárinum. • Metingar av nýttum fortreytum og megin-reglum samanborið við alment góðkendrar tryggingarfrøðiligar standardar og søguliga menning. • Metingar av grundarlagi og manna-gongdum fyrri ásetingum av váðáikasti. • Metingar av nýttum avlamistittleikum og hvussu leingi sjúkrafráverur varða umframt afturkeypssannlíkindum samanborið við søguligar dátur, staðfest úrslit og vanligar manna-gongdir á økinum. 	<p><i>Measurement of provisions for insurance and investment contracts</i></p> <p>Provisions for insurance and investment contracts amount to DKK 3,630 million on 31 December 2021 (DKK 3.117 million at 31 December 2020). We have assessed measurement of provisions for insurance and investment contracts to be a key audit matter as the calculation is complex and the measurement is significantly affected by management estimates, including assumptions of future events, the methodology applied, and data used.</p> <p>Changes in assumptions, the methodology applied, and data used may have a material impact on the measurement of provisions for insurance and investment contracts.</p> <p>The most material judgements and assumptions are:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Assessment of future cash flows on concluded insurance and investment contracts, including determining risk margin. • Determining life expectancy. • Determining expected surrender probabilities. • Determining expected disability rates and reactivation intensities. 	<p>Based on our risk assessment, we have audited Management's measurement of provisions for insurance and investment contracts.</p> <p>Our audit procedures included the following elements, where we also made use of our professional expertise:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Test of key controls concerning the determination by Management of assumptions, including whether key controls have been designed and implemented appropriately and operate effectively during the financial year. • Assessment of assumptions and methodology applied compared to generally accepted actuarial standards and historical trends. • Assessment of basis and process for determination of assumptions for risk margin. • Assessment of the applied disability and mortality rates, reactivation assumptions and surrender probabilities compared to historical data, run-off results and market practice.

	<ul style="list-style-type: none"> • Eftirkanning av fullnaði og neyvleika av undirliggjandi dátum og kanningar við stakroyndum av tryggingarfrøðiligu útrokningunum og myndlunum. • Við støði í greiningum hava vit mettt um gongdina í avsetingum til tryggingar- og íløgúavtalur samanborið við seinasta ár og rák í vinnustandardum íroknað metingar í gongdini viðvíkjandi rentusatsum umframt váða- og kostnaðarúrsliti. 	<p><i>Management has provided further information about policies and assumptions for the statement of provisions for insurance and investment contracts in the accounting policies in Note 1.</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • Test of completeness and accuracy of the underlying data and examining the actuarial calculations and models on a sample basis. Based on analyses, we have assessed the trends in provisions for insurance and investments contracts compared to last year and the trends in industry standards and practice, including assessment of the development in the ratios of interest rate, risk and cost account surplus.
--	--	---	--

Ábyrgd leiðslunnar fyri at gera samtøkuroknskapin og ársroknskapin

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein samtøkuroknskap og ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við føroysku tryggingarlóggávuna. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av tí innanhýsis eftirliti, ið leiðslan metir skal til fyri, at samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin kann gerast uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

Tá samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin verður gjørdur, hevur leiðslan ábyrgdina av at meta, um samtakið og móðurfelagið megnar at halda fram við rakstrinum; at upplýsa um viðurskifti viðvíkjandi framhaldandi rakstri, har tað er viðkomandi; umframt at gera samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin eftir roknskaparmeginregluni um framhaldandi rakstur, uttan so at leiðslan hevur í hyggju at avtaka samtakið ella felagið, steðga rakstrinum, ella at leiðslan í roynd veru ikki hevur annan móguleika enn at gera tað.

Management’s responsibilities for the consolidated financial statements and the parent financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements that give a true and fair view in accordance with the Faroese Insurance Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements and the parent company financial statements, Management is responsible for assessing the Group’s and the Parent’s ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in the preparation of the consolidated financial statements and the parent financial statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Company or to cease operations or has no realistic alternative but to do so.

Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða samtøkuroknskapin og ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyri, at samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin í síni heild ikki hava týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum og at geva eina grannskoðanarátekning við eini niðurstøðu. Grundað vissa er vissa við høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum verður gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, tá slikir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og kunnu metast at vera týðandi, um tað kann væntast, at teir hvør sær ella saman ávirka fíggjarligu avgerðirnar, 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 Danmark og í Føroyum, gera vit yrkisligar metingar og hava eitt yrkisligt ivingarsemi undir grannskoðanini, har vit eisini:

- Eyðmerkja og meta um váðar fyri týðandi skeivleikum í samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tey grannskoðanarbeiðir, sum hesir váðar krevja umframt fáa til vega tey grannskoðanarprógv, sum eru nøktandi at vera grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri ikki at varnast týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, er størri, enn tá talan er um týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari burturúrlegging, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til vikis.
- Fáa eina fatan av innanhýsis eftirlitinum, sum er viðkomandi fyri grannskoðanina, fyri at kunna leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðunum, men ikki fyri at kunna gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til, um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, og um tær roknskaparligu metingarnar og tilhoyrandi upplýsingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímiligar.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the parent financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and the parent company financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in The Faroe Islands will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements and these parent company financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark and in The Faroe Islands, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive 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 for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control 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 Group's and the Parent company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

- Taka stöðu til, um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt samtøkuroknskapin og ársroknskapin við stöði í roknskaparmeginregluni um framhaldandi rakstur, umframt um tað við stöði í teimum grannskoðanarprógnum, sum eru fingin til vega, er týðandi óvissa um hendingar og viðurskifti, sum kunnu viðføra týðandi iva, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit í okkara grannskoðanarátekning vísa á upplýsingar um hesi viðurskifti í ársroknskapinum ella, um hesar upplýsingar ikki eru nøktandi, tillaga okkara niðurstøðu. Okkara niðurstøður byggja á tey grannskoðanarpróg, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar og viðurskifti í framtíðini kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Taka stöðu til samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskifti og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.
- Fáa til vega nøktandi og hóskandi grannskoðanarpróg viðvíkjandi figgjartilgum upplýsingum frá dótturfeløgum í samtakinum fyri at geva eina niðurstøðu um samtøkuroknskapin. Vit hava ábyrgd leiðslu, eftirlit og úttíning av grannskoðanini av samtakinum. Bert vit hava ábyrgd av niðurstøðuni um grannskoðanina fyri samtakið.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in the preparation of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent 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 financial statements and the parent company financial statements 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 Group and the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the consolidated financial statements and the parent company financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

Vit hava eisini veitt teimum, ið varða av leiðsluni eina váttan um, at vit hava liva upp til viðkomandi etisku krøvini um óheftni, og kunnu tey um øll sambond og onnur viðurskifti, ið rímliga kunnu hugsast at ávirka okkara óheftni og, har viðkomandi, hvat er gjørt fyri at taka burtur hótanir, ella verndartiltøk, ið sett eru í verk.

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 internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and, where applicable, related safeguards.

Ímillum tey evni, ið vit hava kunnað tey ið varða av leiðslu um, meta vit um hvørji evni eru mest týðandi í sambandi við grannskoðanina av ársroknskapinum fyri inniverandi tíðarskeið, og tí verða mett sum megingrannskoðanarevni. Vit lýsa hesi evni í okkara grannskoðanarátekning uttan so, at lóg ella reglur forða fyri almannakunngerð, ella tá, undir sera sjáldsamum umstøðum, vit meta at hesi evni skulu ikki vera lýst í okkara átekning, orsakað av, at tær óhepnu fylgjur, tað kann hava, viga tyngri enn áhugin hjá almenninginum í at fáa hesar upplýsingar.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa, um kravdu upplýsingarnar eftir føroysku tryggingarlóggávuni eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

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

Tórshavn, tann 29. apríl 2022

P/F JANUAR

løggilt grannskoðanarvirki

Hans Laksá
statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements and the parent financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Statement on the management's report

Management is responsible for the management's report.

Our opinion on the consolidated financial statements and the parent company financial statements does not cover the management's report, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, our responsibility is to read the management's report and, in doing so, consider whether the management's report is materially inconsistent with the consolidated financial statements and the parent financial statements, or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management's report provides the information required under the Faroese Insurance Act.

Based on the work we have performed; we conclude that the management's report is in accordance with the consolidated financial statements and the parent company financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Faroese Insurance Act. We did not identify any material misstatement of the management's report.

Rakstrarrokskapur / Income Statement

		Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
Nota		2021	2020	2021	2020
Note		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
2	Tryggingargjöld brutto / Premiums, gross	446.973	374.676	446.973	374.676
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-3.528	-2.689	-3.528	-2.689
	Tryggingargjöld fyrir egna rokning tilsamans / Total premiums, net of reinsurance	443.445	371.987	443.445	371.987
	Inntøkur frá atknýttum virkjum / Income from capital investments	1.135	1.009	0	0
	Inntøkur frá ilögbygningum / Income from investment properties	0	0	3.060	510
3	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.	36.940	24.741	36.940	24.741
4	Virðisjavningar / Value adjustments	214.493	110.213	218.042	111.386
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-83	-33	-3.812	-33
	Fyrisingarkostnaður av ilöguvirksemi / Administration expenses, investment activities	-6.617	-7.112	-6.924	-7.655
	Úrslit av ilöguvirksemi tilsamans / Total investment activity result	245.867	128.818	247.306	128.949
5	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-128.512	-137.790	-128.512	-137.790
	Endurgjöld frá endurtryggingum / Repaid by reinsurance	765	502	765	502
	Tryggingarveitingar fyrir egna rokning tilsamans / Insurance benefits, net of reinsurance	-127.747	-137.289	-127.747	-137.289
	Broyting í lívtryggingaravsetingum til miðal rentu / Change in life insurance provisions for average interest	464	-38.435	464	-38.435
	Broyting í lívtryggingaravsetingum til marknaðarrentu / Change in life insurance provisions for market interest	-513.779	-313.062	-513.779	-313.062
	Broyting í endurtryggingaranna parti / Change in reinsurer's part	-2.776	2.232	-2.776	2.232
	Broyting í lívtryggingaravsetingum fyrir egna rokning tilsamans / Change in life insurance provisions, net of reinsurance	-516.091	-349.265	-516.091	-349.265
	Útveganarkostnaður / Procurement expenses	-4.131	-2.931	-4.131	-2.931
6	Fyrisingarkostnaður / Administration expenses	-21.185	-21.965	-21.185	-21.965
	Endurgjöld frá atknýttum o.ö. virkjum / Refunded by group a.o. enterprises	7.173	6.458	7.173	6.458
	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggingum / Commission and part of the result from reinsurance	0	-30	0	-30
	Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning tilsamans / Total operating expenses of insurance activities, net of reinsurance	-18.142	-18.468	-18.142	-18.468
	Flutt úrslit av ilöguvirksemi / Transferred investment return	-1.304	-1.617	-1.304	-1.617
	TRYGGINGARTEKNIKT ÚRSLIT / TECHNICAL RESULT	26.028	-5.833	27.466	-5.702
	Ílögúúrslit av eginognini / Investment return on equity	1.304	1.617	1.304	1.617
	Aðrar inntøkur / Other income	129	140	129	140
	ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / RESULT BEFORE TAX	27.461	-4.076	28.900	-3.945
7	Skattur / Tax	-2.785	915	-2.638	899
	Úrslit áðrenn minnilutapartaegaranna part / Result before minority share holders's share	24.676	-3.161	26.262	-3.046
	Minnilutapartaegaranna partur / Minority share holders's share	0	0	-1.585	-114
	ÚRSLIT / NET PROFIT	24.676	-3.161	24.676	-3.161

Fíggjarstöða, aktiv / Balance Sheet, Assets

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group		
	31.12.2021 t.DKK	31.12.2020 t.DKK	31.12.2021 t.DKK	31.12.2020 t.DKK	
OGN / ASSETS					
IMMATERIELL OGN / INTANGIBLE ASSETS					
	26.877	20.463	26.877	20.463	
	Rakstrargögn / Tools and equipment	1.061	1.158	1.061	1.158
8	Bygningar til eigna nýtslu / Domicile building	24.429	25.273	24.429	25.273
MATERIELL OGN TILSAMANS / TOTAL FIXED ASSETS					
	25.490	26.432	25.490	26.432	
9	Ílögubygningur / Investment property	0	0	180.100	173.600
10	Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investments in Group Enterprises	14.842	13.707	0	0
	Lán til atknýtt virkir / Loans to Group Enterprises	31.033	27.840	6.628	0
	Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / Investments in associated companies	7.400	9.750	7.400	9.750
	Lán til assosierað virkir / Loans to associated companies	12.276	0	12.276	0
Ílögur í atknýtt virkir tilsamans / Total Investment in Group Enterprises					
	65.551	51.297	26.304	9.750	
	Kapitalpartar / Equity investments	12.888	13.242	12.888	13.242
	Lánsbrøv / Bonds	982.391	1.005.145	982.391	1.005.145
	Ílöguprógv / Investment units	2.090.739	1.716.089	2.090.739	1.716.089
	Veðtryggjað útlán / Mortgage loans	68.742	66.067	68.742	66.067
	Önnur útlán / Other loans	140.635	135.380	140.635	135.380
	Innlán / Deposits	348.817	219.680	360.311	230.859
Aðrar fíggjarligrar ílögugögnir tilsamans / Other financial investment assets, total					
	3.644.211	3.155.604	3.655.705	3.166.782	
ÍLÖGUOIGNIR BRUTTO / GROSS INVESTMENT ASSETS					
	3.709.762	3.206.901	3.862.109	3.350.132	
	Flutt til marknaðarrentuþryggingar / Transferred to market interest insurance	-3.439.036	-2.832.684	-3.439.036	-2.832.684
11	ÍLÖGUOIGN TILSAMANS / TOTAL INVESTMENT ASSETS	270.726	374.217	423.073	517.448
ÍLÖGUOIGN TENGD AT MARKNAÐARRENTUÞRYGGINGUM / INVESTMENT ASSETS TIED TO MARKET INTEREST PRODUCTS					
	3.439.036	2.832.684	3.439.036	2.832.684	
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurer's part of provisions for repayments	5.428	8.203	5.428	8.203
Endurtryggingaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur tils. / Reinsurer's part of provisions for reinsurance agreements, total					
	5.428	8.203	5.428	8.203	
	Áögn hjá tryggingartakarum / Receiveables from policyholders	0	4.237	0	4.237
Áögn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur tilsamans / Total debtors arising out of direct insurance agreements					
	0	4.237	0	4.237	
	Áögn hjá tryggingarfelögum / Receiveables from insurance companies	0	612	0	612
	Áögn hjá atknýttum virkjum / Receiveables from Group Enterprises	0	13	0	13
	Önnur áögn / Other receiveables	22.572	13.691	23.078	15.408
ÁÖGN TILSAMANS / TOTAL RECEIVABLES					
	27.999	26.756	28.505	28.473	
7	Útsett skattaögn / Deferred tax asset	0	2.785	130	2.785
ÖNNUR OGN Í ALT					
	0	2.785	130	2.785	
	Rentur tilgóðar og innvinnin leiga / Accrued interest and earned rent	5.497	5.149	5.497	5.149
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accruals and deferred expenses	1.345	1.959	1.345	1.959
TÍÐARAVMARKINGAR TILSAMANS / TOTAL ACCRUALS AND DEFERRED EXPENSES					
	6.842	7.108	6.842	7.108	
OGN TILSAMANS / TOTAL ASSETS					
	3.796.970	3.290.444	3.949.954	3.435.393	

Fíggarstöða, skyldur / Balance Sheet, Liabilities

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group		
	31.12.2021 t.DKK	31.12.2020 t.DKK	31.12.2021 t.DKK	31.12.2020 t.DKK	
SKYLDUR / LIABILITIES					
12	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
13	Uppskrivingargrunnur / Revaluation reserve	6.816	6.958	6.816	6.958
14	Nettouppskriving eftir innanvirðisháttinum / Net revaluation of subsidiaries	1.242	107	0	0
15	Framflutt úrslit / Retained earnings	96.728	81.270	97.970	81.377
16	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	8.225	0	8.225	0
	Partur hjá felagnum / The company's share	158.067	133.390	158.067	133.390
	Minnilutapartaegarar / Minority shareholder's share			6.100	4.514
	EGINOGN / EQUITY	158.067	133.390	164.166	137.905
7	Útsettur skattur / Deferred tax	0	0	0	16
	AVSETINGAR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS	0	0	0	16
	Lívstryggingaravsetingar til miðalrentu / Life insurance provisions for average interest	275.109	275.573	275.109	275.573
17	Lívstryggingaravsetingar til marknaðarrentu / Life insurance provisions for market interest	3.355.049	2.841.270	3.355.049	2.841.270
	AVSETINGAR TIL TRYGGINGAR- OG ÍLØGUAVTALUR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS FOR INSURANCE AND INVESTMENT AGREEMENTS	3.630.158	3.116.843	3.630.158	3.116.843
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt relating to direct insurance activities	432	11.389	432	11.389
	Skuld til kredittfelög / Debt to financial institutions	0	0	133.207	126.278
	Skuld til atknýtt virkir / Debt to Group Enterprises	0	0	0	0
19	Önnur skuld / Other payables	7.292	6.174	20.969	20.314
	SKULD TILSAMANS / TOTAL DEBT	7.724	17.562	154.608	157.980
	TÍÐARAVMARKINGAR / ACCRUALS AND DEFERRED INCOME	1.021	22.648	1.021	22.648
	SKYLDUR TILSAMANS / TOTAL LIABILITIES	3.796.970	3.290.444	3.949.954	3.435.393
20	Trygdir og eventualskyldur / Collateral and contingent liabilities				
21	Nærstandandi partar / Related parties				
22	Útgreining av fíggarognum og avkasti / Breakdown of assets and returns				
23	Váðastýring og viðkvæmisupplýsingar / Risk Management and vulnerability information				
24	Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result				

Frágreiðing um eiginögn / Statement of Changes in Equity

Eiginögn - samtak / Equity - Group	Parta- peningur / Share capital	Trygdar- grunnur / Contingency fund	Burturleggingar samb. viðt. / Provisions i.a.w. art. of association	Uppskrivningar- grunnur / Revaluation reserve	Framflutt úrslit / Retained earnings	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	Minnuluta- partaeigarar / Minority share- holder's share	Tilsamans / Total
₮DKK								
Eiginögn 1. januar 2020 / Equity 1 January 2020	25.000	13.178	6.877	7.100	84.396	0	4.400	140.952
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-	0	0	-	0
Upployst uppskriving/ Dissolved revaluation	0	0	0	-142	142	0	-	0
Úrslit / Result	-	-	-	-	-3.161	-	114	-3.047
Útgöldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	-	0	-	0
Eiginögn 31. Desember 2020 / Equity 31 December 2020	25.000	13.178	6.877	6.958	81.377	0	4.514	137.905
Eiginögn 1. januar 2021 / Equity 1 January 2021	25.000	13.178	6.877	6.958	81.377	0	4.514	137.904
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-	-8.225	8.225	-	0
Upployst uppskriving/ Dissolved revaluation	-	-	-	-142	142	0	0	0
Úrslit / Result	-	-	-	-	24.676	0	1.585	26.262
Útgöldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	0	0	-	0
Eiginögn 31. Desember 2021 / Equity 31 December 2021	25.000	13.178	6.877	6.816	97.970	8.225	6.099	164.166

Eiginögn - móðurfelag / Equity - Parent Company	Parta- peningur / Share capital	Trygdar- grunnur / Contingency fund	Burturleggingar samb. viðt. / Provisions i.a.w. art. of association	Uppskrivningar- grunnur / Revaluation reserve	Nettoupptak- ingargrunnur / Revaluation reserve	Framflutt úrslit / Retained earnings	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	Tilsamans / Total
₮DKK								
Eiginögn 1. januar 2020 / Equity 1 January 2020	25.000	13.178	6.877	7.100	0	84.396	0	136.551
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-	-	0	0	0
Upployst uppskriving/ Dissolved revaluation	-	-	-	-142	-	142	0	0
Úrslit / Result	-	-	-	-	107	-3.268	-	-3.161
Útgöldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	-	-	0	0
Eiginögn 31. Desember 2020 / Equity 31 December 2020	25.000	13.178	6.877	6.958	107	81.270	0	133.390
Eiginögn 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
Upployst uppskriving/ Dissolved revaluation	-	-	-	-142	-	142	0	0
Úrslit / Result	-	-	-	-	1.135	23.541	0	24.676
Útgöldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	-	0	0	0
Eiginögn 31. Desember 2021 / Equity 31 December 2021	25.000	13.178	6.877	6.816	1.242	96.728	8.225	158.066

Tal av partabrøvum: / Number of shares:

1 partabræv / 1 share

á

kr. 25.000.000

Solvenskrav og kjarnufæing / Solvency requirement and core capital

	31.12.2021	31.12.2020
Grundarfæing og fæingiskrav / Base capital and core capital requirements	DKK	₮DKK
Eiginögn / Equity	158.067	133.390
Kjarnufæing / Core capital	158.067	133.390
- Uppskot til vinningsbýti / Dividend proposal	-8.225	0
- Immateriell ögn / Intangible assets	-26.877	-20.463
- Útsett skattaögn / Deferred tax assets	0	-2.795
Grundarfæing / Base capital	122.964	110.132
Fæingiskrav / Capital requirements	45.574	36.759
Grundarfæing til avlops / Base capital surplus	77.390	73.374

Notur / Notes

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Alment

Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í tryggingarlógini og í roknskaparkunngerðini frá Tryggingareftirlitinum. Roknskaparhátturin er óbroyttur í mun til undanfarna ár.

General Information

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

Alment um innrokning og máting í ársfrásøgn felagsins

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

General principles of recognition and measurement

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

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

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 danskum krónum og verða avrundaðar til heil tøl. Av tí at tøluni verða avrundað hvørt fyri seg, kunnu avrundingarmunir vera millum upplýstar samanteljningar 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 Foreign currency translation kurstrygging

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

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

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

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.

Samtökuroknskapur

Samtökuroknskapurinn fevur um móðurfelagið og dótturfelögin P/F Lutaíbúðarvirkið og P/F Ognarfelagið matr. nr. 1332e, 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 Lutaíbúðarvirkið and P/F Ognarfelagið matr. nr. 1332e. All financial statements used for consolidation are essentially prepared in accordance with the accounting policies of the Parent.

Í samtökuroknskapinum verða grannskoðaðar ársfrásagnir fyri móðurfelagið og dótturfelögin konsolideraðar, og konserninnanhýsis inntøkur og útreiðslur, partabrævaognir, millumverandi, vinningsbýti umframt innanhýsis vinningur og tap av stöðisognum 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.

Rættingar til undanfarna ár

Staðfest er ein feilur á 3,4 m.kr millum avsetingar til marknaðarrentutryggingar og samlagstryggingar primo, og er hetta rættað, sí notu 17 og 18.

Corrections to previous year

An error of 3.4 mDKK is detected between provisions for market rate insurances and group life insurances for the beginning of the year. This has been corrected and is presented in notes 17 and 18.

Samanlíkningartöl fyri tal av tryggjaðum í Notu 2 fyri 2020 broytt. LÍV hevur valt at telja aktuellar tryggingar við í tal av tryggjaðum.

Comparative figures for the number of people insured in Note 2 for 2020 has been adjusted. LÍV has decided to include current insurances in the figures.

Roknskaparligar metingar

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

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:

- skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalum
- dagsvirði á óskrásettum fíggarligum íløgum
- dagsvirði á bygningum til eigna nýtslu

- 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 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 uppperðum felagsins.

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

Dagsvirði á óskrásettum fíggarligum íløgum

Fyri fíggarlig amboð, har virðisásetingin bert í minni mun byggir á staðfestar marknaðarupplýsingar, er virðisásetingin bygd á metingar. Hetta er t.d. galdandi fyri partabrøv, sum ikki eru børskrásett, íløgur í óskrásettar íløgufondar og fyri kapitalpartar í dótturfeløgum, sum eiga og reka útleigubygningar.

Virðisásetingin av íløgum í fondum er sum høvuðsregla grundað á upplýsingar frá íløgufondunum sjálvum ella teimum, sum umsita hesar.

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

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.

Dagsvirði á bygningum til egna nýtslu

Bygningar til egna nýtslu verða virðisásettir til endurmett virði, sum er dagsvirði á bygningunum á degnum fyrri ummetingina, við frádrátti fyrri samanlagdar avskrivningar og samanlögð tap frá virðislækkingum síðani seinastu virðismeting. Nýggjar virðismetingar verða framdar eftir tørvi og verða gjørdar av óheftum metingarfólki.

Býti av rakstrarúrsliti

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

Íløgugnir felagsins eru býttar í trýggjar bólkar:

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

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

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

Rakstrarroknskapur

Tryggingargjöld

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

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.

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.

Income Statement

Premiums

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

Úrslit av ílöguvirksemi

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

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

Virðisjavningar fevna um ársins virðisjavningar av virðisbrøvum og útlánunum.

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

Tryggingarveitingar

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

Broyting í lívstryggingaravsetingum

Posturin umfatar ársins broyting í lívstryggingaravsetingunum.

Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi

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

Flutt úrslit av ílöguvirksemi

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

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.

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

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

Claims paid

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

Change in life insurance provisions

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

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.

Transferred investment return

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

Skattur

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

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

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

Fíggjarstøða

Immateriellar støðisognir

Immateriellar støðisognir fevna um KT-skipanið v.m. Hesar verða tiknar í fíggjarstøðuna til kostprís, frádrigið samanlagdar av- og niðurskrivingar. Framdar verða árlegar linjurættar avskringingar yvir væntaðu brúkstíðina, tó í mesta lagi 10 ár.

Rakstrargøgn

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

Bygningar til egna nýtslu

Bygningar til egna nýtslu verða virðisásettir til endurmett virði, sum er dagsvirði á bygningunum á degnum fyri ummetingina, við frádrátti fyri samanlagdar avskringingar og samanløgð tap frá virðislækkingum síðani seinastu virðismeting. Nýggjar virðismetingar verða framdar eftir tørvi.

Bygningar til egna nýtslu verða avskrivaðir linjurætt yvir 50 ár.

Tax

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

The company is jointly taxed with P/F 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.

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.

Ílögubýgningur

Ílögugn félagsins verður virðismett til dagsvirði í ársfrásögninni. Metta dagsvirðið er útroknað við stöði í metingum av nettoinntökum av ílögugnini, umframt metingum av avkastkrøvunum fyrri ílögugnina. Framtíðar nettoinntökun er mettt við stöði í staðfestum tølum, umframt metingum av framtíðar inntökum.

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.

Ílögugnir**Kapitalpartar í atknýttum virkjum og assosieraðum virkjum**

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

Investment Assets**Investments in Group Enterprises and Associates**

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. Tann parturin av úrslitinum eftir skatt hjá hesum feløgum, sum samtakið eigur, verður tikin 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 fígjarognir

Fígjaramboð verða innroknað í fígjarstöðuna til keypsprís við frádrátti av keypskostnaði og verða eftir fyrstu innrokning mátað til dagsvirði. Handlað fígjaramboð verða tikin við/úr fígjarstöðuni á handilsdegnum.

Other Investment Assets

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

Dagsvirðið á børskrásettum fígjarognum verður roknað við stöði í endakursinum á degnum fyrri fígjarstöðuni.

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

Fígjarognir, sum ikki eru børskrásettar, verða virðisásettar til eitt mettt dagsvirði. Ikki børskrásettar fígjarognir, hvørs dagsvirði ikki verður mettt at kunna ásetast álítandi, verða tiknar í fígjarstöðuna til kostprís við frádrátti fyrri móguligar 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 ekki avroknaðum figgjaramboðum, verður tikið við sum eitt ískoyti ella ein frádráttur til tey tilsvarandi figgjaramboðini. Dagsvirðið á børskrásettum figgjaramboðum verður ásett samsvarandi endakursinum á degnum fyri figgjartøðuni.

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.

Íløgugnir tengdar at marknaðarentutryggingum umfatað íløgur í marknaðarrentu produktir. Íløgugnir tengdar at marknaðarentutryggingum verða mátaðar eftir somu meginreglum sum fyri aðrar íløgugnir.

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 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.

Eginogn

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

Equity

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

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

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

Avsetingar til tryggingar- og íløguaftalur

Provisions for insurance and investment contracts

Lívstryggingaravsetingar til miðalrentu

Life insurance provisions for average interest

Lívstryggingaravsetingar verða mátaðar við at gera upp marknaðarvirðið á væntaðum framtíðar gjaldsstreymum 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 støði í væntaðari livitíð, væntaðari øking í livitíð og avlamnisintensiteti grundað á fráboðað samburðargrundarlag (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 mögulegum váðáiskoyti, sum er tann upphædd, ið ein mögulegur keypari av lívstryggingarmongdini vil krevja fyrri at átaka sær váðan fyrri, at kostnaðurin av at gera upp tryggingarmongdina vikur frá tí uppgjörda nútíðarvirðinum av væntaðu gjaldsstreymunum.

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

Lívstryggingaravsetingar innihalda eitt váðáiskoyti, sum tekur fyrilit fyrri sveiggjunum í lívaldrinum hjá tryggingartakaranum. Harumframt verður fyrilit tikið fyrri sannlíkindum, at tryggingartakarar afturkeypa eignar 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 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 váðáiskoyti.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Lívstryggingaravsetingar til marknaðarrentu

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

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

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

Skuld

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

Útsettur skattur

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

Aktuellur skattur

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

Life insurance provisions for market interest

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

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

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

Payables and provisions

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

Deferred taxes

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

Current taxes

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

Eventualskyldur

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

Contingent liabilities

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

Aðrar notur / Other Notes

Nota

Note

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

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2021 t.DKK	2020 t.DKK	2021 t.DKK	2020 t.DKK
2 Tryggingargjöld brutto / Gross premiums				
Leypanði inngjöld / Ongoing payments	306.797	234.410	306.797	234.410
Innskot / Deposits	43.348	53.774	43.348	53.774
Samlagstryggingar / Group life insurances	96.828	86.491	96.828	86.491
Tryggingargjöld brutto tilsamans / Total gross premiums	446.973	374.676	446.973	374.676
Tryggingargjöldini kunnu útgreinast soleiðis: / Premiums can be broken down in:				
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	56.594	2.612	56.594	2.612
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	293.551	285.572	293.551	285.572
Samlagstryggingar / Group life insurances	96.828	86.491	96.828	86.491
Tilsamans / Total	446.973	374.676	446.973	374.676
Tryggingar við bonusskipan / Insurances with bonus	3.280	3.508	3.280	3.508
Marknaðarrentutryggingar / Market interest insurances	346.865	284.676	346.865	284.676
Samlagstryggingar / Group life insurances	96.828	86.491	96.828	86.491
Tilsamans / Total	446.973	374.676	446.973	374.676
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í Føroyum / Premiums from policyholders residing in the Faroe Islands	444.395	373.010	444.395	373.010
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í ES-londum / Premiums from policyholders residing in EU countries	1.850	1.369	1.850	1.369
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í øðrum londum / Premiums from policyholders residing in other countries	729	297	729	297
Tilsamans / Total	446.973	374.676	446.973	374.676
Tal av tryggjaðum er: / Number of people insured:				
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	2.744	2.329	2.744	2.329
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	27.613	26.074	27.613	26.074
Tilsamans / Total	30.357	28.403	30.357	28.403
Samlagstryggingar / Group life insurances	14.233	12.728		12.728
3 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.				
Rentur av virðisbrøvum, útlánnum og innlánnum / Interest from securities, loans and deposits	16.393	18.375	16.393	18.375
Vinningsbýti / Dividend	20.546	6.366	20.546	6.366
Rentur og vinningsbýti v.m. tilsamans / Total interest and dividend etc.	36.940	24.741	36.940	24.741
4 Virðisjavningar / Value adjustments				
Virðisjavning av bygningum / Value adjustment of buildings	0	0	3.549	1.173
Lánsbrøv / Bonds	-2.380	-33.397	-2.380	-33.397
Kapitalpartar / Equity investments	-16.987	-3.043	-16.987	-3.043
Íløguprógv / Investment units	233.242	147.512	233.242	147.512
Innlán / Deposits	619	-859	619	-859
Virðisjavningar tilsamans / Total values adjustments	214.493	110.213	218.042	111.386

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2021 t.DKK	2020 t.DKK	2021 t.DKK	2020 t.DKK
5 Útgoldnar veitingar / Claims paid				
Eftirlønir / Pensions	-9.809	-8.664	-9.809	-8.664
Eingangsútgjöld við deyða / Single payments due to death	-2.004	-2.820	-2.004	-2.820
Eingangsútgjöld við pensionering / Single payments due to retirement	-28.748	-44.794	-28.748	-44.794
Avlamiðveitingar / Disability payments	-1.921	-2.384	-1.921	-2.384
Inngjaldstrygging / Premium exemption etc.	0	-1.933	0	-1.933
Samlagstryggingar / Group life insurances	-32.625	-28.254	-32.625	-28.254
Afturkeyp / Surrenders	-6.150	-11.026	-6.150	-11.026
Bonus / Bonus payments	-47.253	-37.915	-47.253	-37.915
Útgoldnar veitingar tilsamans / Total claims paid	-128.512	-137.790	-128.512	-137.790
6 Fyrisingarkostnaður og útveganarkostnaður umfata: / Administrative expenses and procurement expenses comprise:				
Lønir / Wages	-15.234	-13.390	-15.234	-13.390
Eftirlønir / Pensions	-2.656	-2.506	-2.656	-2.506
Lónarhæddaravgjald / Wage charges	-1.553	-1.486	-1.553	-1.486
Arbeidsmarknaðargjöld / Social contributions	-774	-739	-774	-739
Starvsfólkakostnaður tilsamans / Total employee expenses	-20.217	-18.120	-20.217	-18.120
Løn og eftirløn til stjórn / Wage and pension for management	-1.312	-1.262	-1.312	-1.262
Nevndarsamsýning / Remuneration for board of directors	-663	-663	-663	-663
Samsýningin er föst samsýning til 5 nevndarlimir / The remuneration is fixed salary to 5 board members				
Miðaltal av starvsfólki / Average number of employees	29	29	29	29
Samsýning til aðalfundarvalda grannskoðan (við MVG): / Remuneration for auditor elected at the Annual General meeting (incl. VAT):				
Samsýning fyrri lógarkravda grannskoðan / Fees for statutory audit	-685	-568	-757	-640
Samsýning fyrri aðrar vátanir við vissu / Fees for other Assurance Engagements	-114	-58	-114	-58
Samsýning fyrri skattaráðgeving / Fees for tax Consultancy	0	-29	0	-29
Samsýning fyrri annað arbeiði / Fees for other services	-290	-527	-290	-527
Tilsamans / Total	-1.088	-1.181	-1.160	-1.253

Felagið hefur felags fyrising við dótturfelögini og við P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag, har felagið fakturerar felögini fyrri fyrising sambært avtalum. Sostatt er ein munandi partur av fyrisingarkostnaðinum viðvíkjandi virksemi, sum ikki er umfatað av LÍV-samtakinum og konsolideringini.

The Company maintains a joint administration with its subsidiaries and with P/F Livs- og pensjónstryggingarfelag. The Company bills for administration services in accordance with a contract. Thus that a significant part of administration expenses is for activities, which are not part of Liv Group and consolidation.

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2021 t.DKK	2020 t.DKK	2021 t.DKK	2020 t.DKK
7 Skattur / Tax				
Aktuellur skattur / Current tax	0	0	0	0
Útsettur skattur / Deferred tax	-2.785	915	-2.638	899
Skattur vegna samskatting / Tax due to jointly-taxation	0	0	0	0
Skattur tilsamans / Total tax	-2.785	915	-2.638	899
Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	27.461	-4.076	28.900	-3.945
Dótturfeløg / Subsidiaries	-1.135	-1.009	0	0
Munur millum roknskaparligar og skattligar avskrivningar / Difference between accounting and taxable provisions and special circumstances	-5.708	-5.198	-5.708	-5.287
Skattlig hall frá undanfarnum árum / Taxable deficit carried forward	-20.618	0	-23.192	0
Skattskyldug inntøka / Taxable income	0	-10.283	0	-9.232
Partafelagsskattur, 18% (fluttur til samskatting við móðurfelagið) / Company tax, 18% (Transferred to parent company, jointly-taxed)	0	0	0	0
Broyting í útsettum skatti	0	915	-2.638	899
Nýtt til niðurskriving av skattaaktivi *) / Write down of tax asset *)	-2.785	0	0	0
Skattur frá samskattaðum felag, sum ikki er við í samtøkuroknskapinum / Tax from jointly-taxed subsidiaries not comprised by the consolidated accounts	0	0	0	0
Skattur tilsamans / Total tax	-2.785	915	-2.638	899
Effektivt skattaprosent / Effective tax percentage	0	0	0	22,8%
Útsettur skattur kann lýst soleiðis / Deferred tax can be outlined as follows :				
Útsettur skattur við ársbyrjan / Deferred tax at the beginning of the year	-2.785	1.869	-2.769	1.869.480
Broyting í árinum / Changes in the year	2.785	915	2.638	899
Útsettur skattur við ársenda (netto) / Net defereed tax at year-end	0	2.785	-130	2.769

* Samtakið hevur eitt skattaaktivt áljóðandi 79 mió.kr. Aktivið er í stóran mun bygt upp av teirri tryggingarmongd, sum í dag verður umsitin av P/F LÍV Lívs- og pensjónstryggingarfelag. Samtakið hevur upptikið 0 kr. av hesum sum aktiv.

* The group has a tax asset of some DKK 79 m. DKK. The asset is largely made up of the insurance portfolio, which is maintained by PIF Lívs- og pensjónstryggingarfelag today. The Group has entered 0 DKK of this as an asset.

8 Bygningar til eigna nýtslu / Domicile building

Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value at the beginning of the year	25.273	25.926	25.273	25.926
Tilgongd í árinum, iroknað ábøtur / Additions including amendments	153	283	153	283
Frágongd í árinum / Disposals in the year	0	0	0	0
Avskrivað í árinum / Depreciation for the year	-997	-936	-997	-936
Virðisjavning bókað í rakstri / Value adjustment entered in the Income Statement	0	0	0	0
Virðisjavning bókað yvir eginogn / Value adjustment entered in Equity Capital	0	0	0	0
Endurmett virði við ársenda / Reassessed value at the end of the year	24.429	25.273	24.429	25.273

Bygningar felagsins eru seinast endurmettir í 2019 / The company's buildings were last evaluated in 2019.

Nota
Note

t.DKK	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2021	2020	2021	2020
9 Ílögbygningar / Commercial property investments				
Dagsvirði við ársbyrjan / Fair value at the beginning of the year	0	0	173.600	0
Tilgongd / Addition in the year	0	0	2.951	173.465
Frágongd / Disposal in the year	0	0	0	0
Avskrivningar / Depreciations	0	0	0	0
Virðisjavnungar í árinum til dagsvirði / Value adjustment to fair value for the year	0	0	3.549	135
Dagsvirði við ársenda / Fair value at year-end	0	0	180.100	173.600

Ílögugn felagsins verður virðismett til dagsvirði í ársfrásögninni. Metta dagsvirðið er útroknað við stæði í metingum av nettointtökum av ílögugninni, umframt metingum av avkastkrøvunum fyri ílögugnina. Framtíðar nettointtøkan er mettt við stæði í staðfestum tølum, umframt metingum av framtíðar inntökum. Avkastið er ásett til 6,8%

The company's investment assets are valuated 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. The profit requirement is set to 6.8%.

10 Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investment in Group Enterprises

t.DKK	Virksom / Activities	Heimstaður / Ognarpartur / Registered Ownership office interest		Úrslit / Result	Eiginogn / Equity
P/F Lutaíbúðarvirkið	Fastognarfelag / Real estate	Tórshavn	100%	-162	9.851
P/F Ognarf. matr. nr. 1332e	Fastognarfelag / Real estate	Tórshavn	45%	2.882	11.090
Av hesum upptikið sum ílögugn tengd at marknaðarrentuproduktum í figgjastøðuni Share recognized as Investment assets tied to market interest products in the Balance Sheet					14.842

t.DKK	2021				2020	
	GR	MR	Eiginogn & samlagstr. Equity & Group Life	Íalt /Total	Eiginogn & samlagstr. Equity & Group Life	Íalt /Total
11 Ílögugn tilsamans / Total investment assets						
GR = Miðal renta / Average rate						
MR = Marknaðar renta / Market Rate						
Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investment in Group Enterprises	0	14.842	0	14.842	0	13.707
Lán til atknýtt virkir / Loans to Group Enterprises	0	31.033	0	31.033	0	27.840
Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / Investments in associated companies	0	7.400	0	7.400	0	9.750
Lán til assosierað virkir / Loans to associated companies	0	12.276	0	12.276		
Kapitalpartar / Equity investments	0	-1.284	14.172	12.888	0	13.242
Lánsbrøv / Bonds	217.691	764.701	0	982.391	147.382	1.005.145
Ílöguprógv / Investment units	0	2.090.739	0	2.090.739	0	1.716.089
Veðtryggjað útlán / Mortgage loans	0	68.742	0	68.742	0	66.067
Onnur útlán / Other loans	5.000	135.635	0	140.635	0	135.380
Innlán / Deposits	3.928	314.954	29.935	348.817	0	219.680
	226.619	3.439.036	44.107	3.709.762	147.382	3.206.901

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2021 t.DKK	31.12.2020 t.DKK	31.12.2021 t.DKK	31.12.2020 t.DKK
12 Partapeningur / Share capital				
Partapeningur felagsins umfatar 1 partabræv á kr. 25.000.000. / The company's share capital comprises 1 share on the amount of DKK 25,000,000				
Partapeningurin er ekki býttur upp í flokkar. / The share capital is not divided into groups.				
13 Uppskrivngargrunnur / Revaluation reserve				
Uppskrivngargrunnur við ársbyrjan / Revaluation reserve at the beginning of the year	6.958	7.100	6.958	7.100
Uppskrivað í árinum / Revaluation in the year	0	0	0	0
Upployst uppskriving/ Dissolved revaluation	-142	-142	-142	-142
Uppskrivngargrunnur við ársenda / Revaluation reserve at year-end	6.816	6.958	6.816	6.958
14 Nettouppskrivning eftir innanvirðisháttinum / Net revaluation of subsidiaries				
Nettouppskrivning við ársbyrjan / Net revaluation at the beginning of the year	107	0	0	0
Ávirkan á primotöl av broyttum roknskaparhátti/ Effect on opening values due to	0	0	0	0
Brotyngar í árinum / Changes in the year	1.135	107	0	0
Nettouppskrivning við ársenda / Net revaluation at year-end	1.242	107	0	0
15 Framflutt úrslit / Retained earnings				
Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	81.270	84.396	81.377	84.396
Ávirkan á primotöl av broyttum roknskaparhátti/ Effect on opening values due to changed accounting principles	0	0	0	0
Ársins úrslit / The result for the year	24.676	-3.161	24.676	-3.161
Flutt til nettouppskrivngargrunn / Transferred to net revaluation fund	-1.135	-107	0	0
Upployst uppskriving/ Dissolved revaluation	142	142	142	142
Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	-8.225	0	-8.225	0
Framflutt úrslit við ársenda / Retained earnings at year-end	96.728	81.270	97.970	81.377
16 Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend				
Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	0	0	0	0
Uppskot til vinningsbýti fyrir árið / Dividend proposed for the year	8.225	0	8.225	0
Útgoldið vinningsbýti í árinum / Dividend paid in the year	0	0	0	0
Sett av til vinningsbýti við ársenda / Set aside for dividend at year-end	8.225	0	8.225	0

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2021 t.DKK	31.12.2020 t.DKK	31.12.2021 t.DKK	31.12.2020 t.DKK
17 Livstryggingaravsetingar til miðalrentu / Life insurance provisions for average interest				
Livstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	231.062	200.289	231.062	200.289
Akkumulerað virðisjavnan við ársbyrjan / Accumulated value adjustments at the beginning of the year	-70.717	-50.942	-70.717	-50.942
Retrospektivar avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	160.345	149.348	160.345	149.348
Broytingar vegna: / Change due to:				
Flutt ísv. pensionering / Transferred from market interest insurance relating to retirement	16.498	12.799	16.498	12.799
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	8.529	3.508	8.529	3.508
Rentutílskriving / Accrual of interest	2.933	3.288	2.933	3.288
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-12.873	-12.207	-12.873	-12.207
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-433	-406	-433	-406
Váðáúrlit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	-1.008	4.014	-1.008	4.014
Annað / Other	3.360	0	3.360	0
Retrospektivar avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	177.351	160.345	177.351	160.345
Akkumulerað virðisjavnan við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	49.209	70.717	49.209	70.717
Avsett til endurgjöld við ársenda / Provision repayment at year-end	0	0	0	0
Livstryggingaravsetingar til miðal rentu við ársenda / Life insurance provisions for average interest at year-end	226.560	231.062	226.560	231.062
Avkast % / Yield %	-3,3%	1,7%	-3,3%	1,7%
Bonusstig % / Bonus Ratios %	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
Avkast av kundamiðlum eftir kostn. áðr. skatt / Pre-tax return on customer funds after expenses	-7,3%	12,4%	-7,3%	12,4%

2021

Tryggingaðar veitingar / Guaranteed benefits	222.616	224.495	222.616	224.495
Persónligir bonusmöguleikar / Individual Bonus Potential ¹⁾	0	0	0	0
Felags bonusmöguleikar / Collective Bonus Potential	0	131	0	131
Avsett til endurgjöld / Provisions for repayments	406	3.247	406	3.247
Váðailkast / Risk Margin	3.537	3.190	3.190	3.190
Life insurance provisions at year-end	226.560	231.062	226.212	231.062

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

Við uppgærd av avsetingunum til miðal rentu er innbygd ein fortreyt um afturkeyppssannlíkindi, sum mett er um út frá staðfestum viðurskiftum. Ávirkanin av hesum er 0 í 2021 og 2020 og er hetta grundað á lága rentustuðði. Tað er ikki tikin hædd fyri sannlíkindunum fyri at tryggingar verða umskrivnar til fritryggingar.

Guaranteed benefits have been calculated taking into account the conversion of contracts into surrendered policies. The probability that the individual customers surrender or transfer their insurance agreement is estimated based on the company's observations. The influence is estimated to 0 for 2020 and 2021 due to the low interest level. The probability that policies are converted to paid-up policies has not been taken into account.

Nota
 Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
⁹⁾ Persónligir bonusmöguleikar - / Individual Bonus Potential				
Miðal renta / Average rate				
Uppgjördir bonusmöguleikar við ársenda / Settled Bonus Potential at year end	8.335	8.335	8.335	8.335
Lánt við ársbyrjan / Loan at the beginning of the year	8.204	10.481	8.204	10.481
Lánt í árinum / Loan in the year	131	-2.277	131	-2.277
Lánt við ársenda / Loan at year end	8.335	8.204	8.335	8.204
Persónligir möguleikar við ársenda / Individual Bonus Potential at year end	0	131	0	131
Samlagstryggingar / Group life insurances				
Uppgjördir bonusmöguleikar við ársenda / Settled Bonus Potential at year end	1.073	0	1.073	0
Avsetingar vegna samlagstryggingar / Life insurance provisions for group life insurances				
Livstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	41.125	33.463	41.125	33.463
Rættingar til ársbyrjan / Correction to opening figures	3.386	0	3.386	0
Akkumulerað virðisjavnan við ársbyrjan / Accumulated value adjustments at the beginning of the year	-2.412	-1.349	-2.412	-1.349
Retrospektivar avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	42.099	32.114	42.099	32.114
Broytingar vegna: / Change due to:				
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	96.828	86.491	96.828	86.491
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-79.878	-66.169	-79.878	-66.169
Kostnaðir eftir tilskrivning av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-3.629	-3.186	-3.629	-3.186
Váðáurslit eftir tilskrivning av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	-7.747	-10.538	-7.747	-10.538
Retrospektivar avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	47.672	38.713	47.672	38.713
Akkumulerað virðisjavnan við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	878	2.412	878	2.412
Avsetingar vegna samlagstryggingar við ársenda / Life insurance provisions for group life insurances at year-end	48.550	41.125	48.550	41.125

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	DKK	±DKK	DKK	±DKK
Lívstryggingaravsetingar til marknaðarrentu / Life insurance provisions for market interest				
Avsetingar við ársbyrjan / Provisions at the beginning of the year	2.844.656	2.531.594	2.844.656	2.531.594
Rættingar til ársbyrjan / Correction to opening figures	-3.386	0	-3.386	0
Felags bonusmöguleikar / Collective Bonus Potential	-37.152	-36.511	-37.152	-36.511
Broytingar vegna: / Change due to:				
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	341.617	284.676	341.617	284.676
Rentutílskriving / Accrual of interest	251.548	123.272	251.548	123.272
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-35.761	-59.415	-35.761	-59.415
Flutt til miðalrentu ísv. pensjónering / Transferred to medium interest relating to retirement	-16.498	-12.799	-16.498	-12.799
Kostnaðir eftir tilskringing av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-23.375	-17.913	-23.375	-17.913
Váðáúrlit eftir tilskringing av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	-3.278	-5.400	-3.278	-5.400
Annað / Other	-13.055	0	-13.055	0
Avsetingar við ársenda / Provisions at year-end	3.305.315	2.807.504	3.305.315	2.807.504
Felags bonusmöguleikar / Collective Bonus Potential	49.734	37.152	49.734	37.152
Skyldur í allt viðvíkjandi marknaðarrentutryggingum / Total liabilities relating to market interest insurances	3.355.049	2.844.656	3.355.049	2.844.656
Avkast % / Yield %	8,6%	4,7%	8,6%	4,7%
Avkast av kundamiðlum eftir kostn. áðr. skatt / Pre-tax return on customer funds after expenses	7,1%	3,7%	7,1%	3,7%
Uppsparingar í marknaðarrentu eru settar í kravdar lívssyklusskipanir / Pension savings in market rate are placed in compulsory life cycle products				
Avkast og váði / Return and risc		Prosent av miðal avsetingum / Per cent og average provisions	Avksat í prosent / Return in per cent	Váði / Risc
Ár til pensjónering / Years to retirement				
2021				
30 ár / years (aldur / age - 37)		1,5%	9,8%	2,00
15 ár / years (aldur / age - 52)		3,4%	9,8%	2,00
5 ár / years (aldur / age - 62)		2,4%	6,1%	2,00
5 ár eftir / years after (aldur / age - 72)		0,5%	1,8%	2,00
2020				
30 ár / years (aldur / age - 37)		1,4%	5,2%	2,00
15 ár / years (aldur / age - 52)		3,4%	5,2%	2,00
5 ár / years (aldur / age - 62)		2,2%	3,4%	2,00
5 ár eftir / years after (aldur / age - 72)		0,1%	2,7%	2,00

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2021 DKK	31.12.2020 t.DKK	31.12.2021 DKK	31.12.2020 t.DKK
Miðalrentuþryggingar (GR) / Average rate insurances				
Felags bonusmöguleikar / Collective bonus potential				
Fyri kostnaðir / Related to costs	0	0	0	0
Fyri váða / Related to risk	0	0	0	0
Í alt / Total	0	0	0	0
Kostnaðarúrslit / Cost result				
Kostnaðarískoyti eftir bonus / Cost margin after bonus	433	0	433	0
Rakstrarkostnaðir / Operating costs	-1.091	0	-1.091	0
Kostnaðarúrslit / Cost result	-658	0	-658	0
Kostnaðarúrslit í % av avsetingum / Cost result as a percentage og provision	-0,28%	0,00%	-0,28%	0,00%
Váðarúrslit / Risk result				
Váðarúrslit eftir bonus / Risk result after bonus	1.008	0	1.008	0
Váðarúrslit í % av avsetingum / Risk result as a percentage og provision	0,43%	0,00%	0,43%	0,00%
Samlagstryggingar / Group Life insurances				
Kostnaðarúrslit / Cost result				
Kostnaðarískoyti eftir bonus / Cost margin after bonus	3.629	0	3.629	0
Rakstrarkostnaðir / Operating costs	-2.337	0	-2.337	0
Kostnaðarúrslit / Cost result	1.292	0	1.292	0
Kostnaðarúrslit í % av avsetingum / Cost result as a percentage og provision	2,60%	0,00%	2,60%	0,00%
Váðarúrslit / Risk result				
Váðarúrslit eftir bonus / Risk result after bonus	7.747	0	7.747	0
Váðarúrslit í % av avsetingum / Risk result as a percentage og provision	15,62%	0,00%	15,62%	0,00%
Tryggingar til marknaðarrentu / Market rate insurances				
Felags bonusmöguleikar / Collective bonus potential				
Fyri kostnaðir / Related to costs	26.708	17.404	26.708	17.404
Fyri váða / Related to risk	23.026	19.748	23.026	19.748
Í alt / Total	49.734	37.152	49.734	37.152
Kostnaðarúrslit / Cost result				
Kostnaðarískoyti eftir bonus / Cost margin after bonus	23.375	0	23.375	0
Rakstrarkostnaðir / Operating costs	-14.754	0	-14.754	0
Kostnaðarúrslit / Cost result	8.620	0	8.620	0
Kostnaðarúrslit í % av avsetingum / Cost result as a percentage og provision	0,29%	0,00%	0,29%	0,00%
Váðarúrslit / Risk result				
Váðarúrslit eftir bonus / Risk result after bonus	3.278	0	3.278	0
Váðarúrslit í % av avsetingum / Risk result as a percentage og provision	0,11%	0,00%	0,11%	0,00%

Nota
Note

Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
DKK	€DKK	DKK	€DKK

19 Onnur skuld / Other payables

Ikki avvikaðir handlar / Winding-up of funds	0	0	0	0
Avleidd figgjarlig amboð / Derivative financial instruments	0	0	0	0
Aðrir skyldugir kostnaðir / Other costs payable	7.292.189	6.174	20.969.226	20.314
Onnur skuld í alt / Total other payables	7.292.189	6.174	20.969.226	20.314

20 Trygdir og eventalskyldur / Collateral and contingent liabilities

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

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

3.711.211.614	3.181.424.090	3.711.211.614	3.181.424.090
---------------	---------------	---------------	---------------

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

Felagið er samskattað við dótturfelög, og heftir solidarískt fyrir skattkröfum móti dótturfelögunum /
The company is jointly-taxed with its subsidiaries and is liable for claims against its subsidiaries.

21 Nærstandandi partar / Related parties

Grundarlög fyrir ávirkan / Basis of relation

Týðandi ávirkan: / Significant influence:

P/F Fakfelag, Tórshavn
Ognarfelagið LÍV

Hövuðspartaeigari / Main shareholder
Hövuðspartaeigari / Main shareholder

Transaktiónir við nærstandandi partar: / Transactions with related parties:

Tað hava ikki verið týðandi transaktiónir við nærstandandi partar. /
There have been no significant transactions with related parties.

Nota
Note

22 Útgreining av figgjarognum og avkasti - moðurfelag / Breakdown of assets and returns - Parent

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

	Marknaðarvirði / Market value		Úrslit áðr. skatt / Result before tax
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	
Stats- og realkredittlánsbrøv / Government and mortgage bonds	213.864.836	218.073.932	-4,1%
Útlán / Loans	5.000.000	5.000.000	4,1%
Lánsbrøv í alt / Total bonds	218.864.836	223.073.932	-3,9%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	8.272.454	3.928.138	-0,2%

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

	Marknaðarvirði / Market value		Úrslit áðr. skatt / Result before tax
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	
Grundøki og bygningar / Land and buildings	0	0	
Børsskrásettir kapitalpartar / Listed shares	749.107.146	1.280.257.644	26,1%
Kapitalpartar, sum ikki eru børsskrásettir / Non-listed shares	57.150.358	53.181.193	-9,9%
Bygningar til egna nýtslu / Domicile building	25.273.410	24.428.877	1,7%
Kapitalpartar tilsamans / Total shares	831.530.914	1.357.867.714	24,9%
Government and mortgage bonds	1.234.430.222	936.395.279	-1,8%
Indekslánsbrøv / Index bonds			
Credit bonds investment grade and emerging markets	579.258.344	687.721.738	0,4%
Útlán v.m. / Loans etc.	133.431.217	139.298.423	2,0%
Lánsbrøv og útlán í alt / Total bonds an loans	1.947.119.783	1.763.415.440	0,6%
Dótturvirkir / Subsidiaries	13.706.539	9.851.326	10,1%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	248.013.430	381.167.749	1,6%

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

23 Váðastýring og viðkvæmisupplýsingar / Risk Management and vulnerability information

Við atlitum til að tryggja tryggingartakarunum mest mögulegt avkast og best mögulegar tryggingardekningar er fyrirséð 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 politikku og leiðreglum yvirskipaða stöði fyrir, hvönn váða felagið kann átaka sær, og hvussu váðastýringin skal fyrirséð í gerandisdegnum.

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

Dagliga leiðslan heldur leyfandi eyga við váðunum og tryggjar, at hesir eru innan karmanna frá nevdini.

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

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

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

Fígjarligir váðar

Financial Risks

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

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

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

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

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

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

Mest týðandi váðar

Most significant risks

Fyrir felagið eru mest týðandi váðarnir marknaðarváðin, tryggingarligir váðar, operationellir váðar og handsligir váðar.

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

Marknaðarváði

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

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

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

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

Rentuváðin hevur munandi ávirkan á felagsins virksemin viðvíkjandi miðalrentutryggingum. Tá lívstryggingar-avsetingarnar verða gjørdar upp til eina marknaðarrentu, er ein ávísur rentuváði fyri eginognina.

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

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

Tryggingarligir váðar

Tryggingarligu váðarnir viðvíkja gongdini í deyðstíttleika, avlammistíttleika, ávísam hættisligum sjúkum v.m. Eitt nú økir hækkaði 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.

Market risk

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

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

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

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

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

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

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

Insurance risks

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

Spjaðingarváði í sambandi við tryggingarligar váðar fevnr um vandan fyr tapi vegna ov stórar einstakar kundabólkar og einstakar tryggingar. Felagið hevr avmarkað tryggingarligu váðarnar við at spjaða tryggingarmongdina millum nógvær ymiskar kundabólkar, fakfelög o.fl. Eisini hevr felagið endurtryggjað partar av váðunum.

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

Operationellir váðar

Operational risks

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

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

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

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

Handilsligir váðar

Business risks

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

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

Hending / Event	Ávirkan á eginogn Effect on equity (t.DKK)
Rentuvøkstur á 0,7 prosentstig / Interest increase of 0.7 percentage points	3.470
Rentufall á 0,7 prosentstig / Interest decrease of 0.7 percentage	-11.454
Partabrævafall á 12 % / Share drop of 12 %	-1.274
Fall í føstum ognum á 8 % / Real estate drop of 8 %	-2.017
Valutaváði (VaR 99,5%) / Currency risk (VaR 99.5%)	-265
Tap uppá mótpartar 8 % / Counterparty loss 8 %	-818

W

Nota
Note

24 Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result

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

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

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

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • eginognin primo fær tillutað sín part av figgjaravkastinum í tí iløgubólkinum, sum eginognin er sett í, • 33,3% av operationellum váða primo hjá MR, verður tillutað sum samsýning frá MR-tryggingunum, • 50% av váðaúrslitinum hjá MR verður tillutað, • 0,4% av avsetingum til GR-tryggingar primo verður tillutað sum virkiseigaraískoyti frá GR-tryggingunum, • úrsliti av samlagstryggingum verður tillutað, hvørt hetta er positivt ella negativt • kostnaðarúrslitið av produktinum "Lívkonta" verður tillutað, hvørt hetta er positivt ella negativt | <ul style="list-style-type: none"> • equity at the beginning of the year receives the financial profit from the investment group that the equity capital is invested in • 33,3% of MR-insurances' operational risk at the beginning of the year is allocated as payment from MR-insurances • 50% of MR-insurances' risk result is allocated • 0,4% of provisions for GR-insurances at the beginning of the year is allocated as payment from GR-insurances • result from group life insurances is allocated, whether is is positive or negative • cost performance of the product "Lívkonta" is allocated, whether is is positive or negative |
|---|---|

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

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

	2021	2020
	DKK	t.DKK
Staðfest úrslit / Realized result	26.169.545	-6.343
Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result:		
Eginogn (áðrenn skatt) / Equity capital (before tax)	27.461.174	-4.076
Trygginartakarar / Policy holders	-1.291.629	-2.267
Staðfest úrslit / Realized result	26.169.545	-6.343
Upphædd í alt við ársenda, sum eginognin framyvir hefur rætt til at fáa afturborið sum javning av sínum úrslitaparti / Total amount at year-end that equity is entitled to have repaid in future allocations of realized result	45.569.429	49.682