



P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag

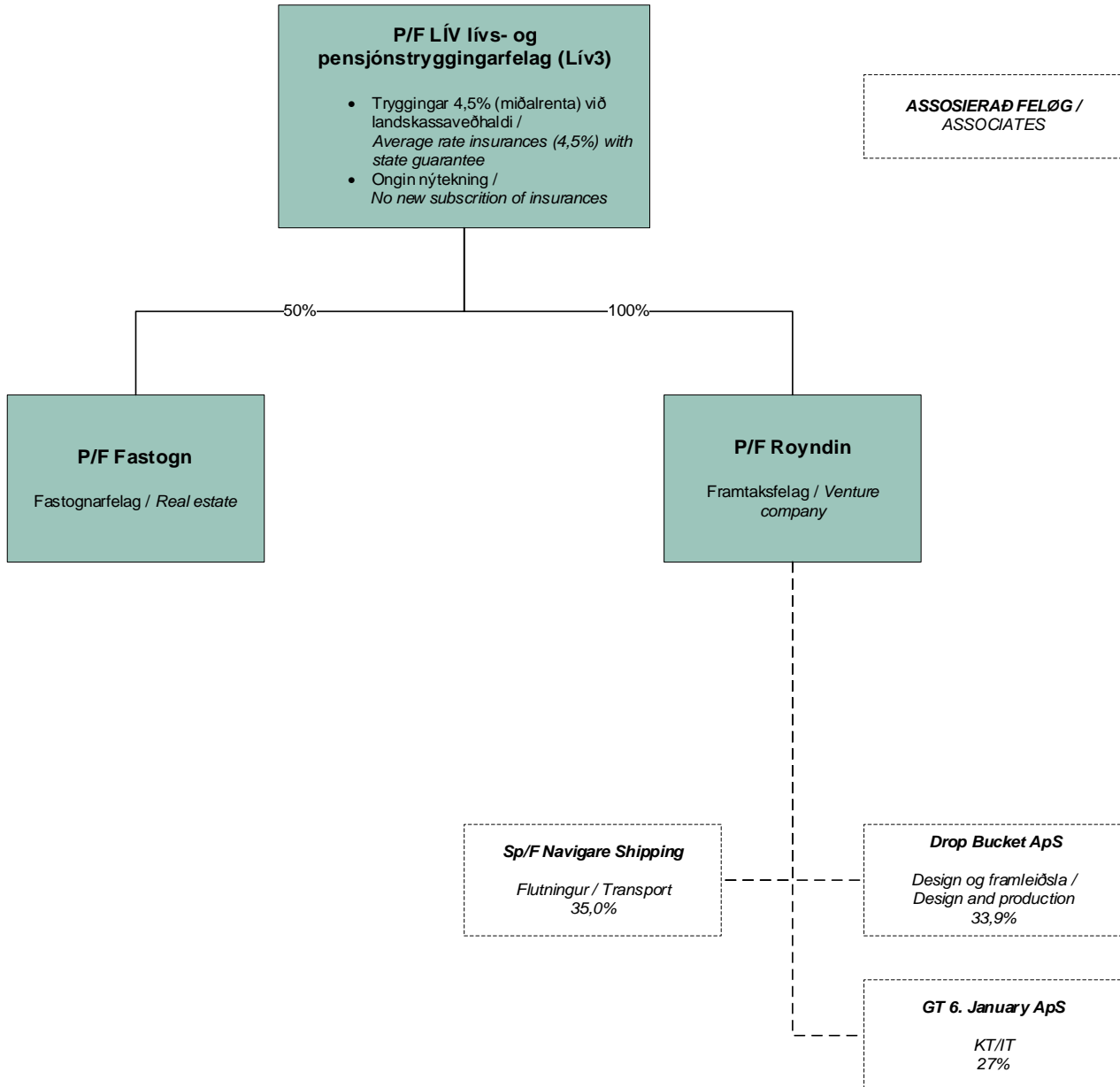
Skrás.nr. 5758

Ársfrásøgn 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	20
Praktiskar upplýsingar / Practical information.....	20
Leiðslustörv hjá nevnd og stjórn / The directorships of the Board of Directors and the Executive Management.....	23
3. Ársroknskapur / Annual Accounts	25
Leiðsluátekning / Management's Statement	25
Átekning frá óheftum grannskoðarum / Independent Auditor's Report	26
Rakstrarroknskapur / Income Statement.....	34
Fíggjarstöða, aktiv / Balance Sheet, Assets	35
Fíggjarstöða, skyldur / Balance Sheet, Liabilities.....	36
Frágreiðing um eginogn / Statement of Changes in Equity.....	37
Notur / Notes	38

Yvirlit yvir samtakið / Group Overview



Hövuðstöl og roknskaparsamandráttur / Key figures and summary

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

Hövuðstöl - samtak (t.DKK) / Highlights - Group (t.DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	40.143	38.666	39.779	41.048	42.169
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-137.254	-121.367	-124.543	-107.896	-111.018
Úrslit av ilöguvirksemi / Investment activity result	201.915	83.501	145.646	7.432	59.936
Rakstrararkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-6.025	-4.950	-5.001	-5.852	-7.306
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-1.687	-1.010	-1.005	-1.564	-1.041
Tryggingartekniúslit / Technical result	470.330	-170.816	-183.153	-48.895	-8.816
Ársúrslit / Net profit for the year	464.535	-180.857	-186.494	-54.024	-13.954
Figgjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og ilöguaftalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	3.147.132	3.520.369	3.354.711	3.116.683	3.093.527
Eginogn tilsamans / Total equity	-924.754	-1.393.317	-1.219.437	-1.035.265	-945.026
Aktiv tilsamans / Total assets	2.445.934	2.260.664	2.241.449	2.259.645	2.334.847
Lyklatal - samtakið / Ratios - Group	2021	2020	2019	2018	2017
Avkast viðvíkjandi miðalrentuþroduktum / Yield related to average interest rate products	5,8%	2,5%	4,7%	0,2%	2,0%
Avkast viðvíkjandi marknaðarrentuþroduktum / Yield related to market rate products	IA	IA	IA	IA	IA
Váði á avkasti viðvíkjandi marknaðarrentuþryggingum / Risk on yield related to market rate products	IA	IA	IA	IA	IA
Kostnaðir fyri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	1.242 kr.	1.060 kr.	1.169 kr.	1.277 kr.	1.499 kr.
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,2%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	40,1%	-13,8%	-16,5%	-5,5%	-1,5%
Fæfingisdeknungur / Solvency ratio	-146,0%	-273,2%	-305,0%	-273,3%	-241,0%

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

Hövuðstöl - móðurfelag (t.DKK) / Highlights - Parent (t.DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	40.143	38.666	39.779	41.048	42.169
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-137.254	-121.367	-124.543	-107.896	-111.018
Úrslit av ilöguvirksemi / Investment activity result	196.120	73.461	142.304	412	53.027
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-6.025	-4.950	-5.001	-5.852	-7.306
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-1.687	-1.010	-1.005	-1.564	-1.041
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	464.535	-180.857	-186.494	-55.915	-15.727
Ársúrslit / Net profit for the year	464.535	-180.857	-186.494	-54.024	-13.954

Figgjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og ilöguvætalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	3.147.132	3.520.369	3.354.711	3.116.683	3.093.527
Eginogn tilsamans / Total equity	-1.037.234	-1.501.769	-1.320.913	-1.134.419	-1.039.301
Aktiv tilsamans / Total assets	2.132.551	2.055.997	2.039.630	1.985.593	2.060.375

Lyklatal - móðurfelag / Ratios - Parent	2021	2020	2019	2018	2017
Avkast viðvikjandi miðalrentuproduktum / Yield related to average interest rate products	5,6%	2,2%	4,6%	0,0%	1,7%
Avkast viðvikjandi marknaðarrentuproduktum / Yield related to market rate products	IA	IA	IA	IA	IA
Váði á avkasti viðvikjandi marknaðarrentutryggingum / Risk on yield related to market rate products	IA	IA	IA	IA	IA
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	1.242 kr.	1.060 kr.	1.169 kr.	1.277 kr.	1.499 kr.
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,2%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	36,6%	-12,8%	-15,2%	-5,0%	-1,4%
Fæfingisdekingur / Solvency ratio	-146,0%	-273,2%	-305,0%	-273,3%	-241,0%

Høvuðsvirksemi

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

Virksemið hjá felagnum byrjaði 1. januar 1967, men varð umskipað í verandi felag við gildi frá 1. januar 2012.

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

Felagið er framhaldandi undir eftirliti av Tryggingar-eftirlitinum. Av tí at Føroya Landsstýri velur nevndina í felagnum, er roknskapur felagsins ikki partur av LÍV samtaksroknskapinum.

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

Úrslitið

Samtakið hevði ein vinning av íløguvirkseminum uppá 201,9 mió.kr. Úrslitið er nevt tengt at gongdini á figgjarmarknaðinum. Partabrøvini kláraðu seg væl í 2021, meðan lánsbrøvini liðu undir hækkandi rentum í 2021.

Samtakið hevði í 2021 eitt tryggingartekniðskt yvirskot upp á 470,3 mió.kr. í mun til eitt hall upp á 170,8 mió.kr. í 2020.

Úrslitið er nevt tengt at avsetingunum hjá felagnum, sum eru grundaðar á rentugongdina, íløgavkastinum og útgoldnu veitingunum. Lækkaðu avsetingarnar eru grundaðar á hækkandi rentustøði og er eitt mál fyri tær framtíðarskyldur, felagið serliga hevur móttvegis kundum við veitingartrygd.

Main activities

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

The company's activities started on 1 January 1967, however, activities were re-established in the current company with effect from 1 January 2012.

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

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

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

Result

The group achieved a profit of DKK 201,9 million on its investment activities. The result reflects the developments on the financial markets. Shares performed well in 2021, while bonds suffered under increasing interest rates in 2021.

In 2021, the group's result was a technical profit of DKK 470,3 million compared to a deficit of DKK 170.8 million in 2020.

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

Inngjöld í árinum

Tilsamans voru inngoldnar 40,1 mió.kr. í tryggingargjöldum í 2021 í mun til 38,7 mió.kr. í 2020. Hækkingin er grundað á, at í sambandi við skifti til nýggja kt-skipan er farið frá forútgoldnum til eftirútgoldin tryggingargjöld, og harvið umfatar 2021 inngjöld fyri 13 mánaðar. Harumframt skyldast vøksturin broytingum í eftirlønarlógini, har forskattingin nú er tengd at skattligu inntøkuni hjá einstaka inngjaldaranum.

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

Útgjald í árinum

Samtakið hevur útgaldið tilsamans góðar 137,3 mió.kr. í mun til góðar 121 mió.kr. í 2020. Útgjaldið fer at vaks komandi árin. Størsti parturin av útgjaldinum eru eingangsútgjöld í sambandi við, at fólk náa eftirlønaráldur.

Rakstrarkostnaður

Rakstrarkostnaðurin hjá samtakinum var 6,0 mió.kr. í mun til 4,2 mió.kr. í 2020. Hækkingin er grundað á eingangs hækkingar.

Rakstrarkostnaðurin svarar til 0,19% av avsetingunum. Felagið arbeiðir áhaldandi við at lækka rakstrarkostnaðin hjá felagnum.

Íløgavkast

Samtakið hevur ein vinning á 201,9 mió.kr. í samlaðum avkasti av íløgugnum í mun til ein vinning á 83,5 mió.kr. í 2020.

Íløgukostnaðurin er framhaldandi á einum lágum støði. Samlaði íløgukostnaðurin hjá móðirfelagnum er 0,19% av samlaðu íløgugnum í mun til 0,28% fyri 2020.

Premium contributions

A total of DKK 40.1 million were paid in premiums in 2021 compared to DKK 38.7 million in 2020. The increase is caused by the fact that the conversion to a new IT-system resulted in a change from paying a month in advance to paying for the past month, which is why 2021 encompasses 13 month's premiums rather than 12 months. Additional reasons for the increase are changes in the pension Act where pre-taxation is now connected to the individual customer's taxable income.

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

Claims in the year

During the year, the company has paid claims for some DKK 137,3 million compared to DKK 121 million in 2020. Payments will increase in the coming years. The largest part of the payments are single payments as people reach retirement age.

Operating expenses

In 2021, the group's operating expenses were DKK 6.0 million compared to DKK 4.2 million in 2020. The increase is based on non-recurring increases.

Operating expenses are 0.19% of provisions. The company is continuously striving to decrease the company's operational expenses.

Investment profit

The group has a profit of DKK 201,9 million of its investments compared to a profit of DKK 83.5 million in 2020.

Investment expenses remain on a low level. The parent company's total investment expenses are 0.19% of the total investments compared to 0.28% in 2020.

Eftirlónaruppsparingin

Samlaðu ílögugnirnar hjá móðurfelagnum voru við árslok 2021 íalt 2.110 mia.kr. í mun til 2.023 mia.kr. í 2020. Komandi árin fara ílögugnirnar væntandi at lækka grundað í hækkandi útgjöldum og lækkandi inngjöldum.

Avsetingar

Avsetingarnar eru lækkaðar við 373 mió.kr. Tað eru í stóran mun broytingarnar í avsetingunum, hækkandi útgjöld og úrslitið av íløguvirkseminum, sum eru avgerandi fyri úrslitið hjá felagnum. Í 2021 er tað serliga hækkandi uppgerðarrentan, sum hevur ført til lækkaðu avsetingar.

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

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

Pension savings

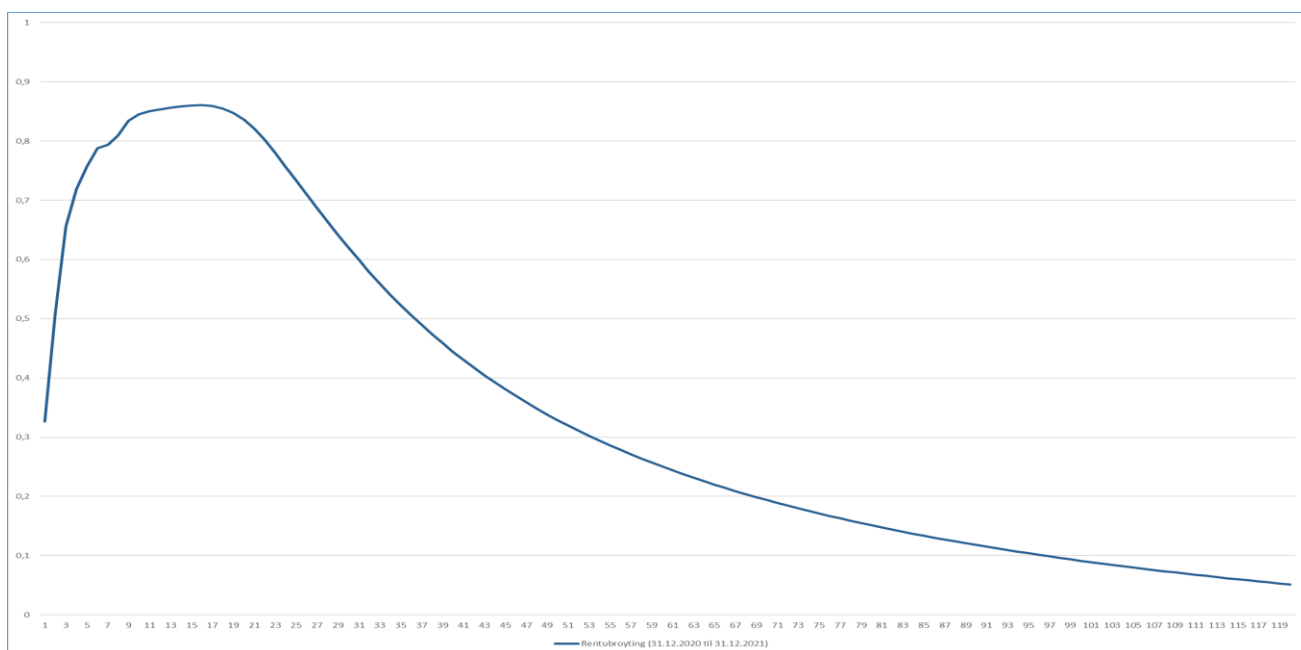
The group's total investment assets at the end of 2021 were DKK 2,110 billion compared to DKK 2,023 billion in 2020. Investment assets are expected to decrease in the coming years due to an increase in payments and decreasing contributions.

Provisions

Provisions have creased by DKK 373 million. Overall, the changes in provisions, increasing payments and result of investments that have an impact on the company's result. In 2021, it is especially the change in interest rate, which has lead to the decrease in provisions.

The change in the abovementioned interest rates in 2021, are shown in the table below.

As is apparent from the table, the interest rate has increased up to 0,85% in 2021.



Árið 2021 – gongdin í virksemi og fíggarligu viðurskiftunum

Tryggingarvirksemi

Tryggingargjöldini voru í árinum 40,1 mió.kr. í mun til 38,7 mió.kr. í 2020.

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

Í 2021 voru samlaðu útgjöldini av veitingum góðar 137 mió.kr. Av samlaðu útgjöldunum stava 128 mió.kr. frá útgjaldi í sambandi við eftirlønaráldur. Restini stavar frá tryggingarútgjöldum (lívstryggingar og útgjöld til avlamsveitingar o.a.).

Íløgur

Avkast

Samlaðu íløguognirnar hjá samtakinum voru 2.434 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 hækkaðum rentum
- Hækkandi flutnings- og elprísum
- Eftir lækkandi oljuprísir í 2020, hava hesir verið støðugt hækkandi í 2021.

Eftir ógvísligu rentulækkingarnar í kjalavørrinum av Covid-19, so hækkaðu renturnar lutfalsliga nógv í 2021. Tað er serliga óttin fyri varandi prísvekstri, at tjóðbankarnir tí byrja at senda signal um, 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 hækkað út við 0,6%-stigi í 2021. 10-ára rentan í USA liggur við ársenda á 1,51%

2021 – Events and the group's financial position

Insurance activities

In 2021, total premiums were DKK 40.1 million compared to DKK 38.7 million in 2020.

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

In 2021, total payments amounted to some DKK 137 million. Of those payments, some DKK 128 million come from retirement pension payments. The rest is insurance claims (life insurance and disability payment etc.).

Financial activities

Profit

At year-end 2021, the group's total investment assets were DKK 2,434 billion.

2021 has been marked by a positive development in all shares. The bonds, on the other hand, have been affected by the increasing interest levels.

2021 has been marked by:

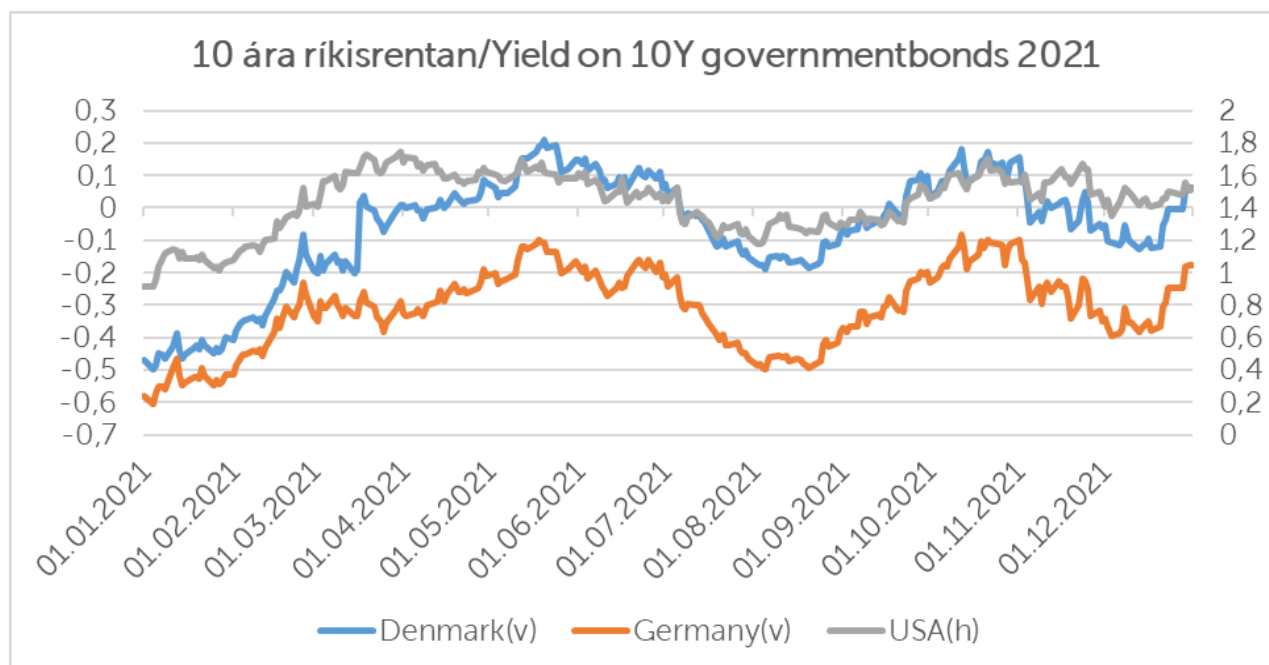
- The Covid-19 pandemic
- A growing fear of increasing and continuing increases in prices
- Increases in interest rates
- Increasing fuel and energy prices
- After the oil price had dropped in 2020, it has been growing steadily in 2021.

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%

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

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



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

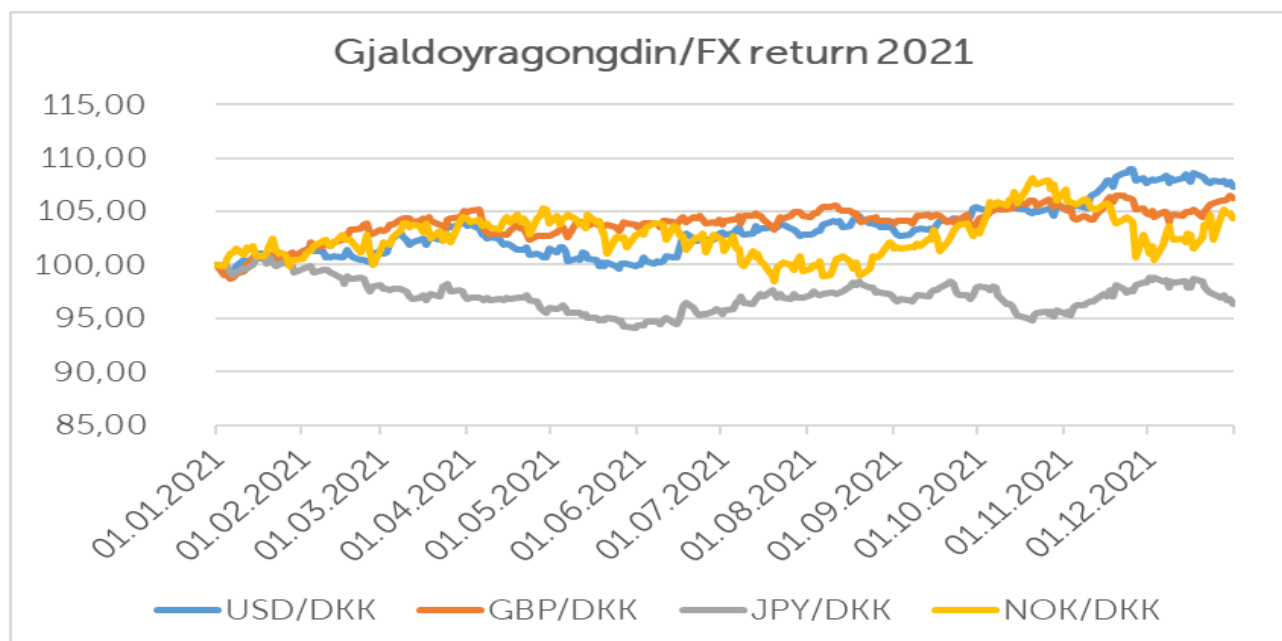
The increasing interest rate is the reason why the bonds have yielded a deficit in 2019.

Niðanfryri er víst gongdin í vísitølum fyri høvuðsgjaldoyruni í donskum krónum, altjóða partabrøv og gongdin hjá kredittlánsbrøvum í 2021.

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

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

The table 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 fígjarmarknaðinum sæst sjálvsagt aftur í avkastinum fyrir 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.

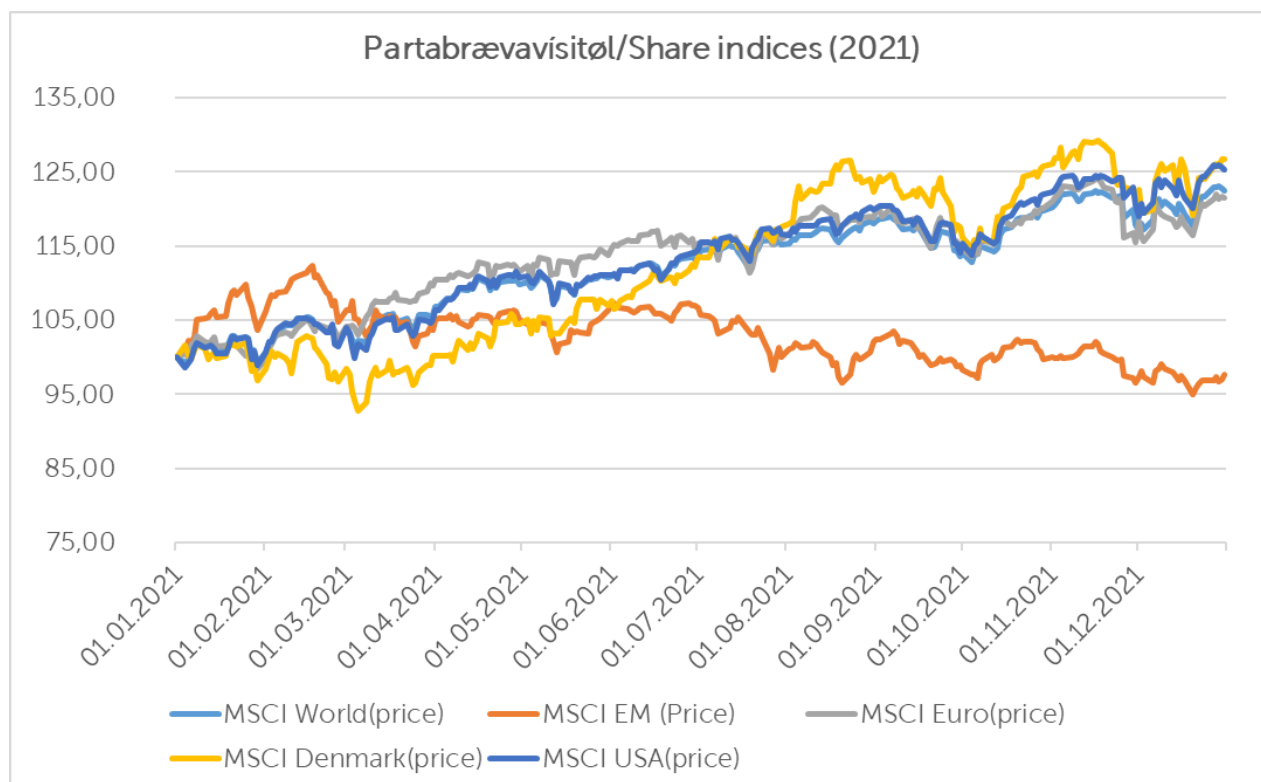
The developments on the financial market have made their mark on the 2021 profit. Corporate bonds and shares recorded a limited loss in 2021, while shares on the other hand had a very positive impact on the group's total profit.

Partabrøvini kláraðu seg væl í 2021. Kortini haltaðu emerging market partabrøvini aftaná.

The shares did well in 2021. However, emerging markets were lagging.

Niðanfyrri sæst gongdin á nøkrum partabræva-avísitølum. Sum tað framgongur hava høvuðsmarknaðirnir ein vøkstur uppá millum 22-27% í 2021.

The table below shows the developments in some share indices. As is apparent, all main markets have an increase of 22-27% in 2021.

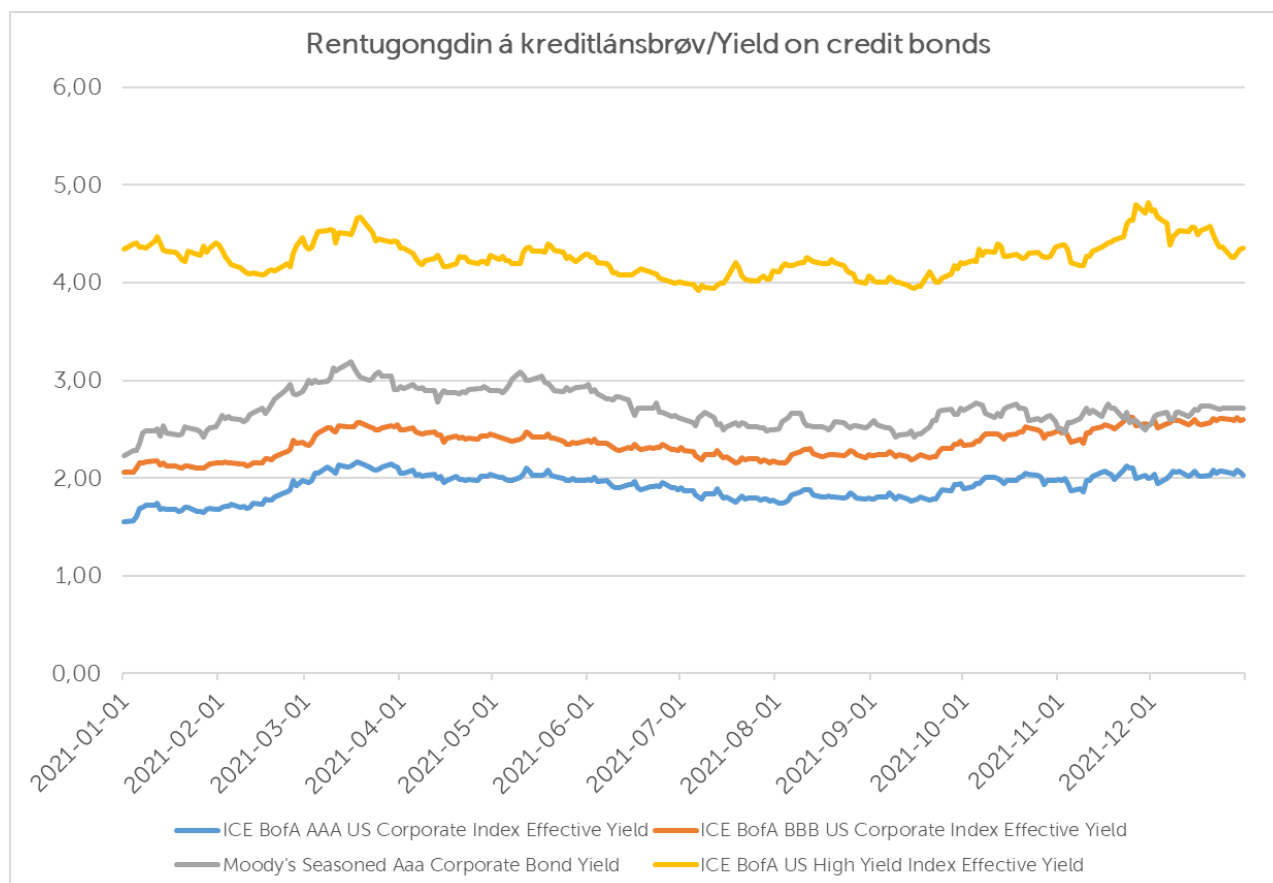


Samanumtikið hava kredittlánsbrøvini havt ávísar avbjóðingar í sambandi við rentuhækkingarnar, sum hava verið í 2021. Myndin niðanfyrir vísir rentugongdina fyri Investment grade (IG) og High Yield (HY) kredittlánsbrøvini.

Um hugt verður eftir gongdini ígjøgnum árið, so sæst týðuliga, at HY-kredittlánsbrøvini (gula linjan ovast), hava ligið millum 4-5%, meðan tey tryggaru 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 increases in 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.



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

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.

Samtakið arbeiðir áhaldandi við at styrkja um íløgukíð, soleiðis at avkastið og haldførið mótvegis sveiggjum, er so gott og haldført sum gjørligt.

The group is continuously working to strengthen the investments in order to stabilise the yield and resistance against fluctuations as good as possible.

LÍV hefur somuleiðis seinnu árinu arbeitt miðvíst við íløgum á grøna økinum. Samtakið er við í fleiri íløgum á hesum øki – bæði í Føroyum og uttanlands. Hesar íløgur verða gjørdar saman við øðrum samstarvspartum.

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

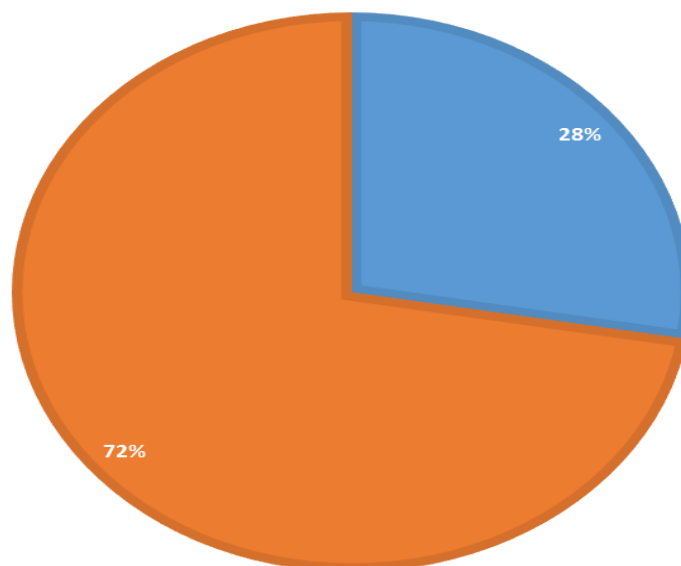
Investments in Faroese society

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 567 mió.kr. Hetta svarar til umleið 28% av samlaðu íløguognunum. Føroysku íløgurnar hava havt jaliga ávirkan á samlaða avkastið í 2021. Harumframt eru játtaðar íløgur, sum enn ikki eru framdar.

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

P/F Royndin

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

Rakstrarúrslitið hjá Royndini gjørdist í árinum eitt yvirskot áðrenn skatt uppá 1,2 mió.kr. Felagið hevur í 2021 eina eginogn uppá 13,7 mió.kr.

As of year-end 2021, the company has invested DKK 567 million in the Faroe Islands. This amounts to roughly 28% 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.

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.

P/F Royndin

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

In 2021, Royndin's operating result was a profit of DKK 1.2 million. The company's equity in 2021 was DKK 13.7 million.

P/F Fastogn

Endamálið hjá felagnum er at eiga og reka fasta ogn. Leiguinntøkurnar hjá felagnum vóru í árinum 22,8 mió.kr., sum eru góðar 550 t.kr. hægri enn í 2020. Úrslitið áðrenn rentur og virðisjavnan av íløgugnum gjørdist 20,3 mió.kr. ímóti 19,4 mió.kr. í 2020.

Ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2021 varð eitt yvirskot á 8,1 mió.kr.

Fíggjarstøðan hjá felagnum javnvigar við 384,4 mió.kr. Av hesum er eginpeningurin 211,7 mió.kr. Felagið hevur ein solvens uppá sløk 53%.

Solvensstøða

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

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

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

P/F Fastogn

The company's objective is to own and operate real estate. In 2021, the company's rent income was DKK 22.8 million, which is DKK 550 thousand higher compared to 2020. Result before interest and value adjustment of investment assets was DKK 20.3 million compared to DKK 19.4 million in 2020.

In 2021, the annual result before tax was a profit of DKK 8.1 million.

The company's balance sheet is in balance with DKK 384.4 million. Of these, equity is DKK 211.7 million. The company has a solvency ratio of some 53%.

Solvency

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

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

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

Fæfeingi / Solvency

t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
Grundarfæfeingi	-1.037.234	-1.501.769	-1.320.913	-1.134.419	-1.039.301
Fæfeingiskrav / Capital requirements	710.314	549.606	433.086	415.051	431.306
Kapitalstyrki / Capital strength	-1.747.548	-2.051.375	-1.753.999	-1.549.470	-1.470.607
	2021	2020	2019	2018	2017
Fæfeingisdekningur / Capital surplus	-146%	-273%	-305%	-273%	-241%

Um allir tryggingartakara skuldu ynskt at fingið sínar tryggingar útgoldnar 31. desember 2021, kann útgangsstøði takast í retrospektiva virðinum á tryggingarligu avsetingunum (uppgjørt til grundarlagsrentu), sum er eitt roknað virði á afturkeypunum. Hetta er lýst í talvuni niðanfyri.

Should all policyholders wish to have their insurance policies paid out on 31 December 2021, then basis can be in the retrospective value of insurance provisions (calculated at base interest), which is a calculated value of the surrender. This is detailed in the table below.

(t.DKK)	2021	2020	2019
Ílguognir / Investment assets	2.109.879	2.023.491	2.016.796
Retrospektivar avsetingar / Retrospective provisions	2.021.627	2.038.417	2.021.627
Munur / Difference	88.252	-14.926	-4.831

Sum tað framgongur av uppperðini omanfyri, so hava retrospektivu avsetingarnar ligið omanfyri ílguognirnar í 2019-2020. Hetta er broytt í 2021 og liggja nú ílguognirnar omanfyri retrospektivu avsetingarnar.

As is apparent from the table above, the retrospective provisions have been above the investment assets in 2019-2020. This has changed in 2021 and now the investment assets are above the retrospective provisions.

Váðastýring

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

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

Risk Management

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

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

Fíggarligir váðar

Marknaðarváðin er váðin fyri, at virðið á ognunum ella skyldunum hjá felagnum broytist vegna rentu- og/ella kursbroyting v.m. Gjaldfórisváðin 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 P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelagið er marknaðarváðin nógv tann størsti fíggarligi váðin, og tann váðin, har størsti parturin av fæfeingiskravinum stendst av. Hesin váði verður m.a. avmarkaður við at tryggja hóskaði karmar fyri rentuváða fyri lánsbrøv saman við móguligum avdeknungi av rentuváða. Somuleiðis eru iløgurnar í partabrøv varisligar.

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

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

Gjaldfórisváðin verður avmarkaður við, at munandi partar av iløgunum eru í likvidum, børskrásettum virðisbrøvum.

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

Tryggingarligir váðar

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

Financial risk

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

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

For P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelagið, market risk remains the single greatest financial risk factor, and the risk, where the largest part of the capital requirement arises. This risk is limited by e.g. ensuring suitable framework for interest risk in bonds together with possible hedging of interest risk. At the same time, investment in securities is cautious.

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

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

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

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

Insurance risk

Insurance risk concerns the developments in fatality rate, rate of disability, certain serious illnesses etc.

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

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.

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

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

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

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

Operationellir váðar

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

Operational risk

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

Handilsligir váðar

Handilsligir váðar fevna um strategiskar váðar, váðar fyri umdømið og aðrar váðar við tilknýti til uttanhýsis ávirkanir. Felagið fylgir neyvt við gongdini á marknaðinum fyri at tryggja, at prísir og tænaustig eru á kappingarførum stigi. Stórir dentur verður lagdur á góða kundatænaustu umframt opinleika og gjøgnumskygni í samskiftinum við viðskiftafólk. Arbeitt verður áhaldandi við at betra um hesi viðurskifti.

Business risk

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

Vitanarstig

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

Knowledge Resources

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

Starvsfólkini hava í stóran mun tryggingarliga ella fíggjarliga útbúgving. Starvsfólkini fáa støðugt hóskandi eftirútbúgving innan sítt virkisøki.

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

Etisk fyrilit

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

Tann størsti parturin av ílögum felagsins verður umsitin av ílögurøktarum uttan fyri felagið. Í avtalum við ílögurøktararnar verður ásett, at dentur áhaldandi skal leggjast á at halda grundleggjandi mannarættindi. Høvuðsmálið er, at ILO-sáttmálin verður hildin, um ikki at misnýta barnaarbeiði, ikki at gera nýtslu av tvingsilsarbeiði, ikki at gera mismun millum kynini á arbeiðsplássum og at virða felagafrælsið.

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

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Útlit fyri 2022

Tryggingarvirksemi

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

Tískil fer henda frágongd at síggjast aftur í lækkandi inngjöldum og øktum útgjöldum komandi árin, og henda gongd fer væntandi eisini at merkjast í 2022.

Felagið hevur í januar 2021 tikið í brúk partar av einari nýggjari kjarnuskipan. Henda skipan verður leypanði 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.

Ethical Considerations

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

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

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

Events 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.

Outlook for 2022

Insurance activities

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

For that reason, this decrease will become apparent in decreasing payments to the company and increasing payments to the customers in the coming years, and this development is also expected to have an effect in 2022.

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.

Í sambandi við nýggju KT skipanina, verður ein dagfördur kundaportalur tikin í brúk.

A new and improved customer portal will be taken into usage in relation to the conversion to a new core system.

Í sambandi við yvirgongdina til nýggju kjarnuskipanini fer felagið, sum áður kunnað um, at innføra kynsneutralar eftirlónar –og tryggingartænastur.

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

Fígjarvirksemi

Felagið hevur eina neyva stýring av íløguvirkseminum. Roknast kann við, at tað framvegis valda stórar óvissur á figgjarmarknaðinum í 2022.

Finance activities

The group maintains a stringent control of its investment activities. We can expect a continuing atmosphere of great uncertainties on the financial market in 2022.

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 haldførið í einum langsiðkaðum avkasti til viðskiftafólkini.

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 framtíðaravkastið av eftirlónaruppsparingini. 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.

The low interest rate places pressure on future profits from the pension savings. 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.

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 høggar príshækkingar eru varandi, ella um talan er um fyribils príshækkingar, sum koma at lækka nakað aftur. Eru príshækkingarnar varandi, so kemur hetta at leggja eitt eyka trýst á renturnar.

An increase in prices leads 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.

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

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.

Felagið hevur sent ílögurøktina av íløgugnumum í altjóða útboð. Hetta væntast at verða sett í verk í 2022. Felagið væntar, at hetta fer at síggjast aftur á íløgukostnaðinum og væntaða avkastinum.

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.

Praktiskar upplýsingar / Practical information

Felagið / The Company

P/F LÍV lívs- og
pensjónstryggingarfelag
Kopargøta 1,
Postsmoga 206
FO-100 Tórshavn
Skrásetingarnr. 5758
Heimstaður: Tórshavnar
kommuna
10. roknskaparár / 10th fiscal year

Stjórn / CEO

Jan Jakobsen, stjóri / CEO

Aktuarur / Actuary

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

Tryggingarlækni / Affiliated Doctor

Høgni Debes Joensen,
læknaráðgevi / medical adviser

Nevnd / Board of Directors

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

Grannskoðanarnevnd / Audit Committee

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

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

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

Grannskoðan / Auditors

P/F JANUAR, løggilt
grannskoðanarvirki

Eigaraviðurskipti

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

Leiðslubygnaður

Partaeigarar

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

Nevnd

Nevnd felagsins er vald av Føroya Landstýri.

Nevndin hevur havt 12 fundir í 2021.

Tað hava ikki verið útskiptingar av nevndarlimum í 2021.

Ownership

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

Management Structure

Shareholders

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

Board of Directors

The Board of Directors is elected by the Faroese Government.

The Board has met 12 times in 2021.

There has been no replacement of board members in 2021.

Grannskoðanarnevnd

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

Grannskoðanarnevndin 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 Lívs- 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, Customer Manager

Lønarpolitikkur

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

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

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

Remuneration

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

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

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

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

Nevnd

Finn Danberg, nevndarformaður

Stjóri í Sp/F Danberg
Nevndarformaður í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Nevndarformaður í P/F Royndin
Nevndarlimur í P/F Barðið
Nevndarlimur í P/F Sp/F Decision 3
Nevndarlimur í Sp/F Guðrun og Guðrun

Gunnleyg Árnafjall, næstforkvinna

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

Kári Petersen, nevndarlimur

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

Høgni Olsen, nevndarformaður

Nevndarformaður í P/F Tryggingarfélagið 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

Board of Directors

Finn Danberg, Chairman

CEO of hairman of Sp/F Danberg,
Chairman of P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Chairman of P/F Royndin
Board Member of P/F Barðið
Board Member of P/F Sp/F Decision 3
Board Member of Sp/F Guðrun og Guðrun

Gunnleyg Árnafjall, vice chairman

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

Kári Petersen, Board Member

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

Høgni Olsen, nevndarformaður

Chairman of P/F Tryggingarfélagið 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

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 Royndin
 Nevndarlimur í P/F LÍV lívs- og
 pensjónstryggingarfélag
 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 Royndin
 Board Member of P/F LÍV lívs- og
 pensjónstryggingarfélag
 Board Member of P/F Seiggj
 Board Member of P/F 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 i 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 og fyri samtakið fyri 2021. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag og í roknskaparkunngerðini.

The Board of Executives and the Board of Directors have today discussed and approved the Annual Report for 2021 for the Company and the Group. The Annual Report is presented in accordance with the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag and the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies.

Tað er okkara fatan, at ársrokskapurin og samtøkurokskapurin gevur rættvísandi mynd av felagsins og samtaksins ognum, skyldum, figgjarligu støðuni og av úrslitinum.

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

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

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

Tórshavn, tann 29. apríl 2022

Stjórn

Jan Jakobsen
stjóri / CEO

Nevnd

Finn Danberg
nevndarformaður
chairman

Gunnleyg Árnafjall
næstforkvinna
vice chairman

Høgni Olsen

Kári Petersen

Árni Arge

Átekning frá óheftum grannskoðarum / Independent Auditor's Report

Til kapitaleigararnar í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag

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

Niðurstøða

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

Tað er okkara fatan, at samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin 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 løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

Okkara niðurstøða er í samsvari við grannskoðanarprotokollina 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 niðanfyri standandi broti “Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða samtøkuroknskapin og ársroknskapinum”.

Áherðsla á viðurskipti í roknskapinum

Uttan at tað ávirkar okkara niðurstøðu, skulu vit gera vart við, at felagið hevur mist sín eginpening. Í frágreiðing um eginogn á síðu 37 vísir leiðslan á, at landskassin veðheldur fyri virkseminum felagsins, og víst verður til hesa umrøðu

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.

Opinion

We have audited the consolidated accounts and the annual accounts of P/F 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 Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

In our opinion, the consolidated accounts and the annual accounts counts give a true and fair view of the assets and liabilities, of the financial position of the group and company as at 31 December 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 Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

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.

Emphasis of matter

Without influencing our conclusion, we draw the attention to that the company has lost the equity capital. In the Statement of Changes in Equity on page 37 the management points out that the Government guarantees for the company's operations. We refer to this statement.

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.

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

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.

Tilnevning

P/F Januar var fyrstu ferð valt til grannskoðara á aðalfundi tann 05.07.2013 fyri roknskaparárið 2013. Vit eru endurvald árliga við avgerð frá kapitaleigarunum óavbrotið fyri eitt tíðarskeið á tilsamans 9 ár iroknað roknskaparárið 2021.

Appointment

We were appointed auditors for the first time on 5 July 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 ársrokskapinum fyri 2021. Hesi evni vóru viðgjørð saman við okkara grannskoðan av samtøkuroknskapinum og ársrokskapinum 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 figgjarligum iløguognum</i></p> <p>Samtakið hevur iløguognir upp á tilsamans 2.434 mió. kr., sum er umleið 100% av figgjarjavnanum tilsamans.</p> <p>Virðisásetingin av figgjarligum amboðum skrásett á keyppsskála verður gjørð upp við støði í kursinum á keyppsskálanum við endan á roknskaparárinum.</p>	<p>Vit hava mett um váðarnar við tí endamáli at fáa fatan av KT-skipanum, mannagongdum og innaneftirlitunum viðvíkjandi iløguognum.</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 figgjarlig amboð í mun til kursin á keyppsskálanum við endan á roknskaparárinum.</p>	<p><i>Measurement of investment assets</i></p> <p>The Group's investment assets amount to DKK 2,434 million which is around 100% of the total assets.</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</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>Vit hava lagt dent á virðisásetingina av figgjarligum amboðum (iløguognum), av tí at tey eru týðandi í samtøkuroknskapi og í ársrokskapinum. Víst verður til samtøkurokskapin og ársrokskapin brotið “Íløguognir” í umrøðuni av nýttum roknskaparhátti.</p>	<p>Vit eftirkannaðu uppgerðina av dagsvirðinum av figgjarligum amboðum við stakroyndum.</p> <p>Vit mettu um, hvørt uppgerðin av figgjarligum amboðum var nøktandi og fullfiggjað.</p>	<p><i>consolidated financial statements and the parent financial statements.</i></p> <p><i>We refer to the the consolidated financial statements and the parent company financial statements to the section “Investment Assets” in Note 1 “Accounting Policies”</i></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 3.147 mió. kr. við ársenda 2021 (3.520 árið fyrri). Vit hava mett avsetingar til tryggingar- og iløguavtalur at vera megin-grannskoðanarevni, tí útrokningin er torgreidd og tí virðisásetingin er týðandi ávirkað av metingum hjá leiðsluni, íroknað 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>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 lykla eftirlitsskipanum viðvíkjandi avgerð um leiðslunnar av fortreytum, íroknað metingar av, um lykla 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. 	<p><i>Measurement of provisions for insurance and investment contracts</i></p> <p><i>Provisions for insurance and investment contracts amount to DKK 3,147 million on 31 December 2021 (DKK 3,520 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.</i></p> <p><i>Changes in assumptions, the methodology applied, and data used may have a material impact on the measurement of provisions for insurance and investment contracts.</i></p>	<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.

<p>Mest týðandi metingarnar og fyrirteytirnar eru:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Metingar av framtíðar peningastreymum frá endaðum tryggingar- og íløguaftalum íroknað váðalkast • Avgera mettar livitíðir • Avgera sannlíkindi fyri afturkeypi • Avgera metar avlamistíttleikar, og hvussu leingi sjúkrafráverur varða <p>Leiðslan hevur veitt fleiri upplýsingar um roknskaparreglur og metingar í lýsingin av nýttum roknskaparhátti í Notu I.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Metingar av grundarlagi og manna-gongdum fyri ásetingum av váðalkasti. • Metingar av nýttum avlamistíttleikum og hvussu leingi sjúkrafráverur varða umframt afturkeyps-sannlíkindum samanborið við søguligar dátur, staðfest úrslit og vanligar mannagongdir á økinum. • Eftirkanning av fulnaði 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 íløguaftalur samanborið við seinasta ár og rák í vinnustandardum íroknað metingar í gongdini viðvíkjandi rentusatsum umframt váða- og kostnaðarúrsliti. 	<p><i>The most material judgements and assumptions are:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Assessment of future cash flows on concluded insurance and investment contracts, including determining risk margin.</i> • <i>Determining life expectancy.</i> • <i>Determining expected surrender probabilities.</i> • <i>Determining expected disability rates and reactivation intensities.</i> <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 I.</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Assessment of assumptions and methodology applied compared to generally accepted actuarial standards and historical trends.</i> • <i>Assessment of basis and process for determination of assumptions for risk margin.</i> • <i>Assessment of the applied disability and mortality rates, reactivation assumptions and surrender probabilities compared to historical data, run-off results and market practice.</i> • <i>Test of completeness and accuracy of the underlying data and examining the actuarial calculations and models on a sample basis.</i> • <i>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.</i>
--	--	---	--

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 løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av tí innanhýsis eftirliti, ið leiðslan metir skal til fyri, at samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin kann gerast uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

Tá samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin verður gjørdur, 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.

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 víska við høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum verður gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, tá slíkir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og kunnu metast at vera týðandi, um tað kann væntast, at teir hvør sær ella saman ávirka 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:

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 Act on PIF LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag, 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.

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:

- Eyðmerkja og meta um váðar fyri týðandi skeivleikum í samtøkurokskapinum og ársrokskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tey grannskoðanararbeiðir, sum hesir váðar krevja umframt fáa til vega tey grannskoðanarpróg, sum eru nøktandi at vera grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri ikki at varnast týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, er størri, enn tá talan er um týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari burtúrlegging, villleiðingum ella við at skúgvá innanhýsis eftirlitið til viks.
- Fáa eina fatan av innanhýsis eftirlitinum, sum er viðkomandi fyri grannskoðanina, fyri at kunna leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðunum, men ikki fyri at kunna gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til, um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, og um tær roknskaparligu metingarnar og tilhoyrandi upplýsingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímiligar.
- Taka støðu til, um tað er rímiligt, at leiðslan hevur gjørt samtøkurokskapin og ársrokskapin við støði í roknskaparmeginregluni um framhaldandi rakstur, umframt um tað við støði í teimum grannskoðanarprógum, 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 ársrokskapinum 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 støðu til samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársrokskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársrokskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskifti og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.
- *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.*
- *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.*

- Fáa til vega næktandi og hóskandi grannskoðanarprógv viðvíkjandi figgjarligum upplýsingum frá dótturfelögum í samtakinum fyrri at geva eina niðurstøðu um samtøkuroknskapin. Vit hava hava ábyrgd leiðslu, eftirlit og útinning av grannskoðanini av samtakinum. Bert vit hava ábyrgd av niðurstøðuni um grannskoðanina fyrri samtakið.
- 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.

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.

Vit hava eisini veitt teimum, ið varða av leiðsluni eina vátan 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 fyrri at taka burtur hóttanir, ella verndartiltøk, ið sett eru í verk.

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 ársrokskapinum fyrri inniverandi tíðarskeið, og tí verða mett sum megingrannskoðanarevni. Vit lýsa hesi evni í okkara grannskoðanarátekning uttan so, at lóg ella reglur forða fyrri 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.

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.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Statement on the management's report

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Management is responsible for the management's report.

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

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.

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

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.

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

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

Við stóði 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.

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 Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag. We did not identify any material misstatement of the management's report

Tórshavn, tann 29. apríl 2022

P/F JANUAR

løggilt grannskoðanarvirki, P/F

Hans Laksá

statsaut. revisor

State Authorized Public Accountant

Rakstrarrokskapur / Income Statement

		Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
Nota		2021	2020	2021	2020
Note		₮.DKK	₮.DKK	₮.DKK	₮.DKK
2	Tryggingargjöld brutto / Premiums, gross	40.143	38.666	40.143	38.666
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-2.770	-2.842	-2.770	-2.842
	Tryggingargjöld fyrri egna rokning tilsamans / Total premiums, net of reinsurance	37.373	35.824	37.373	35.824
	Inntøkur frá atknýttum virkjum / Income from group enterprises	5.271	4.670	0	0
	Inntøkur frá assosieraðum virkjum	0	0	0	0
	Inntøkur frá ilögubýgningum / Income from investment properties	0	0	22.215	22.334
3	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.	24.922	35.758	25.305	35.758
4	Virðisjavningar / Value adjustments	169.979	38.735	169.025	42.011
	Rentuútreiðslur / Financial expences	0	0	-7.691	-6.995
	Fyrisingarkostnaður av ilöguvirksemi / Administration expenses, investment activities	-4.052	-5.703	-6.939	-9.607
	Úrslit av ilöguvirksemi tilsamans / Total investment activity result	196.120	73.461	201.915	83.501
5	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-137.254	-121.367	-137.254	-121.367
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Repaid by reinsurance	1.207	1.060	1.207	1.060
	Tryggingarveitingar fyrri egna rokning tilsamans / Insurance benefits, net of reins	-136.047	-120.307	-136.047	-120.307
	Broyting í livstryggingaravsetingum / Change in life insurance provisions	373.237	-165.658	373.237	-165.658
	Broyting í endurtryggingaranna parti / Change in reinsurer's part	-124	70	-124	70
	Broyting í livstryggingaravsetingum fyrri egna rokning tilsamans / Change in life insurance provisions, net of reinsurance	373.113	-165.587	373.113	-165.587
6	Fyrisingarkostnaður / Administration expenses	-6.025	-4.950	-6.025	-4.950
	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggingum / Commission and part of the result from reinsurance	0	702	0	702
	Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrri egna rokning tilsamans / Total operating expenses of insurance activities, net of reinsurance	-6.025	-4.247	-6.025	-4.247
	Flutt úrslit av ilöguvirksemi / Transferred investment return	0	0	0	0
	TRYGGINGARTEKNISKT ÚRSLIT / TECHNICAL RESULT	464.535	-180.857	470.330	-170.816
	Ílögúúrslit av eginognini / Investment return on equity	0	0	0	0
	Aðrir kostnaðir	0	0	0	0
	ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / RESULT BEFORE TAX	464.535	-180.857	470.330	-170.816
7	Skattur / Tax	0	0	-1.768	-3.063
	Úrslit áðrenn minnilutapartaegaranna part / Result before minority share holders's share	464.535	-180.857	468.562	-173.879
	Minnilutapartaegaranna partur / Minority share holders's share	0	0	-4.027	-6.977
	ÚRSLIT / NET RESULT	464.535	-180.857	464.535	-180.857

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					
8	Ílögubygningar v.m. / <i>Investment properties</i>	0	0	423.400	387.700
9	Kapitalpartar í atknýttum virkjum / <i>Investment in Group Enterprises</i>	126.196	120.925	0	0
10	Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / <i>Investments in Associated Enterprises</i>	2.500	0	14.769	7.820
	Áogn hjá assosieraðum virkjum / <i>Receivables from Associates</i>	0	0	6.370	6.470
	Lán til atknýtt virkir / <i>Loans to Group Enterprises</i>	108.887	80.079	108.887	0
	Ílögur í atknýtt og assosierað virkir tilsamans / Total investments in Group and Associated Enterprises	237.583	201.004	130.027	14.290
	Kapitalpartar / <i>Equity investments</i>	88.429	97.862	92.359	102.292
	Lánsbrøv / <i>Bonds</i>	308.064	474.994	308.064	474.994
	Ílöguprógv / <i>Investment units</i>	1.189.641	1.016.626	1.189.641	1.016.626
	Veðtryggjað útlán / <i>Mortgage loans</i>	49.764	48.187	49.764	48.187
	Önnur útlán / <i>Other loans</i>	136.091	125.617	136.591	125.617
	Innlán / <i>Deposits</i>	100.306	59.201	104.507	78.544
	Aðrar fíggjarligar ílögugnir tilsamans / Other financial investment assets, total	1.872.295	1.822.486	1.880.927	1.846.260
	ÍLÖGUOGN TILSAMANS / TOTAL INVESTMENT ASSETS	2.109.879	2.023.491	2.434.353	2.248.250
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til endurgjöld / <i>Reinsurer's part of provisions for repayments</i>	2.165	2.288	2.165	2.288
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur tils. / Reinsurer's part of provisions for reinsurance agreements, total	2.165	2.288	2.165	2.288
	Áogn hjá tryggingartakarum / <i>Receivables from policyholders</i>	0	144	0	144
	Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur tilsamans / Total debtors arising out of direct insurance agreements	0	144	0	144
	Áogn hjá tryggingarfelögum / <i>Receivables from insurance companies</i>	949	1.467	949	1.467
	Áogn hjá atknýttum virkjum / <i>Receivables from Group Enterprises</i>	14.121	22.621	0	0
	Áogn hjá assoieraðum virkjum / <i>Receivables from associated companies</i>	0	0	0	0
	Önnur áogn / <i>Other receivables</i>	3.949	3.949	6.978	6.477
	ÁOGN TILSAMANS / TOTAL RECEIVABLES	21.183	30.470	10.091	10.377
	Rentur til góðar og innvunnin leiga / <i>Accrued interest and earned rent</i>	1.489	2.036	1.489	2.036
	TÍÐARAVMARKINGAR TILSAMANS / TOTAL ACCRUALS AND DEFERRED	1.489	2.036	1.489	2.036
	OGN TILSAMANS / TOTAL ASSETS	2.132.551	2.055.997	2.445.934	2.260.664

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					
	Partapeningur / Share capital	16.428	16.428	16.428	16.428
11	Framflutt úrslit / Retained earnings	-1.053.662	-1.518.198	-1.053.662	-1.518.198
	Partur hjá felagnum / The company's share	-1.037.234	-1.501.769	-1.037.234	-1.501.769
	Minnilutapartaegarar / Minority shareholder's share	0	0	112.480	108.453
	EGINOGN / EQUITY	-1.037.234	-1.501.769	-924.754	-1.393.317
7	Útsettur skattur / Deferred tax	0	0	20.306	18.538
	AVSETINGAR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS	0	0	20.306	18.538
12	Livstryggingaravsetingar / Life insurance provisions	3.147.132	3.520.369	3.147.132	3.520.369
	AVSETINGAR TIL TRYGGINGAR- OG ÍLØGUAVTALUR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS FOR INSURANCE AND INVESTMENT AGREEMENTS	3.147.132	3.520.369	3.147.132	3.520.369
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt relating to direct insurance activities	0	76	0	76
	Skuld til kredittfélög / Debt to financial institutions	0	0	179.356	76.543
	Skuld til atknýtt virkir / Debt to Group Enterprises	0	0	0	0
13	Önnur skuld / Other debt	22.653	34.576	23.894	35.710
14	SKULD TILSAMANS / TOTAL DEBT	22.653	34.653	203.250	112.329
	TÍÐARAVMARKINGAR / ACCRUALS AND DEFERRED INCOME	0	2.744	0	2.744
	SKYLDUR TILSAMANS / TOTAL LIABILITIES	2.132.551	2.055.997	2.445.934	2.260.664
15	Nærstandandi partar / Related parties				
16	Útgreining av figgjarognum og avkasti / Breakdown of assets and returns				
17	Váðastýring og viðkvæmisupplýsingar / Risk Management and vulnerability information				
18	Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result				

Frágreiðing um eiginogn / Statement of Changes in Equity

Eiginogn - samtak / Equity - Group

τ.DKK	Parta- peningur / Share capital	Framflutt úrslit / Retained earnings	Tilsamans / Total
Eiginogn 1. januar 2020 / Equity 1 January 2020	16.428	-1.337.340	-1.320.912
Úrslit / Result for the year		-180.857	-180.857
Eiginogn 31. desember 2020 / Equity 31 December 2020	16.428	-1.518.197	-1.501.769
Eiginogn 1. januar 2021 / Equity 1 January 2021	16.428	-1.518.197	-1.501.769
Úrslit / Result for the year	-	464.535	464.535
Eiginogn 31. desember 2021 / Equity 31 December 2021	16.428	-1.053.662	-1.037.234

Eiginogn - móðurfelag / Equity - Parent Company

τ.DKK	Parta- peningur / Share capital	Framflutt úrslit / Retained earnings	Tilsamans / Total
Eiginogn 1. januar 2020 / Equity 1 January 2020	16.428	-1.337.340	-1.320.912
Úrslit / Result for the year	-	-180.857	-180.857
Eiginogn 31. desember 2020 / Equity 31 December 2020	16.428	-1.518.197	-1.501.769
Eiginogn 1. januar 2021 / Equity 1 January 2021	16.428	-1.518.197	-1.501.769
Úrslit / Result for the year	-	464.535	464.535
Eiginogn 31. desember 2021 / Equity 31 December 2021	16.428	-1.053.662	-1.037.234

Tal av partabrønum: / Number of shares:

1 partabræv / 1 Share

á

kr. 500.000

1 partabræv / 1 Share

á

kr. 15.928.254

Felagið er ikki longur fevnt av krøvunum um solvenskrav og kjarnufæfeingi. Landskassin veðheldur fyri virksema felagsins sambært lögtingslóg nr. 64 frá 10. oktober 1966 um lívstryggingarvirki.

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

Notur / Notes

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Alment

Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjóns-tryggingarfelag og í roknskaparkunngerðini. Roknskaparhátturin er óbroyttur í mun til undanfarna ár.

Alment um innrokning og máting í ársfrásøgn felagsins

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

Í fíggarstöðuni verða ognir innroknaðar, tá tað er sannlíkt, at framtíðar fíggarligir frimunir fara at koma felagnum til góðar, og virði á ognini verður mett álítandi. Skyldur verða innroknaðar í fíggarstöðuna, tá hesar eru sannlíkar og kunnu mástast álítandi.

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.

Avrunding av upphæddum

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

General Information

The Annual report is presented in accordance with the Act on P/F LÍV lívs- og pensjóns-tryggingarfelag and the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies. No changes have been made to the Accounting Policies as compared to previous year.

General principles of recognition and measurement

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

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

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

Rounding of amounts

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

Umrokning av útlenskum gjaldoyra og kurstrygging Foreign currency translation

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

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 iløguvirksemi.

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

Samtøkuroknskapur

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

Consolidated Accounts

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

Í samtøkuroknskapinum verða grannskoðaðar ársfrásagnir fyri móðurfelagið og dótturfelögin konsolideraðar, og konserninnahýsis 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.

Roknskaparligar metingar

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

- skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalam
- dagsvirði á óskrásettum figgjarligum iløguognum

Accounting estimates

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

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

Skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalum

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

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

Dagsvirði á óskrásettum figgjarligum iløguognum

Fyri figgjarlig 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, iløgur í óskrásettar iløgufondar og fyri kapitalpartar í dótturfeløgum, sum eiga og reka útleigubygningar.

Virðisásetingin av iløgunum í fondum er sum høvuðsregla grundað á upplýsingar frá iløgufondunum 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 leiguinttøkur, rakstrarútreiðslur, tómgongd, tørvinum fyri ábótum o.s.fr. Hesar metingar hava allar ávirkan á roknaða dagsvirði.

Býti av rakstrarúrsliti

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

Ársúrslitið fyri 2021 er býtt eftir nevndu meginreglum, sum fyri 2021 merkir, at alt úrslitið er flutt til eginognina.

Liabilities regarding insurance contracts

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

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

Fair value of 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.

Allocation of realised result

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

The financial result of the Parent Company for 2021 is allocated the equity according to the contribution principle.

Rakstrarrokskapur

Tryggingargjöld

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

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 innlánnum, virðisbrøvum og útlánnum og vinningsbýti av kapitalpørtum eftir skatt.

Virðisjavningar fevna um ársins virðisjavningar av virðisbrøvum og útlánnum.

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

Tryggingarveitingar

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

Broyting í lívstryggingaravsetingum

Posturin umfatar ársins broyting í lívstryggingaravsetingunum.

Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi

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

Income Statement

Premiums

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

Return on investments

Income from 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 including adjustment of the year's change in the outstanding claims provisions and after deduction of reinsurers' shares.

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

Flutt úrslit av ilöguvirksemi

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

Skattur

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

Felagið er samskattað við P/F Tryggingarfelagið LÍV og tess dótturfeløg umframt P/F Royndina. P/F Tryggingarfelagið LÍV rindar samanlagda skattin fyri samskattaðu feløgin.

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.

Fíggarstøða

Íløguognir

Íløgubýgningar

Íløguogn felagsins verður virðismett til dagsvirði í ársfrásøgnini. Metta dagsvirðið er útroknað við støði í metingum av nettoinntøkum av iløguognini, umframt metingum av avkastkrøvunum fyri iløguognina. Framtíðar nettoinntøkan er mettt við støði í staðfestum tølum, umframt metingum av framtíðar inntøkum.

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.

Transferred investment return

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

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 the P/F Tryggingarfelagið LÍV Group and P/F Royndin. 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 realised as well as unrealised are included in the taxable income.

Balance Sheet

Investment Assets

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.

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 parturinn av eiginögninni, sum samtakið eigur, verður tikið í postin Kapitalpartar í atknýttum virkjum og Kapitalpartar í assosieraðum virkjum. Tann parturinn av úrslitinum eftir skatt hjá hesum felögum, sum samtakið eigur, verður tikið við í postin Inntøkur frá atknýttum virkjum og inntøkur frá assosieraðum virkjum.

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

Aðrar figgjarognir

Figgjaramboð verða innroknað í figgjarstöðuna til keypspris við frádrátti av keypskostnaði og verða eftir fyrstu innrokning mátað til dagsvirði. Handlað figgjaramboð verða tikið við/úr figgjarstöðuni 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 figgjarognum verður roknað við stöði í endakursinum á degnum fyri figgjarstöðuni.

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

Figgjarognir, sum ikki eru børskrásettar, verða virðisásettar til eitt mettt dagsvirði. Ikki børskrásettar figgjarognir, hvørs dagsvirði ikki verður mettt at kunna ásetast álítandi, verða tiknar í figgjarstöðuna til kostpris við frádrátti fyri møguligar niðurskrivingar.

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

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

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

Áogn

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

Receivables

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

Avsetingar til tryggingar- og 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 gjaldsstreytum fyri hvørja einstaka trygging. Marknaðarvirðið verður roknað út við at diskontera tær einstøku gjaldingarnar grundað á eina rentukurvu frá danska Figgjareftirlitinum.

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

Teir mettu framtíðar gjaldsstreymarnir verða útroknaðir við stöði í væntaðari livitíð, væntaðari óking 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 móguligum váðáskoyti, sum er tann upphædd, ið ein móguligur keypari av lívstryggingarmongdini vil krevja fyri at átaka sær váðan fyri, at kostnaðurin av at gera upp tryggingarmongdina víkur 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 váðáskoyti, sum tekur fyrilit fyri sveiggjunum í livialdrinum hjá tryggingartakarunum. Harumframt verður fyrilit tikið fyri sannlíkindum, at tryggingartakarar afturkeypa egnar tryggingar, grundað á greiningar av tryggingarmongdini.

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

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

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

Tryggjaðar veitingar eru marknaðarvirðið á teimum veitingum, sum eru tryggjaðar tí einstaka tryggingartakarunum. 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 váðáskoyti.

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

Persónligir bonusmøguleikar umfata skyldir at veita framtíðar bonus og verða gjørdar upp sum munurin millum uppsparingina hjá 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.

Skuld

Payables and provisions

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

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

Útsettur skattur

Deferred taxes

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

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

Aktuellur skattur

Current taxes

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

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

Aðrar notur / Other Notes

 Nota
 Note

I 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	40.143	38.635	40.143	38.635
Innskot / Deposits	0	32	0	32
Tryggingargjöld brutto tilsamans / Total gross premiums	40.143	38.666	40.143	38.666
Tryggingargjöldini kunnu útgreinast soleiðis: / Premiums can be broken down in:				
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	2.207	3.451	2.207	3.451
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	37.937	35.216	37.937	35.216
Tilsamans / Total	40.143	38.666	40.143	38.666
Tryggingar við bonuskipan / Insurances with bonus	40.143	38.666	40.143	38.666
Marknaðarrentu tryggingar / Market interest insurances	0	0	0	0
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	0	0
Tilsamans / Total	40.143	38.666	40.143	38.666
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsetandi í Føroyum / Premiums from policyholders residing in the Faroe Islands	40.097	38.553	40.097	38.553
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsetandi í ES-londum / Premiums from policyholders residing in EU countries	40	104	40	104
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsetandi í øðrum londum / Premiums from policyholders residing in other countries	7	9	7	9
Tilsamans / Total	40.143	38.666	40.143	38.666
Tal av tryggjaðum er: / Number of people insured:				
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	821	826	821	826
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	3.710	4.342	3.710	4.342
3 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.				
Rentur av virðisbrøvum, útlánnum og innlánnum / Interest from securities, loans and deposits	15.088	16.567	15.471	16.567
Vinningsbýti / Dividend	9.834	19.191	9.834	19.191
Annað / Other	0	0	0	0
Rentur og vinningsbýti v.m. tilsamans / Total interest and dividend etc.	24.922	35.758	25.305	35.758

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2021 t.DKK	2020 t.DKK	2021 t.DKK	2020 t.DKK
4 Virðisjávningar / Value adjustments				
Ílögubygningar / Commercial property investments	0	0	-2.826	4.634
Lánsbrøv / Bonds	-5.583	5.148	-5.583	5.148
Kapitalpartar / Equity investments	176.683	35.209	178.555	33.851
Ílöguprógv / Investment units	-1.127	-1.628	-1.127	-1.628
Aðrir avdekingar / Other hedgings	0	0	0	0
Avsett móti tapi uppá útdán / Provisions for loss on loans	6	6	6	6
Valutaterminshandlar	0	0	0	0
Virðisjávningar tilsamans / Total value adjustments	169.979	38.735	169.025	42.011
5 Útgoldnar veitingar / Claims paid				
Eftirlönir / Pensions	-44.356	-41.184	-44.356	-41.184
Eingangsútgjöld við deyða / Single payments due to death	-4.561	-917	-4.561	-917
Eingangsútgjöld við pensionering / Single payments due to retirement	-83.642	-72.035	-83.642	-72.035
Avlamisveitingar / Disability payments	-3.979	-5.145	-3.979	-5.145
Inngjaldstrygging / Premium exemption etc.	0	-935	0	-935
Afturkeyp / Surrenders	-716	-1.151	-716	-1.151
Kontant útgöldið bonus / Cash bonus payments	0	0	0	0
Útgoldnar veitingar tilsamans / Total claims paid	-137.254	-121.367	-137.254	-121.367
6 Fyrisingarkostnaður og útveganarkostnaður umfata: / Administrative expenses and procurement expenses comprise:				
Løn til stjórn / Remuneration of CEO				
Nevndarsamýning / Remuneration of Board of Directors				
	234	234	626	626
Miðtatal av starvsfólki / Average number of employees	0	0	0	0
Samsýning til aðalfundarvalda grannskoðan (við MVG): / Remuneration for auditor elected at the Annual General meeting (incl. VAT):				
Samsýning fyri lógarkravda grannskoðan / Fees for statutory audit	-534	-371	-670	-507
Samsýning fyri aðrar vátanir við vissu / Fees for other Assurance Engagements	-54	0	0	0
Samsýning fyri skattaráðgeving / Fees for tax Consultancy	0	0	0	0
Samsýning fyri annað arbeiði / Fees for other services	-102	-197	-102	-197
Tilsamans / Total	-689	-568	-772	-704

Stjórnin verður lönt av P/F Tryggingarfelagnum LÍV / CEO wages are settled by P/F Tryggingarfelagnum LÍV

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

Nota
Note

Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
2021	2020	2021	2020
DKK	₮.DKK	DKK	₮.DKK

7 Skattur / Tax

Felagið er samskattað við P/F Tryggingarfélagið LÍV, P/F Royndina og P/F Lutaibúðarvirkið. Tað er P/F Tryggingarfélagið LÍV, sum avroknar allan skattin við skattamyndugleikarnar, og felagið flytur sostatt sin skatt til P/F Tryggingarfélagið LÍV. Í Tryggingarfélagið LÍV er eitt skattaaktiv áljóðandi í 84 mió.kr. (virðisásett til 0). Hetta aktiv er í stóran mun bygt upp av tryggingarmongdini hjá felagnum í tíðini, áðrenn tryggingarmongdin varð útskild og lögð í felagið. Ein møgulig gagnnýtsla av hesum halli í samskatingini kemur felagnum til góðar, deils sum kontant samsýning og deils sum hækking av partapeningi.

The company is jointly-taxed with P/F Tryggingarfélagið LÍV, P/F Roynðin and P/F Lutaibúðarvirkið. P/F Tryggingarfélagið LÍV settles the tax matters with the tax authorities, meaning that the company transfers its taxes to P/F Tryggingarfélagið LÍV. There is a tax asset in P/F Tryggingarfélagið LÍV for the amount of 84 m.DKK (valuated at 0). This asset is largely comprised of the company's insurance portfolio from the time before the insurance portfolio was separated and placed in the company. Any usage of this deficit in the joint-taxation will benefit the company, partly as cash and partly as increase in share capital.

Aktuellur skattur / Current tax	0	0	0	0
Útsettur skattur / Deferred tax	0	0	-1.768	-3.063
Skattainntøka vegna samskating / Tax income due to jointly-taxation	0	0	0	0
Skattur frá dótturvirkjum / Tax from Group Enterprises	0	0	0	0
Skattur tilsamans / Total tax	0	0	-1.768	-3.063

Nota
Note

8 Ílögbygningar / Commercial property investments

	Móðurfelag / Parent	Samtak / Group
Dagsvirði við ársbyrjan / Fair value at the beginning of the year	0	387.700.000
Tilgongd / Addition in the year	0	38.525.947
Frágongd / Disposal in the year	0	0
Avskrivningar / Depreciations	0	0
Virðisjávningar í árinum til dagsvirði / Value adjustment to fair value for the year	0	-2.825.947
Dagsvirði við ársenda / Fair value at year-end	0	423.400.000

Avkastkrav og inflatión

Ílögugnir felagsins eru virðisásettar til mett dagsvirði við stöði í metingum av framtíðar nettointöllum umframt metingum av krövu um avkast av ílögnum.

Í virðismetningu fyrir 2021 er avkastkravið sett í mun til góðskuna á bygninginum, og hvar bygningurinn liggur. Avkastkravið skiftir frá 4% til 8%. Vigaða miðal avkastkravið er 7,0%.

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

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

Profit requirement and inflation

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

In the 2021 value assessment, the profit requirement is set in relation to the quality of the building and the location of the building. The profit requirement changes from 4% to 8%. Weighted average profit is 7.0%

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

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

Broyting í miðal avkastkravi / Change in average profit requirement	-0,2%	-0,1%	Basis	0,1%	0,2%
Avkastkrav, miðal / Profit requirement, average	6,80%	6,90%	7,00%	7,10%	7,20%
Broyting í virði, mió.kr. / Change in value, m.DKK	14,5	7,1	0,0	-6,8	-13,4
Virði av ílögbygningum, mió.kr. / Value of commercial property investments, m.DKK	437,9	430,5	423,4	416,6	410,0

Í fyriliggjandi virðisáseting er ein inflatjónsrata uppá 1,3% p.a. nýtt. Í talvuni niðanfyri framgongur, hvussu stór broytingin er í ílögnum, um inflatjónsratan verður broytt við ávikavist +/-0,1% og +/- 0,2%.

There is an inflation rate of 1.3% per annum in the current value assessment. The table below shows the change in investment assets, if inflation rate is changed with respectively +/- 0.1% and +/- 0.2%.

Broyting í inflatjónsratu / Change in inflation rate	-0,2%	-0,1%	Basis	0,1%	0,2%
Inflatjónsrata / Inflation rate	1,10%	1,20%	1,30%	1,40%	1,50%
Broyting í virði, mió. kr. / Change in value, m.DKK	-7,9	-4,0	0,0	4,2	8,2
Virði av ílögbygningum, mió. kr. / Value of commercial property investments, m.DKK	415,5	419,4	423,4	427,6	431,6

Nota
Note

9 Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investment in Group Enterprises

	Virksemi / Activities	Heimstaður / Registered office	Ognarpartur / Own. interest	Úrslit / Result	Eginogn / Equity
P/F Fastogn	Fastognarfelag / Real estate company	Tórshavn	50,0%	8.054.231	224.959.815
P/F Royndin	Framtaksfelag / Venture-capital company	Tórshavn	100,0%	1.243.656	13.716.262

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

	Virksemi / Activities	Heimstaður / Registered office	Ognarpartur / Own. interest	Úrslit / Result	Eginogn / Equity
Sp/f Navigare Shipping	Flutningur / Transportation	Runavík	35,0%	14.708.021	35.055.621
Drop Bucket ApS	Design og framleiðsla / Design and production	Keypmannahavn	33,9%	-236.508	408.243
GT 6. January ApS	KT / IT	Keypmannahavn	27,0%	187.000	-36.698.000

Móðurfelag		Samtak	
31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
₮DKK	₮DKK	₮DKK	₮DKK

11 Framflutt úrslit / Retained earnings

Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	-1.518.198	-1.337.341	-1.518.198	-1.337.341
Ávirkan á primotøl av broyttum roknskaparháttum / Effect on opening values due to changed accounting principles	0	0	0	0
Ársins úrslit / The result for the year	464.535	-180.857	464.535	-180.857
Framflutt úrslit við ársenda / Retained earnings at year-end	-1.053.662	-1.518.198	-1.053.662	-1.518.198

Nota
 Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	₮DKK	₮DKK	₮DKK	₮DKK
12 Lívstryggingaravsetingar / Life insurance provisions				
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	3.520.369	3.354.711	3.520.369	3.354.711
Akkumulerað virðisjavnun við ársbyrjan / Accumulated value adjustments at the beginning of the year	-1.481.952	-1.308.936	-1.481.952	-1.308.936
Retrospektívur avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	2.038.417	2.045.775	2.038.417	2.045.775
Broytingar vegna: / Change due to:				
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	40.143	38.666	40.143	38.666
Rentutílskriving / Accrual of interest	79.110	79.753	85.799	79.753
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-137.254	-121.367	-137.254	-121.367
Kostnaðir eftir tílskriving av umstíngarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-4.782	-4.462	-4.782	-4.462
Váðaurslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	8.712	51	-697	51
Annað / Other	-2.720	0	0	0
Retrospektívur avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	2.021.627	2.038.417	2.021.627	2.038.417
Akkumulerað virðisjavnun við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	1.125.505	1.481.952	1.125.505	1.481.952
Lívstryggingaravsetingar við ársenda / Life insurance provisions at year-end	3.147.132	3.520.369	3.147.132	3.520.369
Avkast % / Yield %	5,6%	2,2%		
Bonusstig % / Bonus Ratios %	0,0%	0,0%		
Avkast av kundamiðlum eftir kostnaðir áðrenn skatt / Pre-tax return on customer funds after expenses	2,4%	2,2%		
2021			Tilsamans	
Tryggjaðar veitingar / Guaranteed benefits			3.082.144	
Persónligir bonusmöguleikar / Individual Bonus Potential ^{*)}			0	
Felags bonusmöguleikar / Collective Bonus Potential			0	
Avsett til endurgjöld / Provision repayment			4.629	
Váðalkast / Risk Margin			60.359	
Lívstryggingaravsetingar tilsamans við ársenda / Life insurance provisions at year-end			3.147.132	
2020			Tilsamans	
Tryggjaðar veitingar / Guaranteed benefits			3.472.253	
Persónligir bonusmöguleikar / Individual Bonus Potential ^{*)}			0	
Felags bonusmöguleikar / Collective bonus potential			0	
Avsett til endurgjöld / Provision repayment			7.626	
Váðalkast / Risk Margin			40.491	
Lívstryggingaravsetingar tilsamans við árs byrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year			3.520.369	

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

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	DKK	₮.DKK	DKK	₮.DKK
Felags bonussmöguleikar / 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				
Kostnaðariskoyti eftir bonus / Cost margin after bonus	4.782	4.462	4.782	4.462
Rakstrarkostnaðir / Operating costs	-6.025	-4.247	-6.025	-4.247
Kostnaðarúrslit / Cost result	-1.242	215	-1.242	215
Kostnaðarúrslit í % av avsetingum / Cost result as a percentage of provision	-0,04%	-0,01%	-0,04%	-0,01%
Váðaurslit / Risk result				
Váðaurslit eftir bonus / Risk result after bonus	-8.712	-51	-8.712	-51
Váðaurslit í % av avsetingum / Risk result as a percentage of provision	-0,25%	0,00%	-0,25%	0,00%

***) Persónligir bonussmöguleikar**

Uppgjördir bonussmöguleikar við ársenda / Settled Bonus Potential at year end	23.436	19.606	23.436	19.606
Lánt við ársbyrjan / Loan at the beginning of the year	19.606	21.531	19.606	21.531
Lánt/javnað í árinum / Loan and regulation in the year	3.830	-1.924	3.830	-1.924
Lánt við ársenda / Loan at year end	23.436	19.606	23.436	19.606
Persónligir móguleikar við ársenda / Individual Bonus Potential at year end	0	0	0	0

Viðmerkjast skal, at allar tryggingaravtalur í felagnum eru tryggingar við veitingartrygd. Við uppgerð av avsetingunum 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 rentustøðið. Tað er ikki tikið hædd fyri sannlíkindunum fyri at tryggingar verða umskrivnaðar til frítryggingar.

It should be noted that all insurance contracts are guaranteed. 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.

13 Onnur skuld / Other payables

Aðrir skyldugir kostnaðir / Other costs payable	22.653	34.576	23.894	35.710
Onnur skuld í alt / Total other payables	22.653	34.576	23.894	35.710

14 Skuld / Debt

Skuld, ið fellur til gjaldingar innan 1 ár / Debt due within 1 year	22.653	34.653	55.325	72.026
Skuld, ið fellur til gjaldingar aftaná 5 ár / Debt due after 5 years	0	0	147.925	85.705

15 Nærstandandi partar / Related parties

Grundarlag fyri ávirkan / Basis of relation

Avgerandi ávirkan: / Definite influence:

Føroya Landsstýri, Tórshavn

Velur nevnd / Elects the Board of Directors

Týðandi ávirkan: / Significant influence:

P/F Tryggingarfelagið Lív

Høvuðspartaeigari / Main shareholder

Transaktiónir við nærstandandi partar:

Felagið hevur felags umsiting við P/F Tryggingarfelagið LÍV og hini feløginum í samstakinum. Hetta umfatar m.a. starvsfólk, KT og hølir v.m. Kostnaðurin verður býttur millum feløginum í mun til nýtslu, og í árinum eru goldnar 10,9 mió.kr. í umsitingargjaldi til P/F Tryggingarfelagið LÍV.

Transactions with related parties:

The company maintains joint administration with the P/F Tryggingarfelagið LÍV and the other companies in the group. This entails e.g. staff, IT and premises etc. The expenses are divided among the companies in relation to usage, and this year m.DKK 10.9 have been paid to P/F Tryggingarfelagið LÍV for administrative services.

Nota
Note

16 Útgreining av figgjarognum og avkasti - Samtak / Breakdown of assets and returns - Group

t.DKK	Marknaðarvirði / Market value		Úrslit í % / Result in %
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	
Grundœki og bygningar / Land and buildings	387.700	423.400	4,8%
Grundœki og bygningar tilsamans / Total land and buildings	387.700	423.400	4,8%
Börsskrásettir kapitalpartar / Listed shares	766.054	891.751	23,8%
Kapitalpartar, sum ikki eru börsskrásettir / Non-listed shares	51.339	59.697	10,8%
Aðrir kapitalpartar tilsamans / Total other shares	817.393	951.447	23,0%
Statslánsbrøv (Øki A) / Government bonds (area A)	487.715	354.550	-1,3%
Kreditlánsbrøv og emerging markets lánsbrøv / Credit bonds and emerging markets bonds	314.071	326.547	0,5%
Útlán / Loans	176.971	221.036	3,6%
Lánsbrøv í alt / Total bonds	978.757	902.132	0,2%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	102.039	144.108	4,8%
Avleidd figgjaramboð til tryggjan av nettobroyting av ognum og skyldum / Other derived financial assets for hedging of net changes of assets and liabilities	0	0	

16 Útgreining av figgjarognum og avkasti - Móðurfelag / Breakdown of assets and returns - Parent

t.DKK	Marknaðarvirði / Market value		Úrslit í % / Result in %
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	
Grundœki og bygningar / Land and buildings	108.453	113.680	6,7%
Börsskrásettir kapitalpartar / Listed shares	766.054	891.751	23,8%
Kapitalpartar, sum ikki eru börsskrásettir / Non-listed shares	51.339	59.697	10,8%
Kapitalpartar tilsamans / Total shares	817.393	951.447	23,0%
Stats- og realkreditlánsbörv / Government and mortgage credit bonds	487.715	354.550	-1,3%
Kreditlánsbrøv og emerging markets lánsbrøv / Credit bonds and emerging markets bonds	314.071	326.547	0,5%
Útlán / Loans	176.971	221.036	3,6%
Lánsbrøv og útlán íalt / Total bonds and loans	978.757	902.132	0,2%
Dótturfeløg / Group Enterprises	12.473	13.716	-6,8%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	87.649	130.392	5,0%
Avleidd figgjaramboð til tryggjan av nettobroyting av ognum og skyldum / Other derived financial assets for hedging of net changes of assets and liabilities	0	0	

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

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

Nota
Note

17 Váðastýring og viðkvæmisupplýsingar / Risk Management and vulnerability information

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

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

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

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

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

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

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

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

Fíggjarligir váðar

Financial Risks

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

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

Mest týðandi váðar

Most significant risks

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

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

Marknaðarváði

Market risk

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tryggingarligir váðar

Insurance risks

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

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

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

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

Operationellir váðar

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

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

Operational risks

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

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

Handilsligir váðar

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

Business risks

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

Hending / Event	Ávirkan á eginogn Effect on equity (t.DKK)
Rentuvøkstur á 0,7 prosentstig / Interest increase of 0.7 percentage points	248.408
Rentufall á 0,7 prosentstig / Interest decrease of 0.7 percentage points	-188.985
Partabrævafall á 12 % / Share drop of 12 %	-112.663
Fall í føstum oignum á 8 % / Real estate drop of 8 %	-9.661
Valutaváði (VaR 99,5%) / Currency risk (VaR 99.5%)	-10.200
Tap uppá mótpartar 8 % / Counterparty loss 8 %	-8.085

Nota
Note

18 Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result

Felagið hevur býtt staðfesta úrslitið fyri 2021 til eginognina *The company has allocated the realized result for 2021 to the equity.*