



P/F Tryggingarfélagið LÍV
Skrás.nr. 5367

Ársfrásögn 2020
Annual Report 2020

Avrit / Copy

1. Leiðslufrágreiðing / Management's review	2
Yvirlit yvir samtakið / <i>Group Overview</i>	2
Hövuðstöl og roknskaparsamandráttur / <i>Key figures and summary</i>	3
2. Upplýsingar um felagið / Company Information	26
Praktiskar upplýsingar / <i>Practical information</i>	26
Leiðslustörv hjá nevnd og stjórn / <i>The directorships of the Board of Directors and the Executive Management</i>	29
3. Ársroknskapur / Annual Accounts	31
Leiðsluátekning / <i>Management's Statement</i>	31
Átekning frá óheftum grannskoðarum/ <i>Independent Auditor's Report</i>	32
Rakstrarroknskapur / <i>Income Statement</i>	36
Fíggjarstöða, aktiv / <i>Balance Sheet, Assets</i>	37
Fíggjarstöða, skyldur / <i>Balance Sheet, Liabilities</i>	38
Frágreiðing um eginogn / <i>Statement of Changes in Equity</i>	39
Notur / <i>Notes</i>	40

Yvirlit yvir samtakið / Group Overview

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

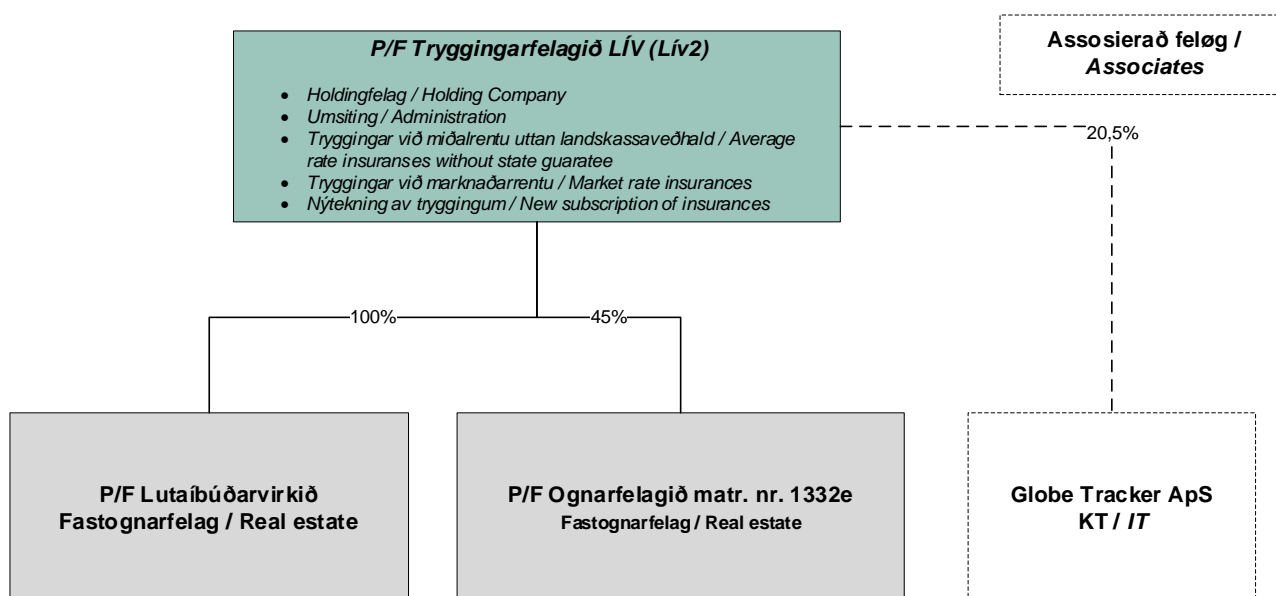
P/F Tryggingarfélagið LÍV and P/F LÍV Holding merged as at January 1, 2020, and P/F Tryggingarfélagið LÍV is the continuing company.

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

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

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

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



Hövuðstöl og roknskaparsamandráttur / Key figures and summary

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

Hövuðstöl (t.DKK) / Highlights (t.DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	374.676	335.908	291.219	286.121	262.773
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-137.790	-119.221	-113.900	-99.836	-64.814
Úrslit av ilöguvirksemi / Investment activity result	128.949	152.430	-36.159	57.056	84.972
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-18.438	-17.598	-19.420	-18.959	-18.120
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	16	-583	904	-2.128	75
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	-5.702	-8.770	14.502	8.409	5.616
Ársúrslit / Net profit for the year	-3.161	-4.021	11.755	7.785	6.621
Figgjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og ilöguaftalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	3.116.843	2.765.346	2.408.407	2.303.339	2.093.347
Eginogn tilsamans / Total equity	137.905	140.951	137.390	136.586	131.008
Aktiv tilsamans / Total assets	3.435.393	3.066.339	2.588.706	2.466.796	2.255.292
Lyklatal / Financial ratios					
Avkast viðvikjandi miðalrentuproduktum / Yield related to average interest rate products	1,6%	0,8%	0,8%	0,7%	4,0%
Avkast viðvikjandi marknaðarrentuproduktum / Yield related to market rate products	4,7%	6,3%	-1,9%	2,7%	4,4%
Váði á avkasti viðvikjandi marknaðarrentutryggingum / Risk on yield related to market rate products	2,00	2,00			
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	649 kr.	664 kr.	806 kr.	844 kr.	831 kr.
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,6%	0,7%	0,8%	0,9%	0,9%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	-2,3%	-2,9%	8,5%	5,8%	5,2%
Fæfeingisdeknungur / Solvency ratio	299,6%	277,9%	*)	*)	*)

*) Fæfeingisdeknungurinn fyrir 2016-2018 er ekki samanbærilligur

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

Hövuðstöl (t.DKK) / Highlights (t.DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	374.676	335.908	291.219	286.121	262.773
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-137.790	-119.221	-113.900	-99.836	-64.814
Úrslit av ilöguvirksemi / Investment activity result	128.818	148.271	-39.961	56.533	84.836
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-18.438	-18.024	-19.420	-18.959	-18.120
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	16	-583	904	-2.128	75
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	-5.833	-13.356	11.288	8.636	5.516
Ársúrslit / Net profit for the year	-3.161	-8.606	8.539	8.010	6.484

Figgjarstöða / Balance Sheet

Avsetingar til tryggingar- og ilöguaftalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	3.116.843	2.765.346	2.408.407	2.303.339	2.093.347
Eginogn tilsamans / Total equity	133.390	136.551	97.170	94.452	88.603
Aktiv tilsamans / Total assets	3.290.444	2.968.509	2.543.648	2.424.595	2.212.900

Lyklatöl / Financial ratios	2020	2019	2018	2017	2016
Avkast viðvikjandi miðalrentuproduktum / Yield related to average interest rate products	1,6%	0,8%	0,8%	0,7%	4,0%
Avkast viðvikjandi marknaðarrentuproduktum / Yield related to market rate products	4,7%	6,3%	-1,9%	2,7%	4,4%
Váði á avkasti viðvikjandi marknaðarrentuþryggingum / Risk on yield related to market rate products	2,00	2,00			
Kostnaðir fyrri hvönn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	649 kr.	680 kr.	782 kr.	811 kr.	831 kr.
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,6%	0,7%	0,8%	0,9%	0,9%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	-2,3%	-6,3%	8,9%	8,8%	7,6%
Fæfeingisdeknigunur / Solvency ratio	299,6%	277,9%	241,3%	263,1%	332,2%

Høvuðsvirksemi

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

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

Samandráttur av gongdini fyri 2020

Rakstur

Árið 2020 hevur verið eitt hendingaríkt ár fyri Tryggingarfelagið LÍV.

Væntað varð, at góða gongdin í føroyska búskapinum seinnu árinum fór at halda fram í 2020. Árið byrjaði eisini væl, men miðskeiðis í februar byrjaðu røddir av álvara at vera frammi um eina farsótt, sum vit seinni komu at kenna sum korona ella Covid-19. Farsóttin endaði við, at allur heimurin meira og minni lat aftur. Hetta hendi eisini í Føroyum 12. mars 2020.

Hetta hevði ógvisligar avleiðingar við sær. Nógvar vinnur steðgaðu fullkomiliga upp frá degi til dags. Fíggjarmarknaðurin sá eisini skriftina á veggnum og partabrævamarknaðirnir lækkaðu ógvisligt. Eisini rentan fall nógv fyrstu tveir mánaðirnar av 2020.

Í kjalavørrinum av ógvisligu smittutølunum, settu heimsins lond – saman við miðbankunum - søguliga stórar hjálparpakkar í verk fyri at tálma búskaparligu fylgjunum av farssóttini. Hesir hjálparpakkar stuðlaðu væl uppundir búskapin og bæði rentan og partabrævamarknaðirnir hækkaðu skjótt aftur. Kortini eru tað ávísar vinnur, sum framhaldandi eru hart raktar av farssóttini og teimum avmarkingum, sum myndugleikarnir hava sett í verk. Tað er serliga ferðavinnan, matstovuvinnan og undirhaldsvinnan, sum framhaldandi eru ógvuliga hart rakt. Eisini aðrar vinnur eru raktar, tí at fallandi eftirspurningur hevur ført til fallandi prísir.

Main activities

P/F Tryggingarfelagið LÍV is a life insurance company operating on the Faroese market.

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

Summary of the financial development in 2020

Operations

2020 has been an eventful year for Tryggingarfelagið LÍV.

There was an expectation that the positive developments in the Faroese economy these last years would continue in 2020. The year did start well, however, by mid-February news came of a pandemic that we later came to know as corona or Covid-19. The pandemic eventually forced the entire world into a lockdown. This was also true in the Faroe Islands by 12 March 2020.

This led to severe consequences. Many industries came to a halt in the course of a single day. The financial markets also saw the writings on the wall and share prices decreased significantly. Interest rates also dropped significantly in the first months of 2020.

Following the severe increase in rates of infection, the world's countries – together with central banks – initiated historical relief packages in order to offset the economical effects of the pandemic. These relief packages benefited the economy and both interests and share prices increased again. However, certain industries continue to be severely affected by the pandemic and the limitations set by the authorities. These are especially; the tourism industry, restaurant industry and entertainment industry which continue to be hit hard. Other industries have also been affected, because the drop in demand has led to a decrease in prices.

Yvirskipað er færoyski búskapurin komin lutfalsliga væl ígjøgnum Covid-19 farsóttina. Arbeiðsloysið er framhaldandi lágt og lønarútgjaldingarnar vóru 2,1% hægri í 2020 enn í 2019. Talið av lønmóttakarum vaks eisini í 2020. Talið av løntakarum var í desember 2020 1,2% hægri enn í desember 2019. Fólkaøkstururin í Føroyum helt fram í 2020. 1. desember búðu 847 fólk fleiri í Føroyum enn 12 mánaðir frammanundan.

Vøksturin í fólkatálinum og lønarútgjaldinum sæst aftur í samlaðu eftirlønar- og tryggingarinnngjöldunum í 2020.

Íalt vórðu inngoldnar 375 mió.kr. í brutto tryggingargjöldum. Hetta er met og svarar til eina hækking á 11,5% í mun til 2019.

Økta inngjaldið, hækkingin talið av viðskiftafólki saman við tálmandi rakstrarkostnaði hevur lagt lunnar undir, at nevndin hevur samtykt enn einaferð at lækka umsitingarkostnaðin á eftirlønaruppsparingini í marknaðarrentu. Fasta árliga gjaldið á kr. 300 er lækkað niður á kr. 240.

Myndin niðanfyrir vísir, hvussu avkastið hevur háttað sær fyrir teir ymisku íløgubólkarnar, sum hava marknaðarrentu. Teir kundar, sum hava veitingartrygd hava í 2020 fingið tilskrivað eina rentu á millum 0,5-2,5% (er tengt at, nær inngjaldið og/ella útgjaldið er byrjað). Sum tað sæst niðanfyrir, so hevur avkastið hjá kundum við marknaðarrentu ligið millum 1,2 - 5,2% fyrir alt árið 2020. Fyrir einstaka kundan merkir hetta, at um kundin hevur:

- 30 ár til eftirlønaraldur er avkastið 5,2%
- 15 ár til eftirlønaraldur er avkastið 5,2%
- 5 ár til eftirlønaraldur er avkastið 3,8% og
- Hevur nátt eftirlønaraldur er avkastið 1,7%.

On the whole, the Faroe economy has navigated the Covid-19 pandemic well. Unemployment continues to be low and wage expenditure was 2.1% higher in 2020 than in 2019. The number of employees was as of December 2020 1.2% higher as compared to December 2019. Faroese increase in population continued in 2020. As of 1 December, 847 more people lived in the Faroe Islands compared to the same time the previous year.

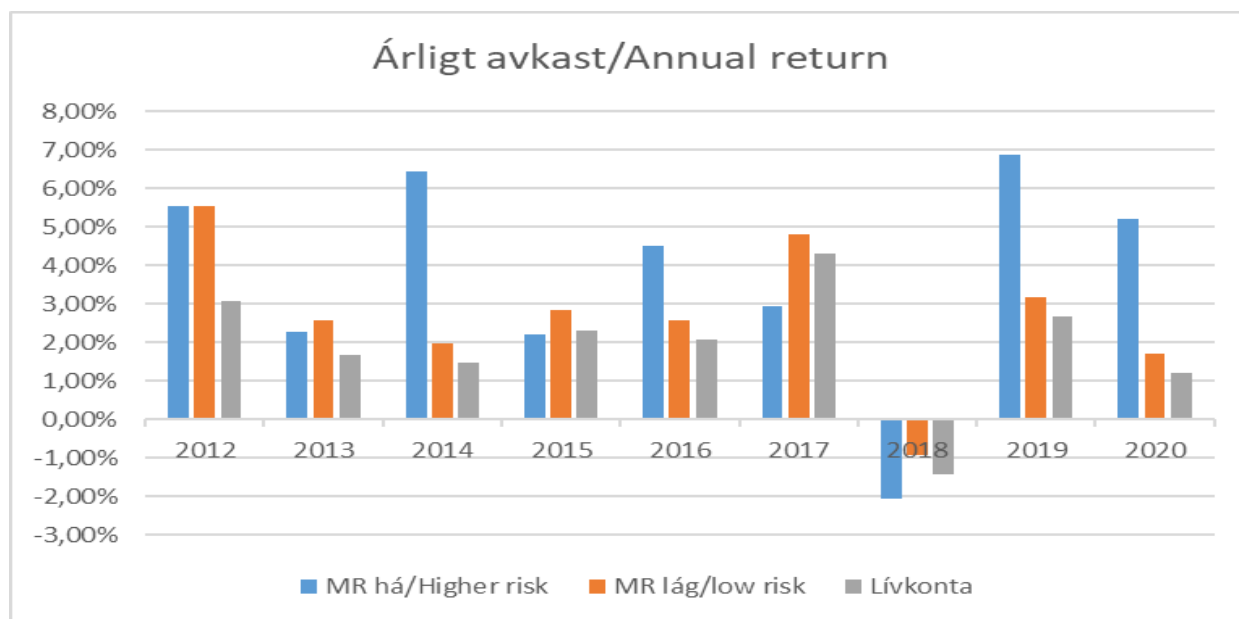
The population increase and wage expenditure is visible in the total pension and insurance payments on 2020.

A total of DKK 375 million were paid in gross premiums. This is a record and corresponds to an increase of approximately 11.5% compared to 2019.

The increased contributions, increasing number of customers together with the controlled operations expenses has laid the foundations for the board's decision to lower the administrative fee for pension savings with market interest. The annual fee of DKK 300 decreases to DKK 240.

The table below shows the developments in return in the various investment groups that have market interest. In 2020, the customers with performance guarantee have received an interest rate between 0.5-2.5% (depending on when contributions started). As is clear below, the profit for customers with market interest has been between 1.2 – 5.2% for full year 2020. For the individual customer:

- 30 years to pensions age, a return of 5.2%
- 15 years to pension age, a return of 5.2%
- 5 years to pension age, a return of 3.8%
- Reached pension age, a return of 1.7%



Samlaða útgjaldið er vaksandi. Hetta er serliga grundað í, at alt fleiri náa eftirlønaráldur. Útgjaldið í sambandi við tryggingar er hækkað í 2020 í mun til 2019.

Total payments are increasing. This is especially due to the fact that an ever-increasing number of people reach the retirement age. Insurance payments have increased in 2020 compared to 2019.

Felagið hefur eisini, í 2020, økt inngjald í sambandi við samlagstryggingarpartin.

In 2020, the company has increased contributions from group life insurance.

Í 2020 viðgjörði felagið samanlagt 360 skaðamál. Hetta er eitt vet meir enn í 2019. Niðanfyrri sæst býtið millum útvaldar skaðabólkar fyri 2017 til 2020.

In 2020, the group treated a total of 360 insurance claims. This is somewhat higher than in 2019. See the table below for the division between selected claims groups from 2017 to 2020.

Lyklatøl fyri tryggingarmál/Key figures (2017-2020)

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

Um hugt verður eftir, hvussu býtið av skaðamálum sær út, so standa “ávísar hættisligar sjúkur” og lívstryggingar fyri 36% av samlaðu skaðamálunum. Høvuðsbólkarnir síggjast í talvuni niðanfyrri. Lívstryggingarnar eru væl lægri í 2020 í mun til undanfarnu árin.

Looking at the division between damage claims, it is clear to see that the main groups “certain critical illnesses” and life insurance account for approximately 36% of total damage claims. The main categories are detailed in the table below. Life insurance is considerably lower in 2020, compared to previous years.

Býti av tryggingum/distributin of insurances (2017-2020)

	2017	2018	2019	2020
Ávísar hættisligar sjúkur/Critical illnesses	23%	24%	21%	21%
Lívstryggingar/Payments due to death og/and Hjúnarfelagsveitingar/Spouse i	23%	24%	27%	15%
Óarbeiðsføri íált/Disability payments	14%	12%	12%	10%
Aðrar veitingar/other payments	41%	40%	40%	53%
Íált/Total	100%	100%	100%	100%

Alt fleiri einstaklingar, virkir og fakfeløg hava teknað tryggingar í sambandi við “ávísar hættisligar sjúkur”. Í 2020 vóru íált 76 tryggingarmál í sambandi við hesar tryggingar viðgjørð. Hesar tryggingar fevna um umleið 30 ítøkiligar diagnosur (síggjast á heimasíðuni www.liv.fo).

An increasing number of retail customers, companies and unions have drawn-up insurances relating to “certain critical illnesses”. In 2020, a total of 76 claims were treated in relation to these insurances. These insurances comprise approximately 30 specific diagnoses (an overview is available on www.liv.fo).

Tað eru serliga trýggir bólkar, sum standa fyri 66% av samlaðu sjúkraviðgerðunum. Tað eru krabbi, bypass/ballónviðgerð og slag (heilabløðing/blóðtøppar í heilanum). Í 2020 er talið av krabbameinsskaðamálum lækkað lutfalsliga nógv, meðan slag er hækkað. Talvan fyri 2017 til 2020 er víst niðanfryi.

Three groups, in particular, account for more than 66% of total diagnoses. These are cancer, bypass/balloon procedures and stroke (aneurysms/blood clots in the brain). In 2020, the number for cancer decreased significantly, while stroke increased. The table below shows the figures from 2017 to 2020.

Býti av ávísam hættisligum sjúkum/distributin of critical illnesses (2017-2020)

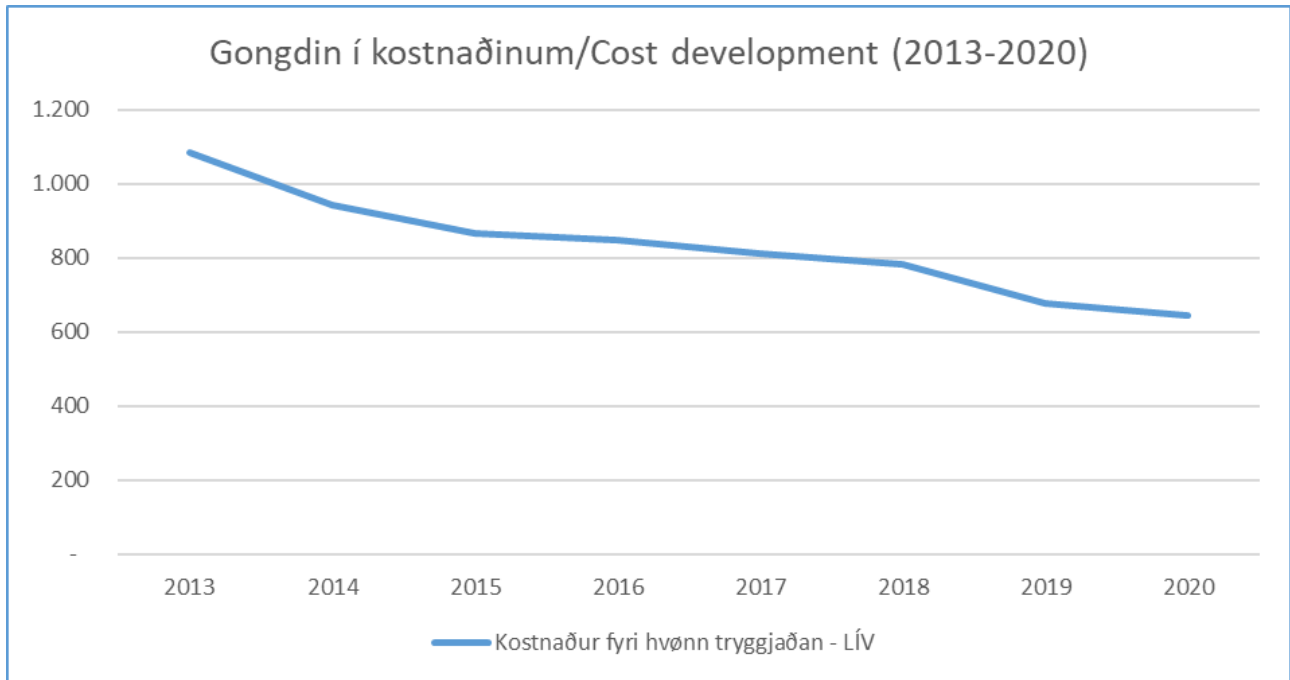
	2017	2018	2019	2020
Krabbameinssjúkur/Cancer	49%	55%	53%	38%
Bypass-skurðviðgerð ella ballónvíðkan fyri krúnulívæðrakálking/Bypass etc.	11%	18%	12%	11%
Slag (Heilabløðing / blóðtøppur í heilanum)/apoplectic etc.	10%	8%	10%	17%
Aðrar sjúkur/other diagnoses	29%	20%	25%	34%
Íált/Total	100%	100%	100%	100%

Samlaði rakstrarkostnaðurin hjá felagnum í 2020 var 18,47 mió.kr. í mun til 18,1 mió.kr. í 2019. Hetta svarar til eina hækking á 0,37 mió.kr. ella góð 2%. Í 2020 hevur felagið havt eingangs kostnaðir í sambandi við samanlegging av P/F LÍV Holding og P/F Tryggingarfelagnum LÍV og í sambandi við arbeiðið í sambandi við umlegging av kjarnuskipan.

The company's total operating expenses in 2020 were DKK 18.47 million compared to DKK 18.1 million in 2019. This is an increase of DKK 0.37 million or approximately 2%. In 2020, the company incurred non-recurring expenses related to the merger of P/F LÍV Holding and P/F Tryggingarfelagið LÍV and related to the conversion of core systems.

Niðanfryi sæst gongdin í rakstrarkostnaðinum í mun til tal av tryggjaðum seinastu 8 árin.

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



Felagið hefur havt eina økta tilgongd av kundum, soleiðis at felagið nú hevur 27.939 tryggingar í mun til 26.554 tryggingar í 2019. Kostnaðurin pr. tryggjaðan er framhaldandi fallandi og kom í 2020 niður á kr. 649.

The company has welcomed new customers, bringing the total number of insurance policies to 27.939 compared to 26.554 in 2019. The cost for each insured customer continues to decrease and in 2020 it reached DKK 649.

Í 2020 undirskrivaði felagið samlagstryggingaravtalu fyri limirnar hjá Havnar- Vágs- Tvøroyrar og Skála Handverkarafelag umframt Grafiska Yrkisfelagið.

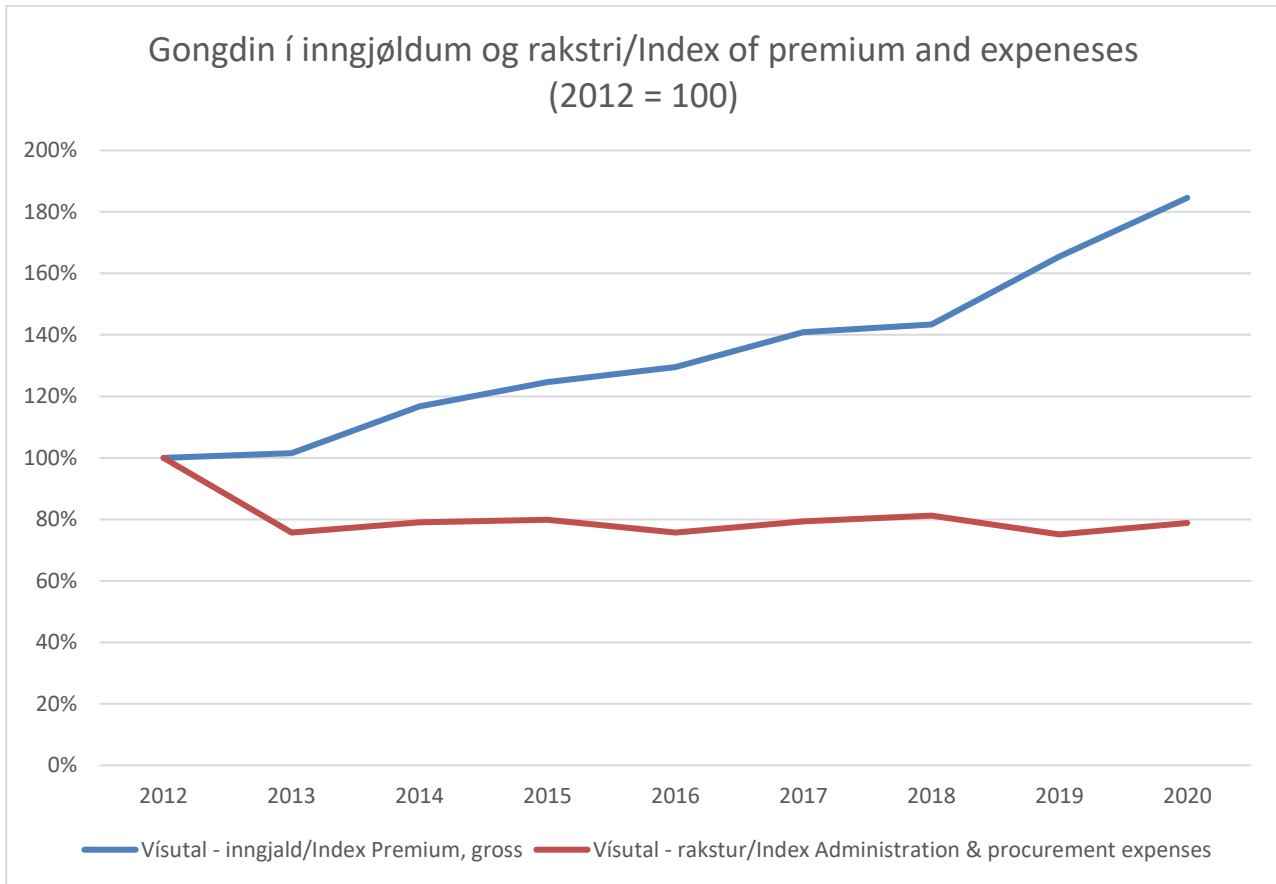
In 2020, the company provided group insurance to the members of the craftsmens trade unions in Tórshavn, Vágur, Tvøroyri and Skála, as well as the members of Grafiska Yrkisfelagið.

Felagið hefur áhaldandi strembað eftir at halda rakstrarkostnaðin á einum kappingarførum støði.

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

Síðani 2012 er rakstrarkostnaðurin lækkaður við uml. 21 prosentstigum, meðan bruttoinngjaldið er hækkað við 85 prosentstigum. Felagið miðar eftir at halda fast við hesa gongd. Talvan niðanfyrir vísir gongdina á bruttoinngjaldinum og rakstrarkostnaðin (Vísital = 100 í 2012).

Ever since 2012, operating expenses have decreased by some 21 percentage points, while gross contributions have increased by some 85 percentage points. The company is committed to continuing this course. The table below shows the developments in gross contributions and operating expenses (Index = 100 in 2012).



Í 2020 hefur felagið sett av pening í sambandi við lækkandi altjóða rentustöðið. Hetta sæst aftur í hækkaðu avsetingunum, sum ávirkar úrslitið hjá felagnum neiligt. Úrslitið hjá felagnum er eitt undirskot uppá 3,2 mió.kr. eftir skatt í mun til eitt undirskot uppá 8,6 mió.kr. í 2019.

Hesar avsetingar eru tengdar at einari rentukurvu, sum danska figgjareftirlitið ásetir. Lækkandi renta hefur við sær hækkaði avsetingar til tær framtíðar skyldur, felagið hefur móttvegis viðskiftafólkunum. Hesar skyldur eru serliga knýttar at avtalum við veitingartrygðum.

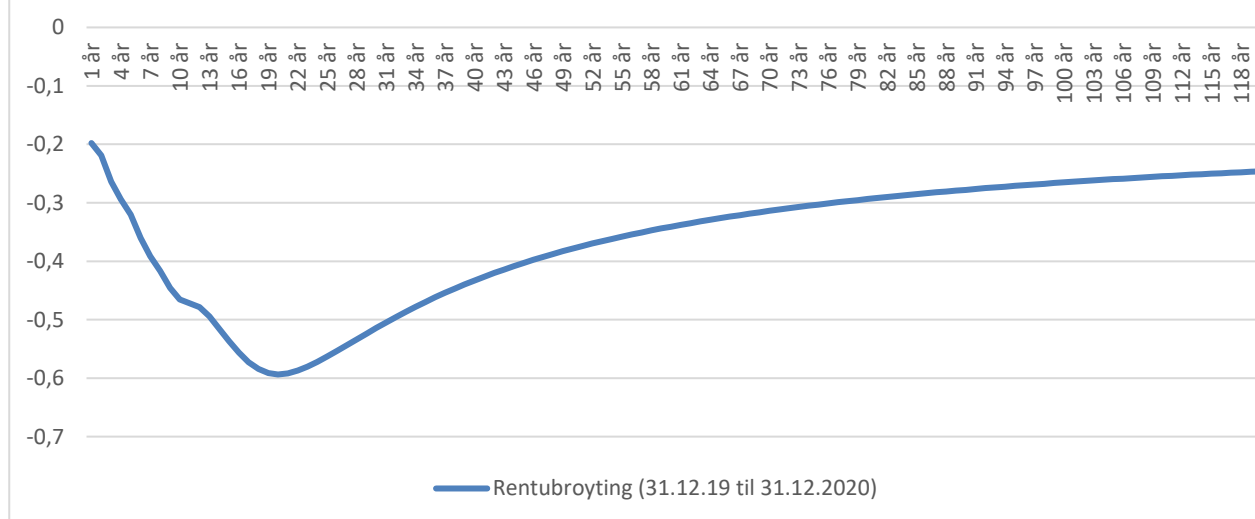
Broytingin í omanfyri nevndu uppgerðarrentum í 2020 sæst á myndini niðanfyri.

In 2020, the company made provisions in relation to the decrease in international interest rate. This is reflected in the increase in provisions, which has a negative effect on the company's result. The company's result is a deficit of DKK 3.2 million after tax compared to a deficit of DKK 8.6 million in 2019.

These provisions are made in relation to a yield curve set by the Danish Financial Supervisory Authority. The decrease in interest rate has led to an increase in provisions made regarding the future liabilities that the company has to the customers. These liabilities are connected to agreements that have yield guarantee.

The change in the above-mentioned interest rates in 2020 is shown on the below table.

Broyting í uppgerðarrentuni/change in interest rate (31.12.19 til/to 31.12.2020)



Sum tað framgongur av myndini omanfyri, er uppgerðarrentan lækkað við upp til 0,6% stig í 2020.

The table shows that the interest rate has decreased by up to 0.6 percentage points in 2020.

Væntaða úrslitið fyri 2021 er millum 4-8 mió.kr. Koronastøðan og rentugongdin økir um óvissuna um úrslitið fyri 2021.

The expected result for 2021 is between DKK 4-8 million. The Corona virus situation and the developments in the interest rates increase the uncertainties regarding the 2021 result.

Javnin

The Balance Sheet

Samlaðu ognirnar hjá samtakinum vuku við 369 mió.kr. frá 3,066 mia.kr. til 3,435 mia.kr.

Total assets increased by DKK 369 million from DKK 3,066 billion to DKK 3.435 billion.

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

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

Eginognin hækkaði í 2020 við umleið 47 mió.kr. og er við árslok 2020 góðar 133 mió.kr. Hækkingin er í stóran mun tengt at, at P/F LÍV Holding og P/F Tryggingarfelagið LÍV vórðu lögð saman við virknaði frá 1. januar 2020 við P/F Tryggingarfelagnum LÍV sum framhaldandi felag. Í mun til 1. januar 2020 til 31. desember 2020 er eginognin lækkað við góðum 3,2 mió. kr.

In 2020, equity increased by DKK 47 million and has reached DKK 133 million by the end of 2020. The increase is related to the merger of P/F LÍV Holding og P/F Tryggingarfelagið LÍV as of 1 January 2020 with P/F Tryggingarfelagnum LÍV as the continuing company. From 1 January 2020 to 1 December 2020, the equity has decreased by some DKK 3.2 million.

Nevndin mælir aðalfundinum til ikki at útgjalda vinningsbýti.

The board of directors recommends to the annual general meeting that no dividend be paid to the shareholders.

Kapitalstöðan og kapitalgrundarlagið

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

Høvuðsváðarnir eru serliga hesir:

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

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

Individueili solvenstørvurin hjá felagnum var við árslok, 36,76 mió.kr. Í talvuni niðanfyri sæst, hvussu hetta er býtt út á ymiskar váðabólkar.

Capital status and capital base

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

These are specifically the main risk factors:

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

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

At the end of the year, the company's individual solvency capital requirement was DKK 36.76 million. The table below shows how this is classified in different risk groups.

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

* ISB er Individuellur solvenstørvur/ISB er Individual Solvency Requirement

Felagið hevur eitt samlað kapitalgrundarlag uppá 110 mió.kr. Felagið hevur sostatt ein kapitallyvirdekning uppá umleið 73,38 mió.kr. ella 199% í mun til verandi kapitalkrav (ISB tørv).

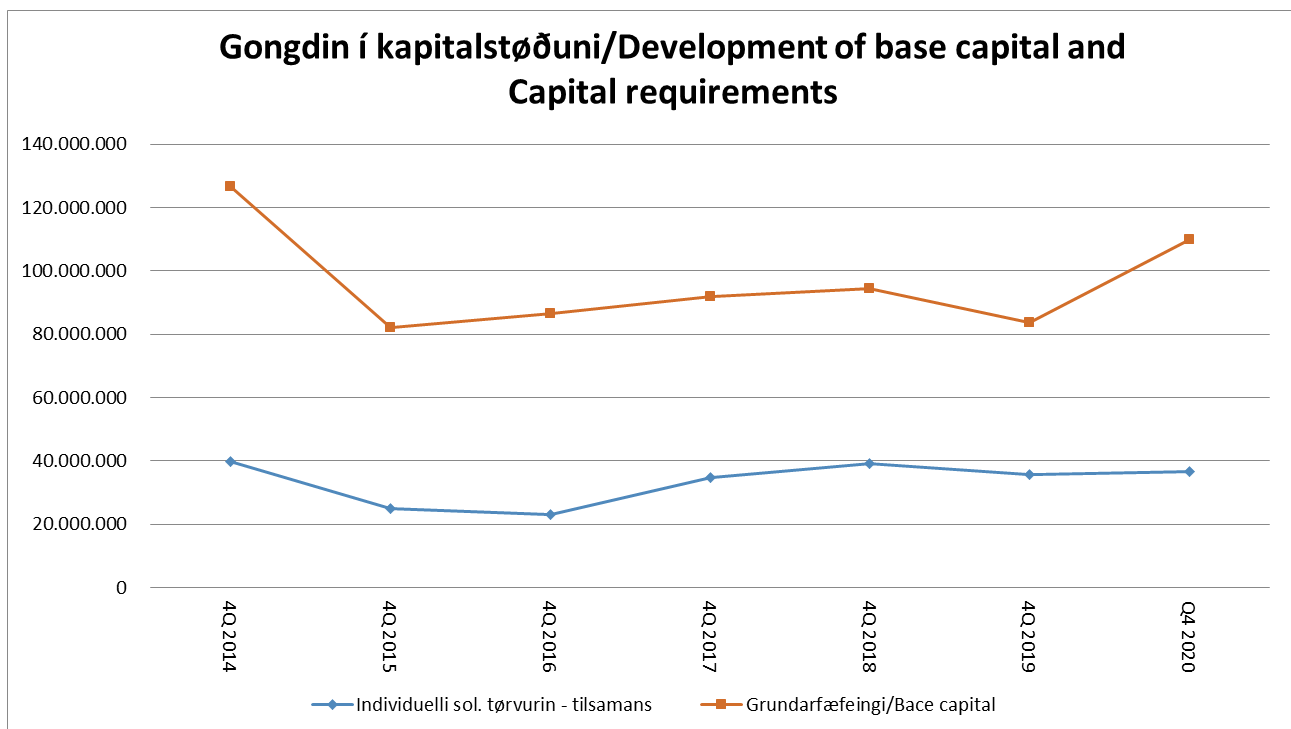
The company's total capital base is DKK 110 million. The company therefore has a capital coverage of approximately DKK 73.38 million or 199% in relation to current capital requirements (ISB requirements).

P/F Tryggingarfélagið LÍV er sostatt væl fyrri í mun til verandi kapitaltörvkrøv. Nærri útgreining sæst í notu 23. Kapitalstöðan er batnað munandi í sambandi við samanleggingina av P/F LÍV Holding og P/F Tryggingarfelagnum LÍV.

P/F Tryggingarfélagið LÍV is therefore a sound position regarding current capital requirements. Read more details in note 23. Capital status has improved significantly after the merger of P/F LÍV Holding and P/F Tryggingarfelagnum LÍV.

Í talvuni niðanfyrri sæst, hvussu kapitalstöðan og individuelli solvenstörvurin hjá felagnum hevur verið síðani 2014.

The table below shows the development in the company's capital status and individual solvency requirement since 2014.



Sum tað sæst, so er grundarfæfeingið stöðugt batnað seinastu árin.

As is evident, the company has had a stable capital surplus the last years.

Lima/kundaviðurskiptini og gongdin

Felagið bjóðaði 1.385 nýggjum kundum vælkomnum í 2020. Felagið hevur nú 27.939 kundar.

Støðugt økta kundagrundarlagið hevur lagt lunnar undir, at nevndin hevur valt at lækka umsitingarkostnaðin í 2020 hjá kundum við marknaðarrentu.

Inngjöld

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

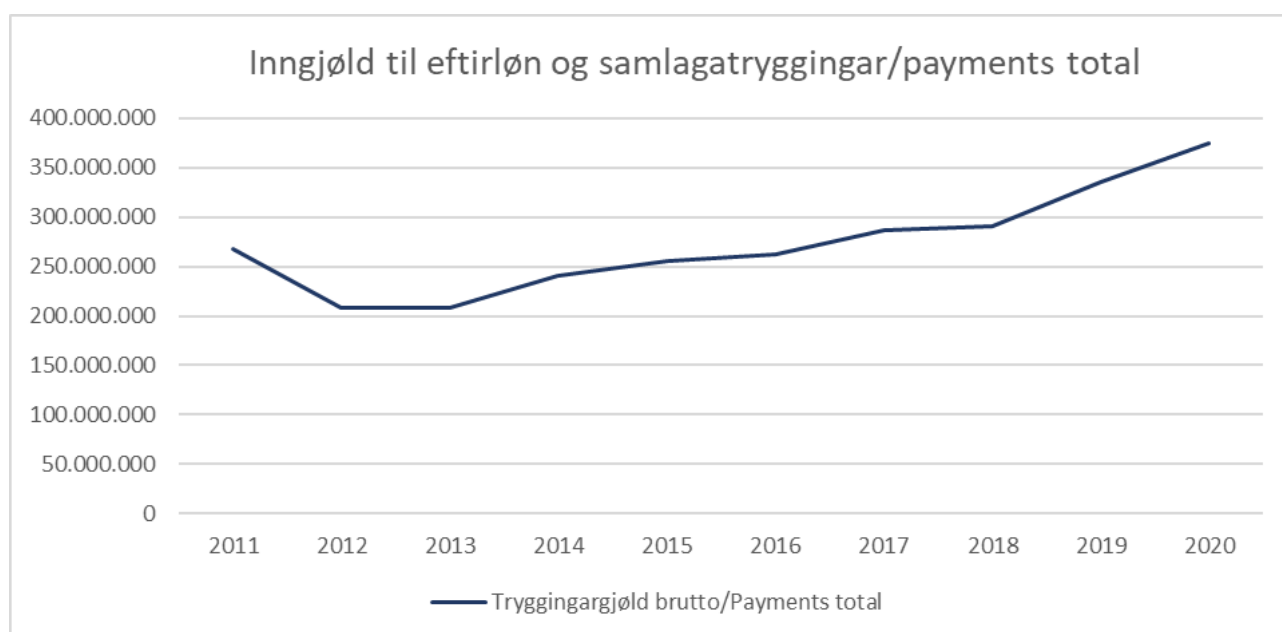
Member/customer relations and developments

The company welcomed 1,385 new customers in 2020. Now the company has 27,939 customers.

The steadily increasing customer base has enabled the board to lower the administrative expenses in 2020 on selected group life insurances.

Premiums

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



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

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

Samlaða inngjaldið til eftirlønir og tryggingar hevur ongantíð verið hægri enn í 2020. Inngjaldið hækkaði við knappum 12% í 2020 í mun til 2019. Samlaðu lønarútgjaldingarnar í Føroyum hækkaðu sambært Hagstovuni við 2,1% í 2020.

Total contribution to pensions and insurance has never been higher than in 2020. Contributions increased by some 12% in 2020 compared to 2019. Total Faroese wage expenditure increased by 2.1% in 2020, according to the Faroese Statistical Bureau.

Útgjöld

Av tí, at P/F Tryggingarfelagið LÍV byrjaði sítt virksema sum sjálvstøðugt felag í 2009, hava útgjöldini verið avmarkaði. Í 2020 vóru samlaðu útgjöldini knappar 100 mió.kr. í mun til 87 mió.kr. í 2019. Útgjöldini stava serliga frá útgjöldum í sambandi við, at fólk fara av arbeiðsmarknaðinum og í sambandi við tryggingarútgjöld.

Harumframt vóru í alt 37,9 mió. kr. lætnar sum bonus til tryggingartakarar, sum høvdu samlagstryggingar hjá felagnum í mun til 32 mió.kr. í 2019.

Claims

Because P/F Tryggingarfelagið LÍV began its activities as an independent company in 2009, the payments have been limited. In 2020, total payments were roughly m.DKK 100 compared to m.DKK 87 in 2019. Payments primarily come from payments when people leave the job market and in connection with insurance claims.

In addition, DKK 37.9 million were repaid as bonus to premium holders who had group life insurance. This was m.DKK 32 in 2019.

Rakstrarkostnaður

Tryggingareftirlitið hevur sett í gildi fylgjandi dagføringar/herðingar í 2020:

1. Løgtingslóg nr. 78 frá 7. juni 2020 um broyting í Eftirlønarlógini
2. Løgtingslóg nr. 190 frá 18. desember 2020 um fyriryrgjandi tiltøk ímóti hvítvaski av vinningi og fígging av yvirgangi (gildiskoma í 2021)
3. Løgtingslóg nr. 80 frá 7. juni 2020 um vernd av persónsupplýsingum (gildiskoma í 2021)

Eisini verður arbeitt við lógarbroyting av eftirlønarlógini har m.a. frítøka av inngjaldi til føroyskan eftirlønarveitara fyri inntøku frá útlenskum arbeiðsgevara (fyri arbeiði uttanlands) ætlandi verður viðgjørt.

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

Talan er um broytingar, sum partvíst tyngja um umsitingarlíga og rakstrarlíga arbeiðið hjá eftirlønarfeløgnum.

Hóast víðkað og herd myndugleikakrøv hevur felagið seinastu árin áhaldandi lagt áherðslu á at betra um kappingarstøðuna hjá felagnum.

Operating expenses

The Insurance Supervisory Authority has adopted the following updates/stresses, effective as of 1 January 2020:

1. Executive order no. 78 from 7 June 2020 concerning amendment to the Pension Act
2. Executive order no. 190 from 18 December 2020 concerning preventive measures against money laundering and finance of terrorism (comes into effect in 2021)
3. Executive order no. 80 from 7 June 2020 concerning protection of personal information (comes into effect in 2021)

Efforts are also made to amend the Pension Act e.g. where the exemption of payment to Faroese insurance provider for income from foreign employers (for work done abroad) is also treated.

The Insurance Supervisory Authority asked the Faroese pension companies to settle the ÁOK (Annual cost in kroner) and ÁOP (annual cost in percentage) for 2020.

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

Despite the expanded and harsher requirements, the company has continually sought to improve its competitiveness.

Síðani 2012 er rakstrarkostnaðurin lækkaður íalt við 21%, meðan inngjöldini eru hækkað við 85% sama tíðarskeið. Henda gongdin hefur gjørt, at felagið stöðugt hefur lækkað rakstrarkostnaðin. Í 2020 lækkaði árligi fasti umsitingarkostnaðurin á marknaðareftirlønnum við 60 kr. (úr 300 niður á 240 kr.). Felagið vil eisini framhaldandi arbeiða fyri at verða so kappingarført sum til ber.

Since 2012, the operating cost have increased by a total of 21%, while the contribution has increased by 85% in the same period. This development has enabled the company to continue to lower its operating cost. In 2020, the annual fixed administration fee for insurances with market interest decreased by DKK 60 (from 300 to 240). The company wants to continue to work on being as competitive as possible.

Tættari samband við viðskiftafólkini

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

Í 2020 hefur samtakið áhaldandi strembað eftir at víðkað um kunnandi átøk mótvegis viðskiftafólkum og samstarvspørtum. Kortini hefur koronastøðan og avmarkingarnar í hesum sambandi havt neiliga ávirkan á móguleikan at koma út á arbeiðsplássini.

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

Í 2021 verður ætlandi nýggj kjarnuskipan og kundaportalur tikin í brúk. Hetta fer ætlandi at lætta um og gera samskifti við viðskiftafólkini lættari og ómakaleysari fyri einstaka viðskiftafólkið. LÍV gjørdi í 2020 avtalu við Talgildu Føroyar, sum fyrsti privati tænastruveitari, so viðskiftafólk felagsins kunnu rita seg inn á kundaportalin við talgilda samleikanum.

Closer relations to the customers

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

In 2020, the group has continued to strive to expand its informative events aimed at customers and partners. However, the corona virus situation and its restrictions have had a negative effect on our efforts to reach out to workplaces.

The group continues to expand and improve its communication with customers and partners in order to provide the best service possible at a competitive price.

In 2021, an intended new core system and customer portal will be taken into usage. This will make things easier and specifically make communications easier for the individual customer. In 2020, LÍV entered into an agreement with Talgildu Føroyar as the first private service provider, allowing the company's customers to log onto the customer portal using the digital identity..

Kæurur

Samtakið er limur í “Ankenævnet for forsikring”. Um viðskiftafólk samtaksins ikki eru samd í niðurstøðum felagsins, er móguligt at kæra niðurstøðuna. Felagið hefur havt eitt mál til viðgerðar í “Ankestyrelsen for forsikring” í 2020. LÍV fekk viðhald í hesari kæruni.

Complaints

The group is a member of “Ankenævnet for forsikring”. Should any customer of the group disagree with the company's conclusions, they have the opportunity to file a complaint. The company had one complaint logged with “Ankenævnet for forsikring” in 2020. The decision was in LÍV's favour.

Íløgur

Avkast

Samlaðu íløgugognirnar hjá felagnum vóru 3,207 mia.kr. við árslok 2020, sum er ein samanseting av miðal- og marknaðarrentu.

Investments

Profit

At year-end 2020, the company's total investment assets were DKK 3.207 billion, which is a composition of average and market interest.

2020 hefur verið merkt av, at allir íløgubólkar uttan óskrásettir kapitalpartar hava havt positivt avkast. Serliga hava partabrøvini og tey meira váðafýsnu lánsbrøvunum klárað seg væl í 2020.

2020 has been marked by a positive profit in all securities groups except unregistered capital shares. In particular, the shares and some of the high-risk bonds have done well in 2020.

Árið 2020 hefur verið merkt av:

- a. Covid-19 farsóttini
- b. áhaldandi lækkaðum rentum
- c. Bretska útmeldingin úr evropeiska samveldinum
- d. Amerikanska forsetavalið og óvissurnar um viðurskiptini millum USA og Kina (og partvíst Evropa)

2020 has been marked by:

- a. The Covid-19 pandemic
- b. continuously decreasing interest rates
- c. Britain leaving the European Union
- d. The American presidential election and the uncertainties surrounding the USA and China (And partly Europe).

Renturnar í Evropa lækkaðu nógv í sambandi við kreppuna í kjalarvørrinum av covid-19 farsóttini, sum tók dik á seg í februar og mars í 2020, tá ið flestu londini koyrdu samfelagið niður í ferð. 10 ára týska og danska statsrentan komu niður á -0,8 - 0,9%. Flest allar stjórnir fóru inn við stórum hjálparpakkum fyri at stuðla uppundir búskapirnar. Hetta fekk renturnar at hækka aftur í apríl. Síðani apríl eru renturnar í Evropa støðugt lækkaðar. Rentan í USA lækkaði eisini nógv í februar og mars, men hækkaði ikki aftur á sama hátt sum evropeiska rentan í apríl.

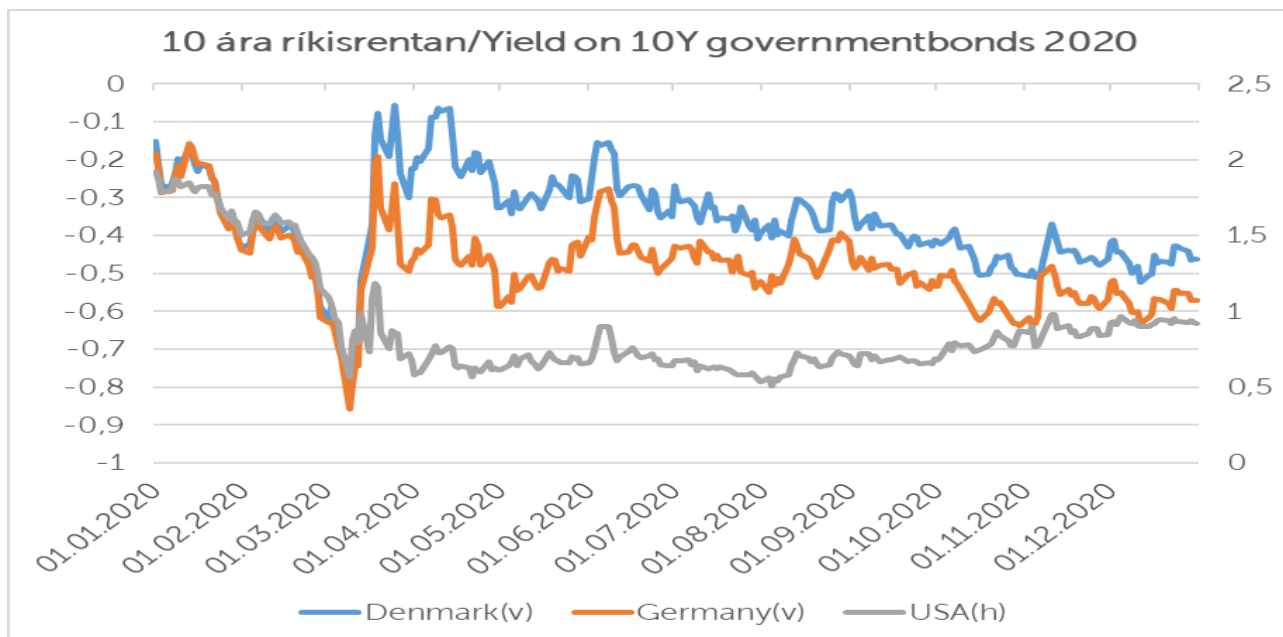
The European interest rates dropped significantly during the crisis after the Covid-19 pandemic, which accelerated in February of 2020, as most countries entered various stages of lockdown. The 10-year interest rate in Denmark and Germany decreased to -0.8-0.9%. Almost all governments initiated relief packages in order to help the economy. This caused interest rates to increase again in April. Since April, European interest rates have been in continuous decline. The US interest rate also decreased much in February and March, but did not recover in the same way that the European interest rate did in April.

Við árslok lág týska 10-ára rentan á uml. -0,57% í mun til -0,18% við ársbyrjan. Amerikanska rentan er fallin við útvíð 1%-stigi í 2020. 10-ára rentan í USA liggur við ársenda á 0,91%

By the end of the year, the 10-year German interest rate was approx. -0.57% compared to -0.18% at the start of the year. The American interest rate has dropped by approx. 1 percentage point in 2020. By the end of the year, the American 10-year interest rate was 0.91%.

Niðanfyrir 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 significantly higher than the European interest rate.



Lækkandi rentan er grundin til at lánsbrøvini hava givið ein kursvinning í 2020.

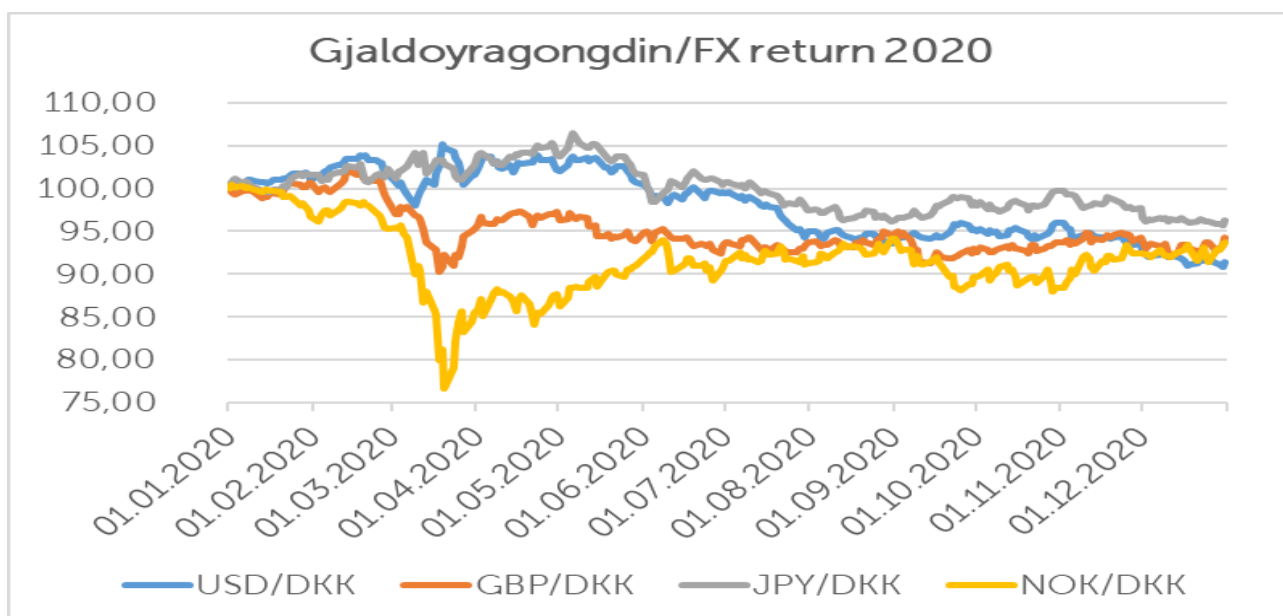
The decreasing interest rate is the reason why the bonds have yielded a profit in 2020.

Niðanfryi er víst gongdin í vísitølum fyri høvuðsgjaldoyruni í donskum krónum, altjóða partabrøv og gongdin fyri kreditlánsbrøv í 2020.

The table below shows the indices for the main currencies in Danish kroner, international shares and the developments in credit bonds in 2020.

Talvan niðanfryi vísir, at høvuðsgjaldoyruni eru viknað mótvegis donsku krónuni. Hetta merkir, at gongdin á gjaldoyramarknaðinum hálar avkastið niður í 2020.

The table below shows that the main currencies have weakened against the Danish kroner. This means that the developments in other currencies have an adverse effect on the 2020 result.

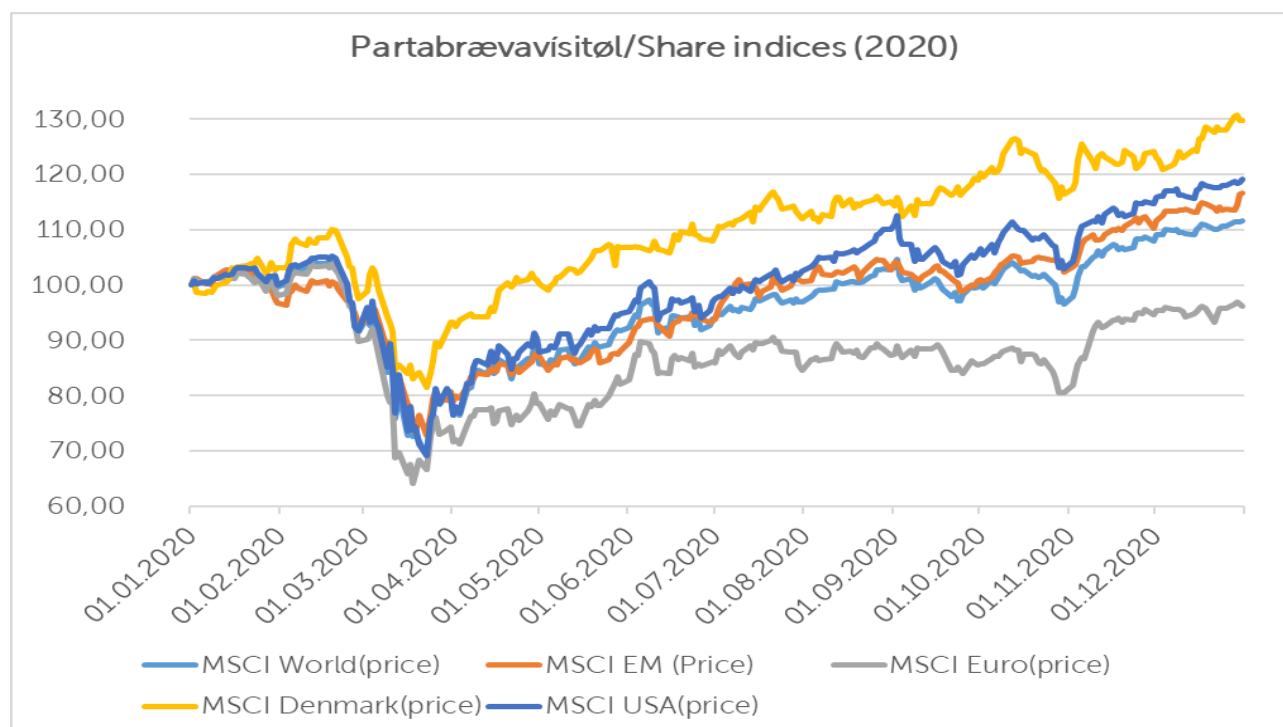


Gongdin á figgjarmarknaðinum sæst aftur í avkastinum fyrir 2020. Virkislánsbrøvini og partabrøvini hövdu eina jaliga ávirkan á samlaða avkastið hjá felagnum.

The developments on the financial market has made its mark on the 2020 profit. Corporate bonds and shares affected the company's total result in a positive way.

Partabrøvini kláraðu seg samanumtikið væl í 2020. Kortini haltar evropeiski (tó ikki Danmark) marknaðurin eftir hinar høvuðsmarknaðirnar. Grundað á Covid-19 hava tað verið ógvuslig sveiggj. Niðanfyrir sæst gongdin á nøkrum partabrævaávitølum. Sum tað framgongur hava høvuðsmarknaðirnir ein vøxtur uppá millum 11-18% í 2020. Á myndini niðanfyrir síggjast ógvisligu lækkingarnar í februar og mars, tá ið korona av álvara setti dagsskránna.

The shares did well in 2020. However, the European (not the Danish) market is lagging behind the other main markets. The markets have fluctuated because of Covid-19. The table below shows the developments in some share indices. As is apparent, the main markets have an increase between 11-18% in 2020. The table below shows the severe decreases in February and March when the corona virus took centre stage.



Samanumtikið hava kredittlánsbrøvini klára seg væl í 2020. Myndin niðanfyrir vísir gongdina fyrir Investment grade (IG) og High Yield (HY) kredittlánsbrøvini.

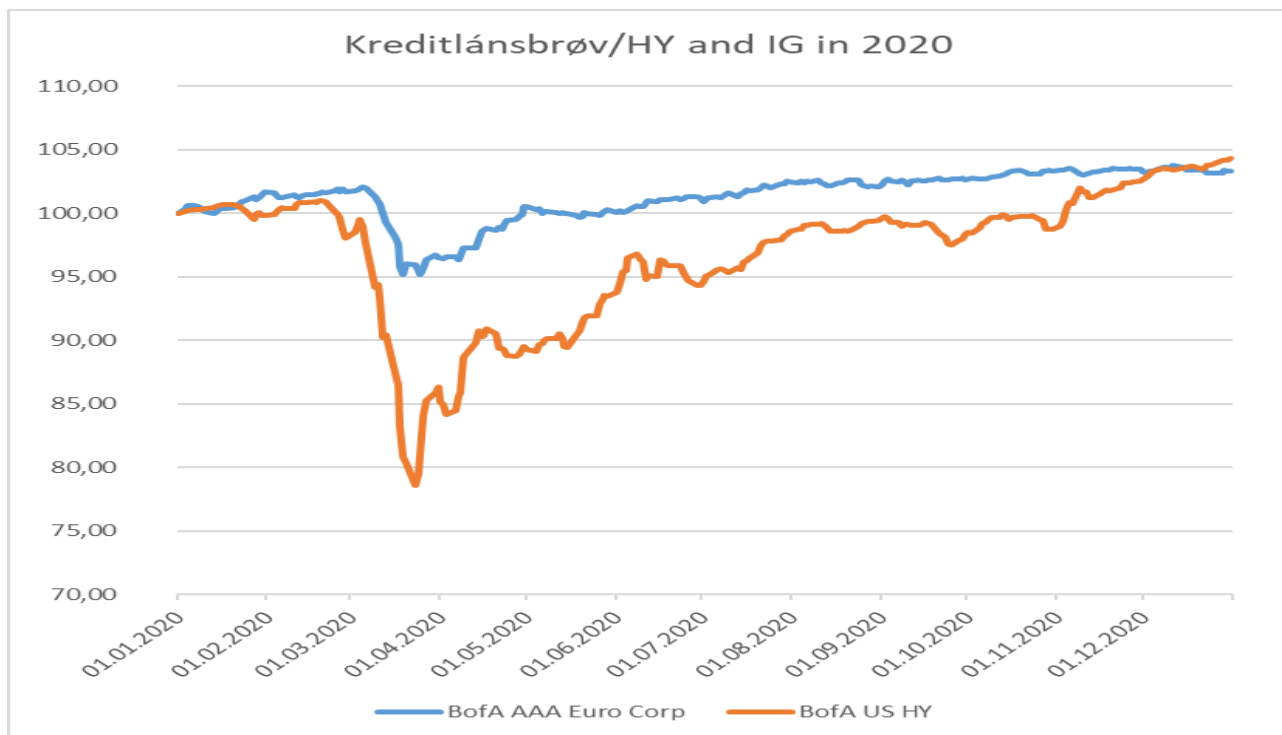
Overall, the credit bonds have done well in 2020. The table below shows the developments in Investment grade (IG) and High Yield (HY) credit bonds.

Um hugt verður eftir gongdini ígjøgnum árið, so sæst týðuliga, at HY-kredittlánsbrøvini, hava sveiggjað munandi meira enn tey tryggaru IG kredittlánsbrøvini.

Looking at the developments through the year as a whole, it is clear to see that the HY credit bonds have fluctuated significantly more than the safer IG credit bonds.

Sum tað framgongur, hevur hesin íløgubólkurin havt eitt avkast á millum 3,75 og 4,3% í 2020.

As is clear from the table, this investment group has had a profit of between 3.75 and 4.3% in 2020.

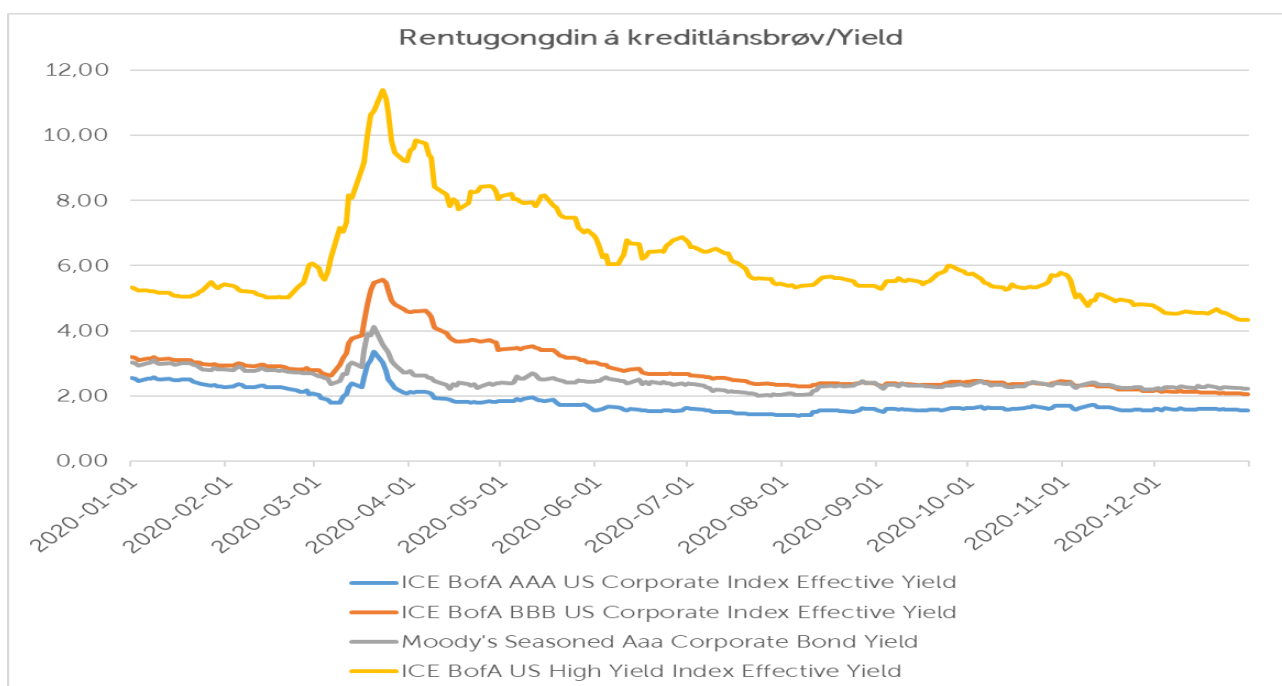


Eins og undanfarna ár, so er rentustøðið á donskum og evropeiskum stats- og realkredittlánsbrøvum søguliga lágt.

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

Rentan á kreditlánsbrøvunum hækkaði nógv í kjalarvørrinum av covid-19 í mars. Hvussu rentan hevur háttað sær í 2020 sæst á myndini niðanfryi.

The interest rate for credit bonds increased significantly following the Covid-19 pandemic in March. The table below shows the development of the interest rate in 2020.



Kundar felagsins hava íløgur í ymiskum íløgubólkum. Avkastið í einstøku bólkunum gjørdist hetta í 2020:

1. Íløgubólkur við veitingartrygd: Kundarnir fáa tilskrivað eitt avkast uppá 0,5 til 2,5% (er knýtt at nær avtalan er gjørd)
2. Íløgubólkur við marknaðarrentu við meira enn 10 árum til avtalan gongur út: Kundarnir fáa tilskrivað eitt avkast uppá 5,19%
3. Íløgubólkur við marknaðarrentu, har leypanði útgjald er byrjað: Kundarnir fáa tilskrivað eitt avkast uppá 1,70%

2020 hevur víst, hvussu avgerandi ein spjaðing av váðanum er. Eisini vísti gongdin í sambandi við koronafarsóttina, at tað er av stórum týðningi at hava eina langsiktaða íløgætlan.

Felagið arbeiðir áhaldandi við at styrkja um íløgukíð, soleiðis at avkastið og haldføri mótvegis sveiggjum, er so gott og haldført sum gjørligt. Í sambandi við sveiggini í 2020, hevur felagið økt um partabrøvini, fyri teir kundar, sum hava langt til eftirlønaráldur.

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

Íløgur í føroyska samfelagið

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

The company's customers have investments in various investment groups. The 2020 profit for each of the groups was as follows:

1. *Investment group with yield guarantee: The customers are allotted a return of 0.5 to 2.5% (depending on when the agreement is made)*
2. *Investment group with market interest with more than 10 years before expiration: The customers are allotted a return of 5.19%*
3. *Investment group with market interest where running payments have started: The customers are allotted a return of 1.70%*

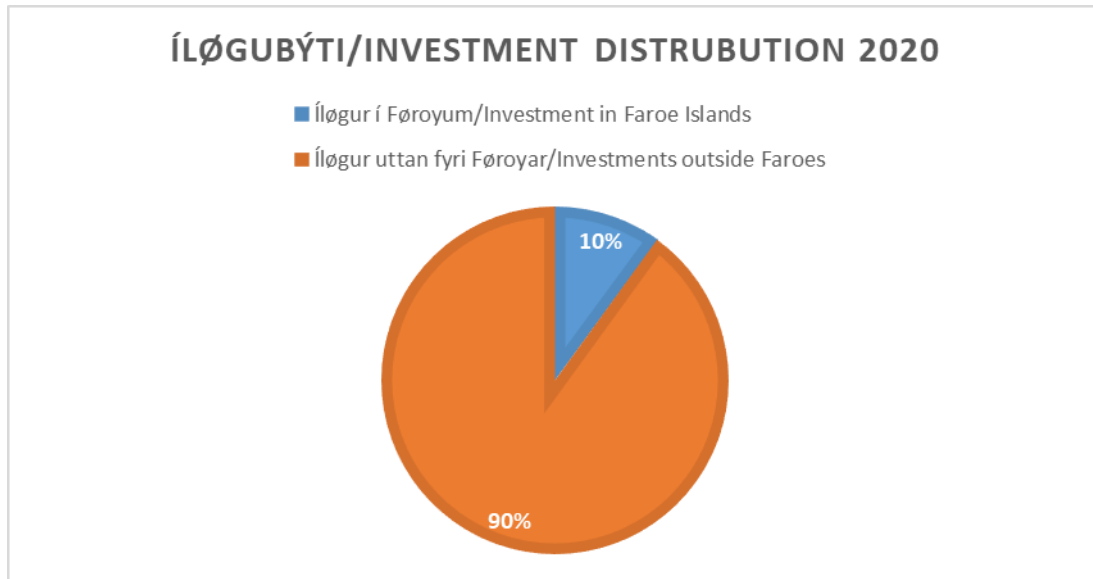
2020 has shown how important it is to have a diversification of risk. The corona virus situation also proved that a long-term investment strategy is imperative.

The company continues to strengthen the investment area, in order to maintain a profit and a durability against fluctuations. Regarding the 2020 fluctuations, the company has increased its shares for the customers who are far away from the retirement age.

LÍV has also had a dedicated policy for sustainable investments. The company is involved in many investments in this area – both at home and abroad. These investments are undertaken in collaboration with other partners.

Investments in Faroese society

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



Við árslok 2020 hevur felagið gjørt íløgur í Føroyum fyri 301 mió.kr. Hetta svarar til umleið 10% av samlaðu íløguognunum. Føroysku íløgurnar hava havt jaliga ávirkan á samlaða avkastið í 2020. Harumframt eru játtaðar íløgur, sum enn ikki eru framdar.

As of year-end 2020, the company has invested DKK 301 million in the Faroe Islands. This amounts to roughly 10% of total investment assets. The Faroese investments have had a positive effect on total profit for 2020. Additionally, there are other investments that have not yet been realised.

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

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

Etiskar íløgur

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

Ethical investments

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

(<https://www.liv.fo/sites/default/files/2018%20LÍV%202%20iløguyvirlit.pdf>).

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

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

Ílögúætlan

Felagið hefur eina ílögúætlan, sum er galdandi fyri marknaðarrentuna og fyri avtalur við veitingartrygd. Yvirskipað skal ílögúætlanin spjaða ílögurnar soleiðis, at váðaspjaðingin er nøktandi og tekur atlit at kostnaði og avkasti.

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

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

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

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

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Tó skal nevast, at felagið í januar 2021 hefur tikið í brúk partar av einari nýggjari kjarnuskipan. Henda skipan verður leypani sett í verk í fyrri hálvár 2021. Við skipanini fær felagið ætlandi størri og betri móguleikar fyri at veita viðskiftafólkunum eina enn betri tænaðu. Í sambandi við nýggju KT skipanina, verður ein dagfördur kundaportalur tikið í brúk.

Eisini er ætlanin at viðskiftafólk felagsins við nýggju skipanini fáa móguleikar fyri at velja ímillum ymiskar ílöguprofilar.

Investment plan

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

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

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

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

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

Events subsequent to the financial year

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

However, it must be mentioned that in January of 2021, the company has initiated a new core system. This system is rolled out and implemented in the first half of 2021. The system allows the company to have bigger and better opportunities to provide customers with a better service level. A new customer portal is also rolled out together with the new core system.

The plan is also to allow the company's customers to use the system to choose between various investment profiles.

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

Útlit fyri 2021

Outlook for 2021

Kostnaður

Felagið vil í 2021 framhaldandi miða eftir at hava ein góðan og effektivan rakstur, soleiðis at felagið er ført fyri at bjóða fram góðar og kappingarførar tænastr. Felagið kemur í 2021 at arbeiða við at seta í verk eina nýggja kjarnuskipan og kundaportal, sum ætlandi verður tikin í nýtslu í fyrri hálfu av 2021. Við hesari skipan fær felagið gagnnýtt ta tøkniligu menningina, sum verið hevur seinastu árinum til gangs fyri viðskiftafólk felagsins og samstarvsfelagar. Eisini verður miðað eftir, at geva viðskiftafólkum felagsins fleiri og lættari atkomuligar valmøguleikar innan íløgu –og tryggingarøkið. Við nýggju skipanini væntast samlaði rakstrarkostnaðurin komandi árinum at lækka – til gagns fyri viðskiftafólkini.

Expenses

In 2021, the company will continue to maintain a sound and efficient operations, in order for the company to be able to offer quality and competitive services. In 2020, the company will work to finish a new core system and customer portal, which is expected to be implemented in the beginning of 2021. This system will allow the company to make full use of the technological developments that has taken place the last few years for the benefit of the company's customers and partners. We also strive to provide our customers with more and more easily accessible choices within investments and insurance. The new system is expected to lower total operating expenses in the coming years – for the benefit of the customers.

Íløgur

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

Investments

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

Lága rentustøðið leggur trýst á framtíðaravkastið av eftirlønarparsparingini. Tí kann neyvan væntast eins høgt avkast komandi árinum fyri hesar íløgubólkarnar, sum seinnu árinum hava víst. Kortini kann gongdin á partabrævamarknaðinum og øðrum íløgubólkum viga upp ímóti hesum.

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

Óvissan í sambandi við pensjónsnýskipanina

Uncertainties in connection with the pension reform

Í 2013 var Løgtingslóg nr. 49 um eftirløn (vanliga nevnd Eftirlønarlógin) sett í verk. Nógvar broytingar hava verið gjørdar í hesari lóg síðani. Í 2018 samtykti Føroya Løgting eina pensjónsnýskipan. Mongu broytingarnar skapar órógv á eftirlønarøkið. At tað ikki fæst ein breið politisk semja, um hvussu eftirlønarøkið skal samansetast og skipast, kann fáa neiliga ávirkan á álitið á skipanina. Tað er óheppið.

In 2013, executive order no. 49 concerning pension (Usually referred to as the Pension Act) was adopted. Many amendments have been done to this law ever since. In 2018, the Faroese parliament adopted a pension reform. The many changes caused unrest in the pension area. The fact that no wide political agreement could be reached on how to organise the pension area may have a very adverse effect on the system. This is unfortunate.

Búskaparliga gongdin

Føroyska samfelagið hevur upplivað ein høgan búskaparligan vøkstur seinnu árinum. 2020 var merkt av koronafarsóttini og at Føroyar blivu settar niður í ferð. Hetta hevur havt ógvusligar fylgjur fyri ávísar partar av vinnuni. Stór óvissa er um, nær ein vanligur gerandisdagur kann væntast.

Fólkatalið tykist áhaldandi at økjast. Í 2020 øktist fólkatalið við umleið 800 borgarum. Talið av løntakarum hevur eisini verið hækkandi seinnu árinum. Kortini er ein steðgur í vøkstrinum at hóma í 2020. Hetta er uttan iva tengt at støðuni hjá ferða- og matstovuvinnuni, sum hevur verið serliga hart rakt av koronatilmælunum.

Felagið væntar ein ávísan vøkstur í samlaðu inngjaldunum til eftirlønir og tryggingar í 2021. Vøksturinn verður væntandi ikki eins stórur, sum hann hevur verið seinnu árinum.

Óvissan í sambandi við Covid-19 er framhaldandi stór. Tí er búskaparliga óvissan størri enn vanligt.

Fyrstu tveir mánaðir av 2021 er rentan hækkað lutfalsliga nógv. Hetta er serliga grundað í metingum um, at prísirnar fara at hækka í kjarlarrinum av Covid-19 farsóttini.

Á politiska økinum verður 2021 væntandi merkt av hvønn politikk nývaldi amerikanski forsetin fer at føra móttvegis Kina, Russlandi og heimssamfelagnum annars.

Eisini er stór óvissa um hvussu fer at gangast við koronavaksinunum og um í hvønn mun og hvussu skjótt samfelagið fer at lata upp aftur.

The developments in the economy

The Faroese society has experienced a great economic growth these last years. 2020 was marked by the corona virus pandemic and the Faroese lockdown. This has had severe impacts on certain parts of the national industries. There remains a great uncertainty as to when normal circumstances will reappear.

Population seems to be ever increasing. In 2020, the population increased by 800 citizens. The number of wage earners has also been ever growing these last years. However, a halt to the growth is visible in 2020. This is in no doubt connected to the situation in the travel and restaurant businesses, which has been severely affected by the corona measures.

The company expects a certain increase in total contributions to pensions and insurances in 2021, The increase is not expected to be on the same level as it has been the previous years.

The uncertainties connected to the Covid-19 situation remains high. This adds even more to the economic uncertainties.

Interest rates increased relatively much in the first two months of 2021. This is the foundation under the expectation that prices will increase as the Covid-19 pandemic recedes.

On the political arena, 2021 is expected to be marked by the policies the newly elected US President will adopt in relation to China, Russia, and the world community as a whole.

There is also great uncertainty as to how developments will be concerning the corona vaccine and when and to what extent the lockdowns will be lifted again.

Praktiskar upplýsingar / Practical information

Felagið / The Company

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

Stjórn / CEO

Jan Jakobsen, stjóri / CEO

Aktuarur / Actuary

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

Tryggingarlækni / Affiliated Doctor

Høgni Debes Joensen, læknaráðgevi
/ medical advicer

Nevnd / Board of Directors

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

Granskoðanarnevnd / Audit Committee

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

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

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

Granskoðan / Auditors

P/F JANUAR, løggilt
granskoðanarvirki

Eigaraviðurskipti

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

Leiðslubýgnaður

Partaeigarar

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

Nevnd

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

Nevndin hevur havt 12 fundir í 2020.

Tað hava ikki verið útskiptingar av nevndarlimum í 2020.

Ownership

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

Management Structure

Shareholders

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

Board of Directors

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

The Board has met 12 times in 2020.

There has been no replacement of board members in 2020.

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 tveir fundir í 2020.

Audit Committee

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

The Audit Committee has met twice in 2020.

Stjórn og daglig leiðsla

Stjórn

Jan Jakobsen, stjóri

Dagliga leiðslan eru:

Jan Jakobsen, stjóri

Arnfinnur Gudjónsson, íløguleiðari

Tordis Debes Eiriksfoos, fíggjarleiðari

Brynhild Absalonsen, kundaleiðari

Management and daily management

CEO

Jan Jakobsen

The daily management is:

Jan Jakobsen, CEO

Arnfinnur Gudjónsson, Investment Manager

Tordis Debes Eiriksfoos, CFO

Brynhild Absalonsen, Head of Sales & Administration

Lønarpolitikkur

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

Lønarviðurskiftini avspegla og styðja uppundir, at LÍV 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

Høgni Olsen, nevndarformaður

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

Hanna í Horni, næstforkvinna

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

Kári Petersen, nevndarlimur

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

Súni Falkvard Selfoss, nevndarlimur

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

Board of Directors

Høgni Olsen, Chairman

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

Hanna í Horni, vice chairman

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

Kári Petersen, Board Member

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

Súni Falkvard Selfoss, Board Member

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

Árni Arge, nevndarlimur

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

Árni Arge, Board Member

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

Stjórn

Jan Jakobsen, stjóri

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

CEO

Jan Jakobsen, CEO

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

Leiðsluátekning / Management's Statement

Vit leggja við hesum fram ársfrásøgn fyri felagið fyri 2020. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í tryggingarlógini og í roknskaparkunngerðini.

The Board of Executives and the Board of Directors have today discussed and approved the Annual Report for 2020 for the Company. The Annual Report is presented in accordance with the Faroese Insurance Act and the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies.

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

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

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

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

Tórshavn, tann 8. apríl 2021

Stjórn

Jan Jakobsen
stjóri / CEO

Nevnd

Høgni Olsen
nevndarformaður
chairman

Hanna í Horni
næstforkvinna
vice chairman

Súni Falkvard Selfoss

Árni Arge

Kári Petersen

Átekning frá óheftum grannskoðarum/ Independent Auditor's Report

Til kapitaleigararnar í P/F Tryggingarfelagnum LÍV

To the shareholders of P/F Tryggingarfélagið LÍV

Niðurstøða

Vit hava grannskoðað samtøkuroknskapin og ársroknskapin hjá P/F Tryggingarfelagnum LÍV fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2020 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, figgjarstøðu, frágreiðing um eginogn og notum fyri bæði samtakið og felagið. Samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin er gjørdur eftir lóg um tryggingarvirksemi.

Tað er okkara fatan, at samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og figgjarligu støðuni tann 31. desember 2020 og av úrslitinum av virkseminum hjá samtakinum og hjá felagnum í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2020 samsvarandi lóg um tryggingarvirksemi.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

Grannskoðanin er lögð til rættis í samsvari við altjóða standardir um grannskoðan og aðrar ásetingar, sum eru galdandi í Føroyum. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyri standandi broti “Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin”. Vit eru óheft av felagnum samsvarandi altjóða etisku krøvunum fyri grannskoðarar (etisku reglunum hjá IESBA) og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, eisini hava vit hildið hinar etisku skyldurnar hjá okkum, sum ásettar eru í hesum standardum og krøvum. Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarprógv, ið kunnu vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

Ábyrgd leiðslunnar av samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein samtøkuroknskap og ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi. 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.

Opinion

We have audited the consolidated accounts and the annual accounts of P/F Tryggingarfelagnum LÍV for the financial year 1 January - 31 December 2020, 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 Insurance Act.

In our opinion, the consolidated accounts and the annual accounts counts give a true and fair view of the assets and liabilities, of the financial position of the group and company as at 31 December 2020, and of the results of the group's and the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Insurance Act.

Basis of opinion

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

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

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

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

Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða samtøkuroknskapin og ársroknskapin

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

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

- Eyðmerkja og meta vit um váðan fyri týðandi skeivleikum í samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vega tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og eignað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.
- Fáa vit innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.

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

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

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

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

- *Identify and assess the risks of material misstatement in the consolidated accounts and the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or overriding of internal control.*
- *Obtain an understanding of the internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal controls.*

- Taka vit stöðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingar- nar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hefur gjørt, eru rímligar.
- Taka vit stöðu til um tað er rímligt, at leiðslan hefur gjørt samtøkuroknskapin og ársroknskapin við stöði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við stöði í teimum grannskoðanar- prógvum, sum eru fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um samtakið og felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at samtakið og felagið ikki longur megna at halda fram við rakstrinum.
- Taka vit stöðu til ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í samtøkuroknskapinum og ársrokns- kapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin visir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the consolidated accounts and the annual accounts being based the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated accounts and the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated accounts and the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hefur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Niðurstøða okkara um samtøkuroknskapin og ársrokns- kapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra vátan við vissu fyri leiðslufrágreiðingina.

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

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

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

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

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

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

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Insurance Act.

Við støði í okkara arbeiði er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við samtøkurokskapin og ársrokskapin, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í lóg um tryggingarvirksemi. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

Based on the work we have performed; we believe that the management's review is in accordance with the consolidated accounts and the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Insurance Act. We did not find any material misstatement in the management's review.

Tórshavn, tann 8. apríl 2021

P/F JANUAR

løggilt grannskoðanarvirki

Hans Laksá
statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant

Rakstrarrokskapur / Income Statement

		Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
Nota		2020	2019	2020	2019
Note		DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
2	Tryggingargjöld brutto / Premiums, gross	374.675.565	335.908	374.675.565	335.908
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-2.688.599	-2.439	-2.688.599	-2.439
	Tryggingargjöld fyrir egna rokning tilsamans / Total premiums, net of reinsurance	371.986.966	333.468	371.986.966	333.468
	Inntøkur frá atknýttum virkjum / Income from capital investments	1.008.929	-90	0	0
	Inntøkur frá ilögbygningum / Income from investment properties	0	0	510.000	0
3	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.	24.740.859	44.627	24.740.859	44.627
4	Virðisjavningar / Value adjustments	110.212.669	113.745	111.385.885	117.933
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-32.706	0	-32.706	-29
	Fyrisingarkostnaður av ilöguvirksemi / Administration expenses, investment activities	-7.111.523	-10.011	-7.655.368	-10.101
	Úrslit av ilöguvirksemi tilsamans / Total investment activity result	128.818.227	148.271	128.948.669	152.430
5	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-137.790.419	-119.221	-137.790.419	-119.221
	Endurgjöld frá endurtryggingum / Repaid by reinsurance	501.890	1.390	501.890	1.390
	Tryggingarveitingar fyrir egna rokning tilsamans / Insurance benefits, net of reinsurance	-137.288.529	-117.831	-137.288.529	-117.831
	Broyting í lívtryggingaravsetingum til miðal rentu / Change in life insurance provisions for average interest	-38.434.674	-34.550	-38.434.674	-34.550
	Broyting í lívtryggingaravsetingum til marknaðarrentu / Change in life insurance provisions for market interest	-313.062.185	-322.388	-313.062.185	-322.388
	Broyting í endurtryggingaranna parti / Change in reinsurer's part	2.232.149	508	2.232.149	508
	Broyting í lívtryggingaravsetingum fyrir egna rokning tilsamans / Change in life insurance provisions, net of reinsurance	-349.264.710	-356.431	-349.264.710	-356.431
	Útveganarkostnaður / Procurement expenses	-2.930.615	-3.489	-2.930.615	-3.489
6	Fyrisingarkostnaður / Administration expenses	-21.964.745	-19.128	-21.964.745	-18.701
	Endurgjöld frá atknýttum o.ø. virkjum / Refunded by group a.o. enterprises	6.457.623	4.592	6.457.623	4.592
	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggingum / Commission and part of the result from reinsurance	-29.771	-41	-29.771	-41
	Rakstrararkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning tilsamans / Total operating expenses of insurance activities, net of reinsurance	-18.467.509	-18.065	-18.467.509	-17.639
	Flutt úrslit av ilöguvirksemi / Transferred investment return	-1.617.035	-2.768	-1.617.035	-2.768
	TRYGGINGARTEKNIKT ÚRSLIT / TECHNICAL RESULT	-5.832.590	-13.356	-5.702.149	-8.770
	Ílögúúrslit av eginognini / Investment return on equity	1.617.035	2.768	1.617.035	2.768
	Aðrar inntøkur / Other income	139.754	112	139.754	112
	ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / RESULT BEFORE TAX	-4.075.801	-10.476	-3.945.360	-5.891
7	Skattur / Tax	915.246	1.869	899.256	1.869
	Úrslit áðrenn minnilutapartaegaranna part / Result before minority share holders's share	-3.160.555	-8.606	-3.046.104	-4.021
	Minnilutapartaegaranna partur / Minority share holders's share	0	0	-114.452	0
	ÚRSLIT / NET PROFIT	-3.160.555	-8.606	-3.160.555	-4.021

Fíggjarstöða, aktiv / Balance Sheet, Assets

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group		
	31.12.2020 DKK	01.01.2020 t.DKK	31.12.2020 DKK	01.01.2020 t.DKK	
OGN / ASSETS					
IMMATERIELL OGN / INTANGIBLE ASSETS					
	20.463.273	14.630	20.463.273	14.630	
	Rakstraröggn / Tools and equipment	1.158.279	915	1.158.279	915
8	Bygningar til eigna nýtslu / Domicile building	25.273.410	25.926	25.273.410	25.926
MATERIELL OGN TILSAMANS / TOTAL FIXED ASSETS					
	26.431.689	26.841	26.431.689	26.841	
9	Ílögubygningur / Investment property	0	0	173.600.000	124.805
10	Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investments in Group Enterprises	13.706.540	12.698	0	0
	Lán til atknýtt virkir / Loans to Group Enterprises	27.840.467	27.172	0	0
	Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / Investments in associated companies	9.750.000	7.400	9.750.000	7.400
Ílögur í atknýtt virkir tilsamans / Total Investment in Group Enterprises					
	51.297.007	47.269	9.750.000	7.400	
	Kapitalpartar / Equity investments	13.241.762	472.189	13.241.762	472.189
	Lánsbrøv / Bonds	1.005.145.497	1.557.621	1.005.145.497	1.557.621
	Ílöguprógv / Investment units	1.716.088.699	490.118	1.716.088.699	490.118
	Veðtryggjað útlán / Mortgage loans	66.067.486	72.085	66.067.486	72.085
	Önnur útlán / Other loans	135.379.966	79.422	135.379.966	79.422
	Innlán / Deposits	219.680.365	182.775	230.858.558	193.953
Aðrar fíggjarligrar ílögugnir tilsamans / Other financial investment assets, total					
	3.155.603.775	2.854.209	3.166.781.968	2.865.387	
ÍLÖGUOGNIR BRUTTO / GROSS INVESTMENT ASSETS					
	3.206.900.782	2.901.479	3.350.131.968	2.997.592	
	Flutt til marknaðarrentuþryggingar / Transferred to market interest insurance	-2.832.683.617	-2.601.649	-2.832.683.617	-2.601.649
11	ÍLÖGUOGN TILSAMANS / TOTAL INVESTMENT ASSETS	374.217.164	299.829	517.448.351	395.943
ÍLÖGUOGN TENGD AT MARKNAÐARRENTUÞRODUKTUM / INVESTMENT ASSETS TIED TO MARKET INTEREST PRODUCTS					
	2.832.683.617	2.601.649	2.832.683.617	2.601.649	
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurer's part of provisions for repayments	8.203.458	5.971	8.203.458	5.971
Endurtryggingaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur tils. / Reinsurer's part of provisions for reinsurance agreements, total					
	8.203.458	5.971	8.203.458	5.971	
	Áogn hjá tryggingartakarum / Receiveables from policyholders	4.236.890	7.991	4.236.890	7.991
Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur tilsamans / Total debtors arising out of direct insurance agreements					
	4.236.890	7.991	4.236.890	7.991	
	Áogn hjá tryggingarfelögum / Receiveables from insurance companies	611.670	898	611.670	898
	Áogn hjá atknýttum virkjum / Receiveables from Group Enterprises	12.500	13	12.500	13
	Önnur áogn / Other receiveables	13.691.186	404	15.408.240	2.121
ÁÖGN TILSAMANS / TOTAL RECEIVABLES					
	26.755.704	15.276	28.472.758	16.993	
7	Útsett skattaögn / Deferred tax asset	2.784.726	1.869	2.784.726	1.869
ÖNNUR OGN Í ALT					
	2.784.726	1.869	2.784.726	1.869	
	Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Accrued interest and earned rent	5.149.373	7.001	5.149.373	7.001
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accruals and deferred expenses	1.958.797	1.413	1.958.797	1.413
TÍÐARAVMARKINGAR TILSAMANS / TOTAL ACCRUALS AND DEFERRED EXPENSES					
	7.108.171	8.414	7.108.171	8.414	
OGN TILSAMANS / TOTAL ASSETS					
	3.290.444.344	2.968.509	3.435.392.585	3.066.339	

Fíggjarstöða, skyldur / Balance Sheet, Liabilities

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group		
	31.12.2020 DKK	01.01.2020 t.DKK	31.12.2020 DKK	01.01.2020 t.DKK	
SKYLDUR / LIABILITIES					
12	Partapeningur / Share capital	25.000.000	25.000	25.000.000	25.000
	Trygdargrunnur / Contingency fund	13.178.352	13.178	13.178.352	13.178
	Burturleggingar sambært viðtökum / Provisions in accordance with articles of association	6.876.760	6.877	6.876.760	6.877
13	Uppskrivningargrunnur / Revaluation reserve	6.958.201	7.100	6.958.201	7.100
14	Nettouppskriving eftir innanvirðisháttinum / Net revaluation of subsidiaries	106.540	0	0	0
15	Framflutt úrslit / Retained earnings	81.270.455	84.395	81.376.995	84.395
16	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	0	0	0	0
	Partur hjá felagnum / The company's share	133.390.307	136.551	133.390.307	136.551
	Minnilutapartaeigarar / Minority shareholder's share			4.514.452	4.400
	EGINOGN / EQUITY	133.390.307	136.551	137.904.759	140.951
7	Útsettur skattur / Deferred tax	0	0	15.990	0
	AVSETINGAR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS	0	0	15.990	0
	Lívstryggingaravsetingar til miðalrentu / Life insurance provisions for average interest	272.187.115	233.752	272.187.115	233.752
17	Lívstryggingaravsetingar til marknaðarrentu / Life insurance provisions for market interest	2.844.656.010	2.531.594	2.844.656.010	2.531.594
	AVSETINGAR TIL TRYGGINGAR- OG ÍLØGUAFTALUR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS FOR INSURANCE AND INVESTMENT AGREEMENTS	3.116.843.125	2.765.346	3.116.843.125	2.765.346
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt relating to direct insurance activities	11.388.566	9.247	11.388.566	9.247
	Skuld til kredittfelög / Debt to financial institutions	0	0	126.278.100	78.494
	Skuld til atknýtt virkir / Debt to Group Enterprises	0	0	0	0
19	Onnur skuld / Other payables	6.173.898	40.228	20.313.597	55.165
	SKULD TILSAMANS / TOTAL DEBT	17.562.464	49.475	157.980.263	142.906
	TÍÐARAVMARKINGAR / ACCRUALS AND DEFERRED INCOME	22.648.447	17.137	22.648.447	17.137
	SKYLDUR TILSAMANS / TOTAL LIABILITIES	3.290.444.344	2.968.509	3.435.392.585	3.066.339
20	Trygdir og eventualskyldur / Collateral and contingent liabilities				
21	Nærstandandi partar / Related parties				
22	Útgreining av fíggjarognum og avkasti / Breakdown of assets and returns				
23	Váðastýring og viðkvæmisupplýsingar / Risk Management and vulnerability information				
24	Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result				

Frágreiðing um eiginog / Statement of Changes in Equity

Eiginog - samtak / Equity - Group	Parta- peningur / Share capital	Trygdar- grunnur / Contingency fund	Burturleggingar samb. viðt. / Provisions i.a.w. art. of association	Uppskrivingar- grunnur / Revaluation reserve	Framflutt úrslit / Retained earnings	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	Minnuluta- partaeigarar / Minority share- holder's share	Tilsamans / Total
₮DKK								
Eiginog 1. januar 2019 / Equity 1 January 2019	25.000	13.178	6.877	0	52.419	2.846	0	100.320
Ávirkan av broyttum roknskaparhátti / Effect due to changed accounting principles	-	-	-	-	-3.150	0	0	-3.150
Rættað eiginog 1. januar 2019 / Corrected equity 1 January 2019	25.000	13.178	6.877	0	49.269	2.846	0	97.170
Inngoldið í árinum / Deposited in the year	-	-	-	-	-	-	4.400	4.400
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-	0	0	-	0
Úrslit / Result	-	-	-	-	-8.606	-	-	-8.606
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	-	-2.846	-	-2.846
Tilgongd vegna samanlegging / Addition due to merger	-	-	-	7.100	43.733	-	-	50.833
Eiginog 1. januar 2020 / Equity 1 January 2020	25.000	13.178	6.877	7.100	84.396	0	4.400	140.951
Eiginog 1. januar 2020 / Equity 1 January 2020	25.000	13.178	6.877	7.100	84.396	0	4.400	140.951
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-	0	0	-	0
Upployst uppskriving / Dissolved revaluation	-	-	-	-142	142	0	0	0
Úrslit / Result	-	-	-	-	-3.161	0	114	-3.047
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	0	0	-	0
Eiginog 31. Desember 2020 / Equity 31 December 2020	25.000	13.178	6.877	6.958	81.377	0	4.514	137.904

Eiginog - móðurfelag / Equity - Parent Company	Parta- peningur / Share capital	Trygdar- grunnur / Contingency fund	Burturleggingar samb. viðt. / Provisions i.a.w. art. of association	Uppskrivingar- grunnur / Revaluation reserve	Nettouppskriv- ingargrunnur / Revaluation reserve	Framflutt úrslit / Retained earnings	Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	Tilsamans / Total
₮DKK								
Eiginog 1. januar 2019 / Equity 1 January 2019	25.000	13.178	6.877	0	72.474	52.419	2.846	172.794
Ávirkan av broyttum roknskaparhátti / Effect due to changed accounting principles	-	-	-	-	-3.150	-3.150	0	-6.300
Rættað eiginog 1. januar 2019 / Corrected equity 1 January 2019	25.000	13.178	6.877	0	69.324	49.269	2.846	166.494
Nettouppskriving í árinum / Net revaluation for the year	-	-	-	-	-8.606	-	-	-8.606
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-	-	0	0	0
Úrslit / Result	-	-	-	-	-	-8.606	-	-8.606
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	-	-	-2.846	-2.846
Brotying vegna samanlegging / Change due to merger	-	-	-	7.100	-60.718	43.733	-	-9.885
Eiginog 1. januar 2020 / Equity 1 January 2020	25.000	13.178	6.877	7.100	0	84.396	0	136.551
Eiginog 1. januar 2020 / Equity 1 January 2020	25.000	13.178	6.877	7.100	0	84.396	0	136.551
Vinningsbýti / Dividend	-	-	-	-	-	0	0	0
Upployst uppskriving / Dissolved revaluation	-	-	-	-142	-	142	0	0
Úrslit / Result	-	-	-	-	107	-3.267	0	-3.161
Útgoldið vinningsbýti / Paid dividend	-	-	-	-	-	0	0	0
Eiginog 31. Desember 2020 / Equity 31 December 2020	25.000	13.178	6.877	6.958	107	81.271	0	133.390

Tal av partabrovum: / Number of shares: 1 partabræv / 1 share á kr. 25.000.000

Solvenskrav og kjarnufæing / Solvency requirement and core capital

	31.12.2020	01.01.2020
Grundarfæing og fæingiskrav / Base capital and core capital requirements	DKK	₮DKK
Eiginog / Equity	133.390.307	136.551
Kjarnufæing / Core capital	133.390.307	136.551
- Uppskot til vinningsbýti / Dividend proposal	0	0
- Immateriell ogn / Intangible assets	-20.463.273	-14.630
- Útsett skattaogn / Deferred tax assets	-2.784.726	-1.869
Grundarfæing / Base capital	110.142.308	120.052
Fæingiskrav / Capital requirements	36.758.756	43.205
Grundarfæing til avlops / Base capital surplus	73.383.552	76.847

Notur / Notes

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Alment

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

Alment um innrokning og máting í ársfrásøgn felagsins

Í rakstrarroknskapinum verða inntøkur innroknaðar so hvørt, sum tær verða forvunnar, harundir virðisjavningar 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 fyrimunir fara at koma felagnum til góðar, og virði á ognini verður mettt álítandi. Skyldur verða innroknaðar í fíggarstöðuna, tá hesar eru sannlíkar og kunnu mátast 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 viðurskipti, sum vóru til staðar við roknskaparlok.

Avrunding av upphæddum

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

General Information

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

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 Foreign currency translation kurstrygging

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

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

Áogn, skuld og aðrir moneterir postar í útlenskum gjaldoyra verða umroknaðir til danskar krónur við gjaldoyrakursinum á degnum fyri figgjarstöðuni. Staðfestur og ekki staðfestur vinningur ella tap av umrokning av útlenskum gjaldoyra verður innroknað í rakstrarroknskapin undir 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 dótturfeløgini P/F Lutaibúðarvirkið og P/F Ognarfelagið matr. nr. 1332e, hvørs ársfrásagnir eru grundaðar á sama roknskaparhátt, sum tann hjá móðurfelagnum.

Consolidated Accounts

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

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

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

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 ognu og skyldum. Tey øki, har leiðslunnar vandur metingar og ásetingar hava størsta týðning, eru:

- skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalum
- dagsvirði á óskrásettum figgjarligum iløguognum
- dagsvirði á bygningum til egnu nýtslu

Accounting estimates

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

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

Skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalam

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

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

Dagsvirði á óskrásettum fíggjarligum iløguognum

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

Virðisásetingin av iløgnum 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 hóskandi kravi um avkast fyri hvønn bygning sær, umframt metingar av rakstrinum av tí einstaka bygninginum í minst 10 ár, so sum væntaðar leiguinntøkur, rakstrarútreiðslur, tómgongd, tørvinum fyri ábótum o.s.fr. Hesar metingar hava allar ávirkan á roknaða dagsvirði.

Dagsvirði á bygningum til egna nýtslu

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

Liabilities regarding insurance contracts

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

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

Fair value of unregistered financial assets

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

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

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

Fair value of buildings for own usage

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

Býti av rakstrarúrsliti

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

Íløguognir felagsins eru býttar í trýggjar bólkar:

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

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

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

Rakstrarroknskapur

Tryggingargjöld

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

Úrslit av íløguvirksemi

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

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

Allocation of realised result

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

Investment assets are grouped as follows:

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

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

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

Income Statement

Premiums

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

Return on investments

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

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

Virðisjavningar fevna um ársins virðisjavningar av virðisbrøvum og útlánun.

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

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

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

Tryggingarveitingar

Claims paid

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

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

Broyting í lívstryggingaravsetingum

Change in life insurance provisions

Posturin umfatar ársins broyting í lívstryggingaravsetingunum.

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

Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi

Insurance operating expenses

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

The company has common administration with other companies in the LÍV-Group. Administration costs are divided between the companies according to written agreements. These costs comprise acquisition and administrative costs associated with acquisition, renewal, and administration of the insurance portfolio.

Flutt úrslit av íløguvirksemi

Transferred investment return

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

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

Skattur

Tax

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

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

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

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

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

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

Fíggjarstøða

Immateriellar støðisognir

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

Balance Sheet

Intangible assets

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

Rakstrargøgn

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

Operating equipment

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

Bygningar til egna nýtslu

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

Buildings for own usage

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

Bygningar til egna nýtslu verða avskrivaðir linjurætt yvir 50 ár.

Buildings for own usage are depreciated linearly over 50 years.

Íløgubygningur

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

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.

Íløgugnir

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.

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

Aðrar figgjarognir

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

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

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 figgjarstøðuna til kostprís við frádrátti fyri møguligar niðurskrivingar.

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

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

Investment Assets

Investments in Group Enterprises and Associates

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

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

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.

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

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.

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.

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

Áogn

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

Receivables

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

Eginogn

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

Equity

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

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

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

Avsetingar til tryggingar- og iløguavtalar

Provisions for insurance and investment contracts

Lívstryggingaravsetingar til miðalrentu

Life insurance provisions for average interest

Lívstryggingaravsetingar verða mátaðar við at gera upp marknaðarvirðið á væntaðum framtíðar gjaldsstreymum fyrri hvørja einstaka trygging. Marknaðarvirðið verður roknað út við at diskontera tær einstøku gjaldingarnar grundað á eina rentukurv frá danska Fíggjareftirlitinum.

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

Teir mettu framtíðar gjaldsstreymarnir verða útroknaðir við støði í væntaðari livitíð, væntaðari øking í livitíð og avlamnisintensiteti grundað á fráboðað samburðargrundarlag (benchmark) fyrri 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 møgulegum váðáskoyti, sum er tann upphædd, ið ein møguligur keypari av lívstryggingarmongdini vil krevja fyrri at átaka sær váðan fyrri, at kostnaðurin av at gera upp tryggingarmongdina vikur frá tí uppgjørda nútíðarvirðinum av væntaðu gjaldsstreymunum.

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

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

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

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

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

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

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 bonustilskringingar.

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

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

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

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

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

Lívstryggingaravsetingar til marknaðarrentu

Life insurance provisions for market interest

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

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

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

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

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

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

Payables and provisions

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

Útsettur skattur

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

Deferred taxes

Deferred tax liabilities are measured on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities and are recognised in the balance sheet at the tax rate applicable. 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

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

Current taxes

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

Eventualskyldur

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

Contingent liabilities

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

Aðrar notur / Other Notes

 Nota
 Note

1 Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies (sí frammanfyri / see above)		Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
		2020 DKK	2019 t.DKK	2020 DKK	2019 t.DKK
2 Tryggingargjöld brutto / Gross premiums					
Leypandi inngjöld / Ongoing payments	234.410.379	219.480	234.410.379	219.480	
Innskot / Deposits	53.773.720	41.902	53.773.720	41.902	
Samlagstryggingar / Group life insurances	86.491.466	74.526	86.491.466	74.526	
Tryggingargjöld brutto tilsamans / Total gross premiums	374.675.565	335.908	374.675.565	335.908	
Tryggingargjöldini kunnu útgreinast soleiðis: / Premiums can be broken down in:					
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	2.612.223	2.550	2.612.223	2.550	
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	285.571.876	258.832	285.571.876	258.832	
Samlagstryggingar / Group life insurances	86.491.466	74.526	86.491.466	74.526	
Tilsamans / Total	374.675.565	335.908	374.675.565	335.908	
Tryggingar við bonuskipan / Insurances with bonus	3.508.002	3.641	3.404.689	3.641	
Marknaðarrentu tryggingar / Market interest insurances	284.676.097	257.741	284.779.410	257.741	
Samlagstryggingar / Group life insurances	86.491.466	74.526	86.491.466	74.526	
Tilsamans / Total	374.675.565	335.908	374.675.565	335.908	
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í Føroyum / Premiums from policyholders residing in the Faroe Islands	373.009.584	334.310	373.009.584	334.310	
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í ES-londum / Premiums from policyholders residing in EU countries	1.369.196	1.447	1.369.196	1.447	
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í øðrum londum / Premiums from policyholders residing in other countries	296.785	151	296.785	151	
Tilsamans / Total	374.675.565	335.908	374.675.565	335.908	
Tal av tryggaðum er: / Number of people insured:					
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	2.329	2.127	2.329	2.127	
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	25.610	24.427	25.610	24.427	
Tilsamans / Total	27.939	26.554	27.939	26.554	
Samlagstryggingar / Group life insurances	12.728	10.731	12.728	10.731	
3 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.					
Rentur av virðisbrøvum, útlánnum og innlánnum / Interest from securities, loans and deposits	18.375.335	26.029	18.375.335	26.029	
Vinningsbýti / Dividend	6.365.524	18.598	6.365.524	18.598	
Rentur og vinningsbýti v.m. tilsamans / Total interest and dividend etc.	24.740.859	44.627	24.740.859	44.627	
4 Virðisjavningar / Value adjustments					
Virðisjavning av bygningum / Value adjustment of buildings	0	0	1.173.216	4.188	
Lánsbrøv / Bonds	-33.397.098	75.250	-33.397.098	75.250	
Kapitalpartar / Equity investments	-3.042.700	-2.251	-3.042.700	-2.251	
Íløguprógv / Investment units	147.511.850	40.611	147.511.850	40.611	
Innlán / Deposits	-859.383	135	-859.383	135	
Virðisjavningar tilsamans / Total values adjustments	110.212.669	113.745	111.385.885	117.933	

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2020 DKK	2019 t.DKK	2020 DKK	2019 t.DKK
5 Útgoldnar veitingar / Claims paid				
Eftirlönir / Pensions	-8.664.474	-7.252	-8.664.474	-7.252
Eingangsútgjöld við deyða / Single payments due to death	-2.819.888	-3.028	-2.819.888	-3.028
Eingangsútgjöld við pensionering / Single payments due to retirement	-44.793.535	-36.895	-44.793.535	-36.895
Avlamiðveitingar / Disability payments	-2.384.458	-1.082	-2.384.458	-1.082
Inngjaldstrygging / Premium exemption etc.	-1.933.009	-2.507	-1.933.009	-2.507
Samlagstryggingar / Group life insurances	-28.253.628	-28.238	-28.253.628	-28.238
Afturkeyp / Surrenders	-11.026.500	-6.642	-11.026.500	-6.642
Bonus / Bonus payments	-37.914.928	-33.577	-37.914.928	-33.577
Útgoldnar veitingar tilsamans / Total claims paid	-137.790.419	-119.221	-137.790.419	-119.221
6 Fyrisingarkostnaður og útveganarkostnaður umfata: / Administrative expenses and procurement expenses comprise:				
Lönir / Wages	-13.389.509	-13.231	-13.389.509	-13.231
Eftirlönir / Pensions	-2.506.176	-2.272	-2.506.176	-2.272
Lönarhæddaravgjald / Wage charges	-1.485.734	-1.421	-1.485.734	-1.421
Arbeidsmarknaðargjöld / Social contributions	-738.798	-712	-738.798	-712
Starvsfólkakostnaður tilsamans / Total employee expenses	-18.120.217	-17.635	-18.120.217	-17.635
Løn og eftirløn til stjórn / Wage and pension for management	-1.261.920	-1.190	-1.261.920	-1.119
Nevndarsamsýning / Remuneration for board of directors	-663.000	-518	-663.000	-518
Samsýningin er föst samsýning til 5 nevndarlimir / The remuneration is fixed salary to 5 board members				
Miðtalt av starvsfólki / Average number of employees	29	31	29	31
Samsýning til aðalfundarvalda grannskoðan (við MVG): / Remuneration for auditor elected at the Annual General meeting (incl. VAT):				
Samsýning fyrri lógarkravda grannskoðan / Fees for statutory audit	-568.000	-428	-640.000	-721
Samsýning fyrri aðrar váttanir við vissu / Fees for other Assurance Engagements	-57.625	-35	-57.625	-35
Samsýning fyrri skattaráðgeving / Fees for tax Consultancy	-28.500	0	-28.500	-22
Samsýning fyrri annað arbeiði / Fees for other services	-527.125	-139	-527.125	-202
Tilsamans / Total	-1.181.250	-602	-1.253.250	-980

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

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

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2020 DKK	2019 t.DKK	2020 DKK	2019 t.DKK
7 Skattur / Tax				
Aktuellur skattur / Current tax	0	0	0	0
Útsettur skattur / Deferred tax	915.246	1.869	899.256	1.869
Skattur vegna samskatting / Tax due to jointly-taxation	0	0	0	0
Skattur tilsamans / Total tax	915.246	1.869	899.256	1.869
Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	-4.075.801	-10.476	-3.945.360	-5.891
Dótturfelög / Subsidiaries	-1.008.929	0	0	0
Munur millum roknskaparligar og skattligar avskrivningar / Difference between accounting and taxable provisions and special circumstances	-5.198.236	0	-5.287.069	-10.540
Skattlig hall frá undanfarnum árum / Taxable deficit carried forward	0	0	0	0
Skattskyldug inntøka / Taxable income	-10.282.967	-10.476	-9.232.429	-16.430
Partafelagsskattur, 18% (fluttur til samskatting við móðurfelagið) / Company tax, 18% (Transferred to parent company, jointly-taxed)	0	0	0	0
Broyting í útsettum skatti	915.246	1.869	899.256	1.869
Nýtt til niðurskriving av skattaaktivi ^{*)} / Write down of tax asset ^{*)}	0	0	0	0
Skattur frá samskattaðum felag, sum ikki er við í samtökuroknskapinum / Tax from jointly-taxed subsidiaries not comprised by the consolidated accounts	0	0	0	0
Skattur tilsamans / Total tax	915.246	1.869	899.256	1.869
Effektivt skattaprosent / Effective tax percentage	18,0%	17,8%	22,8%	31,7%
Útsettur skattur kann lýsast soleiðis / Deferred tax can be outlined as follows :				
Útsettur skattur við ársbyrjan / Deferred tax at the beginning of the year	1.869.480	0	1.869.480	0
Broyting í árinum / Changes in the year	915.246	1.869	899.256	-1.869
Útsettur skattur við ársenda (netto) / Net deferred tax at year-end	2.784.726	1.869	2.768.736	-1.869

* Samtakið hefur eitt skattaaktivt áljóðandi slakar 84 mió.kr. Aktivið er í stóran mun bygt upp av teirri tryggingarmongd, sum í dag verður umsitin av P/F LÍV Lívs- og pensjónstryggingarfelag. Samtakið hefur upptikið 2,8 mió.kr. av hesum sum aktiv.

* The group has a tax asset of some DKK 84 m. DKK. The asset is largely made up of the insurance portfolio, which is maintained by P/F Livs- og pensjónstryggingarfelag today. The Group has entered 2,8 m.DKK of this as an asset.

8 Bygningar til egna nýtslu / Domicile building

Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value at the beginning of the year	25.926.003	15.158	25.926.003	15.158
Tilgongd í árinum, iroknað ábøtur / Additions including amendments	283.253	0	283.253	0
Avskrivað í árinum / Depreciation for the year	-935.846	-621	-935.846	-621
Virðisjavning bókað í rakstri / Value adjustment entered in the Income Statement	0	4.188	0	4.188
Virðisjavning bókað yvir eginogn / Value adjustment entered in Equity Capital	0	7.201	0	7.201
Endurmett virði við ársenda / Reassessed value at the end of the year	25.273.410	25.926	25.273.410	25.926

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

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent	Samtak / Group
9 Ílögbygningar / Commercial property investments		
Dagsvirði við ársbyrjan / Fair value at the beginning of the year	0	0
Tilgongd / Addition in the year	0	173.464.748
Virðisjavningar í árinum til dagsvirði / Value adjustment to fair value for the year	0	135.252
Dagsvirði við ársenda / Fair value at year-end	0	173.600.000

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

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. The profit requirement is set to 6.8%.

10 Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investment in Group Enterprises

	Virkseimi / Activities	Heimstaður / Ognarpartur / Registered Ownership office interest		Úrslit / Result	Eiginogn / Equity
P/F Lutaíbúðarvirkið	Fastognarfelag / Real estate	Tórshavn	100%	915.287	10.012.898
P/F Ognarf. matr. nr. 1332e	Fastognarfelag / Real estate	Tórshavn	45%	208.094	8.208.094

Av hesum upptikið sum ílögugn tengd at marknaðarrentuproduktum í figgarstæðuni

Share recognized as Investment assets tied to market interest products in the Balance Sheet

13.706.540

±DKK

2020

2019

11 Ílögugn tilsamans / Total investment assets

GR = Miðal renta / Average rate

MR = Marknaðar renta / Market Rate

	2020		Eiginogn & samlagstr. Equity & Group Life		Eiginogn & samlagstr. Equity & Group Life	
	GR	MR	Íalt /Total	Íalt /Total	Íalt /Total	Íalt /Total
Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investment in Group Enterprises	0	13.707	0	13.707	0	12.698
Lán til atknýtt virkir / Loans to Group Enterprises	0	27.840	0	27.840	0	27.172
Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / Investments in associated companies		9.750	0	9.750	0	7.400
Kapitalpartar / Equity investments	0	13.242	0	13.242	0	472.189
Lánsbrøv / Bonds	213.563	644.201	147.382	1.005.145	93.673	1.557.620
Ílöguprógy / Investment units	0	1.716.089	0	1.716.089	0	490.118
Veðtryggjað útlán / Mortgage loans	0	66.067	0	66.067	0	72.085
Onnur útlán / Other loans	5.000	130.380	0	135.380	0	79.422
Innlán / Deposits	8.272	211.408	0	219.680	0	182.775
	226.835	2.832.684	147.382	3.206.901	93.673	2.901.479

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2020 DKK	01.01.2020 t.DKK	31.12.2020 DKK	01.01.2020 t.DKK
12 Partapeningur / Share capital				
Partapeningur felagsins umfatar 1 partabræv á kr. 25.000.000. / The company's share capital comprises 1 share on the amount of DKK 25,000,000				
Partapeningurinn er ekki býttur upp í flokkar. / The share capital is not divided into groups.				
13 Uppskrivngargrunnur / Revaluation reserve				
Uppskrivngargrunnur við ársbyrjan / Revaluation reserve at the beginning of the year	7.100.205	0	7.100.205	0
Uppskrivað í árinum / Revaluation in the year	0	7.100	0	7.100
Upployst uppskriving/ Dissolved revaluation	-142.004	0	-142.004	0
Uppskrivngargrunnur við ársenda / Revaluation reserve at year-end	6.958.201	7.100	6.958.201	7.100
14 Nettouppskrivning eftir innanvirðisháttinum / Net revaluation of subsidiaries				
Nettouppskrivning við ársbyrjan / Net revaluation at the beginning of the year	0	0	0	0
Ávirkan á primotöl av broyttum roknskaparhátti/ Effect on opening values due to	0	0	0	0
Broytingar í árinum / Changes in the year	106.540	0	0	0
Nettouppskrivning við ársenda / Net revaluation at year-end	106.540	0	0	0
15 Framflutt úrslit / Retained earnings				
Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	84.395.546	84.395	84.395.546	84.395
Ársins úrslit / The result for the year	-3.160.555	-	-3.161	-
Flutt til nettouppskrivngargrunn / Transferred to net revaluation fund	-106.540	-	0	-
Upployst uppskriving/ Dissolved revaluation	142.004	-	142.004	-
Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend	0	-	0	-
Framflutt úrslit við ársenda / Retained earnings at year-end	81.270.455	84.395	81.376.995	84.395
16 Sett av til vinningsbýti / Set aside for dividend				
Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	0	2.846	0	3.918
Uppskot til vinningsbýti fyrir árið / Dividend proposed for the year	0	0	0	0
Útgoldið vinningsbýti í árinum / Dividend paid in the year	0	-2.846	0	-3.918
Sett av til vinningsbýti við ársenda / Set aside for dividend at year-end	0	0	0	0

Nota
 Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2020 DKK	31.12.19/1.1.20 t.DKK	31.12.2020 DKK	31.12.19/1.1.20 t.DKK
17 Livstryggingaravsetingar til miðalrentu / Life insurance provisions for average interest				
Livstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	200.289.392	170.660	200.289.392	170.660
Akkumulerað virðisjavnan við ársbyrjan / Accumulated value adjustments at the beginning of the year	-50.941.586	-32.960	-50.941.586	-32.960
Retrospektivar avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	149.347.806	137.700	149.347.806	137.700
Broytingar vegna: / Change due to:				
Flutt ísv. pensionering / Transferred from market interest insurance relating to retirement	12.799.070	8.534	12.799.070	8.534
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	3.508.002	3.590	3.508.002	3.590
Rentutílskriving / Accrual of interest	3.288.265	2.649	3.288.265	2.649
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-12.206.699	-10.179	-12.206.699	-10.179
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-405.634	-251	-405.634	-251
Váðáútslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	4.014.405	7.304	4.014.405	7.304
Retrospektivar avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	160.345.215	149.348	160.345.215	149.348
Akkumulerað virðisjavnan við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	70.716.895	50.942	70.716.895	50.942
Livstryggingaravsetingar til miðal rentu við ársenda / Life insurance provisions for average interest at year-end	231.062.110	200.289	231.062.110	200.289
Avkast % / Yield %	1,6%	0,8%	0,8%	0,7%
Bonusstig % / Bonus Ratios %	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Avkast av kundamiðlum eftir kostn. áðr. skatt / Pre-tax return on customer funds after expenses	12,4%	16,4%	12,4%	16,4%

2020

Tryggjaðar veitingar / Guaranteed benefits	227.741.432	196.729	227.741.432	196.729
Persónligir bonusmöguleikar / Individual Bonus Potential ³⁾	0	0	0	0
Felags bonusmöguleikar / Collective Bonus Potential	130.732	0	130.732	0
Váðailkast / Risk Margin	3.189.946	3.560	3.189.946	3.560
Life insurance provisions at year-end	231.062.110	200.289	231.062.110	200.289

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2020 DKK	31.12.19/1.1.20 t.DKK	31.12.2020 DKK	31.12.19/1.1.20 t.DKK
^{*)} Persónligir bonusmöguleikar				
Uppgjördir bonusmöguleikar við ársenda / Settled Bonus Potential at year end	11.820.676	13.966	11.820.676	13.966
Lánt við ársbyrjan / Loan at the beginning of the year	13.966.484	3.013	13.966.484	3.013
Lánt í árinum / Loan in the year	-2.276.540	10.954	-2.276.540	10.954
Lánt við ársenda / Loan at year end	11.689.944	13.966	11.689.944	13.966
Persónligir möguleikar við ársenda / Individual Bonus Potential at year end	130.732	0	130.732	0
Avsetingar vegna samlagstryggingar / Life insurance provisions for group life insurances				
Livstryggingaravsetingar við ársbyrjan /	33.463.047	28.542	33.463.047	28.542
Akkumulerað virðisjavnun við ársbyrjan /	-1.349.310	-1.085	-1.349.310	-1.085
Retrospektivar avsetingar við ársbyrjan /	32.113.737	27.457	32.113.737	27.457
Broytingar vegna: / Change due to:				
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	86.491.466	74.526	86.491.466	74.526
Rentutílskriving / Accrual of interest	58	15	58	15
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-66.168.557	-61.815	-66.168.557	-61.815
Kostnaðir eftir tilskrivning av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-3.185.958	-3.105	-3.185.958	-3.105
Váðáúrlit eftir tilskrivning av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	-10.538.132	-4.965	-10.538.132	-4.965
Retrospektivar avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	38.712.614	32.114	38.712.614	32.114
Akkumulerað virðisjavnun við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	2.412.390	1.349	2.412.390	1.349
Avsetingar vegna samlagstryggingar við ársenda / Life insurance provisions for group life insurances at year-end	41.125.004	33.463	41.125.004	33.463

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2020 DKK	31.12.19/1.1.20 t.DKK	31.12.2020 DKK	31.12.19/1.1.20 t.DKK
18 Lívstryggingaravsetingar til marknaðarrentu / Life insurance provisions for market interest				
Avsetingar við ársbyrjan / Provisions at the beginning of the year	2.531.593.825	2.209.205	2.531.593.825	2.209.205
Felags bonusmöguleikar / Collective Bonus Potential	-36.511.284	-31.628	-36.511.284	-31.628
Broytingar vegna: / Change due to:				
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	284.676.097	257.792	284.676.097	257.792
Rentutílskriving / Accrual of interest	123.271.830	139.652	123.271.830	139.652
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-59.415.163	-47.227	-59.415.163	-47.227
Flutt til miðalrentu ísv. pensjónering / Transferred to medium interest relating to retirement	-12.799.070	-8.534	-12.799.070	-8.534
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-17.912.564	-18.247	-17.912.564	-18.247
Váðáúrslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	-5.399.883	-5.930	-5.399.883	-5.930
Broyting í kollektivum bonuspotentiali / Change in collective bonus potential	0	0	0	0
Annað / Other	0	0	0	0
Avsetingar við ársenda / Provisions at year-end	2.807.503.788	2.495.083	2.807.503.788	2.495.083
Felags bonusmöguleikar / Collective Bonus Potential	37.152.222	36.511	37.152.222	36.511
Skyldur í alt viðvikjandi marknaðarrentutryggingum / Total liabilities relating to market interest insurances	2.844.656.010	2.531.594	2.844.656.010	2.531.594
Avkast % / Yield %	4,7%	6,3%	4,7%	6,3%
Avkast av kundamiðlum eftir kostn. áðr. skatt / Pre-tax return on customer funds after expenses	3,7%	5,1%	3,7%	5,1%
Uppsparingar í marknaðarrentu eru settar í kravdar lívssyklusskipanir / Pension savings in market rate are placed in compulsory life cycle products				
Avkast og váði í 2020/ Return and risc in 2020		Prosent av miðal avsetingum / Per cent og average provisions	Avksat í prosent / Return in per cent	Váði / Risc
Ár til pensjónering / Years to retirement				
30 ár / years (aldur / age - 37)		1,4%	5,2%	2,00
15 ár / years (aldur / age - 52)		3,4%	5,2%	2,00
5 ár / years (aldur / age - 62)		2,2%	3,4%	2,00
5 ár eftir / years after (aldur / age - 72)		0,1%	2,7%	2,00

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2020	31.12.19/1.1.20	31.12.2020	31.12.19/1.1.20
	DKK	€DKK	DKK	€DKK
19 Onnur skuld / Other payables				
Ikki avvikaðir handlar / Winding-up of funds	0	-30.541	0	-30.541
Avleidd figgjarlig amboð / Derivative financial instruments	0	0	0	0
Aðrir skyldugir kostnaðir / Other costs payable	6.173.898	70.770	20.313.597	85.706
Önnur skuld í allt / Total other payables	6.173.898	40.228	20.313.597	55.165

20 Trygdir og eventualskyldur / Collateral and contingent liabilities

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

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

3.181.424.090	2.869.160.942	3.181.424.090	2.869.160.942
---------------	---------------	---------------	---------------

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

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

21 Nærstandandi partar / Related parties

Grundarlag fyri ávirkan / Basis of relation

Týðandi ávirkan: / Significant influence:

P/F Fakfelag, Tórshavn
Ognarfelagið LÍV

Høvuðspartaeigari / Main shareholder
Høvuðspartaeigari / Main shareholder

Transaktiónir við nærstandandi partar: / Transactions with related parties:

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

Nota
Note

22 Útgreining av figgjarognum og avkasti - samtak / Breakdown of assets and returns - Group

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

	Marknaðarvirði / Market value		Úrslit áðr. skatt / Result before tax
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	
Stats- og realkredittlánsbrøv / Government and mortgage bonds	168.021.558	213.864.836	2,50%
Útlán / Loans	0	5.000.000	4,15%
Lánsbrøv í alt / Total bonds	168.021.558	218.864.836	2,55%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	18.993.142	8.272.454	-0,06%

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

	Marknaðarvirði / Market value		Úrslit áðr. skatt / Result before tax
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	
I. Grunde og bygningar / Land and buildings			
Børsskrásettir kapitalpartar / Listed shares	617.974.847	749.107.146	14,11%
Kapitalpartar, sum ikki eru børsskrásettir / Non-listed shares	14.750.000	57.150.358	-27,54%
Bygningar til eigna nýtslu / Domicile building	25.926.003	25.273.410	1,60%
Kapitalpartar tilsamans / Total shares	658.650.850	831.530.914	11,18%
Stats- og realkredittlánsbrøv / Government and mortgage bonds	1.405.743.053	1.234.430.222	4,83%
Kredittlánsb. inv. grade og emerging markets / Credit bonds investment grade and emerging markets	304.902.408	579.258.344	2,39%
Útlán v.m. / Loans etc.	105.685.997	133.431.217	2,09%
Lánsbrøv og útlán í alt / Total bonds an loans	1.816.331.458	1.947.119.783	2,61%
Dótturvirkir / Subsidiaries	0	0	8,85%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	233.336.022	261.719.969	-1,10%

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

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

Nota
Note

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

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

	Marknaðarvirði / Market value		Úrslit áðr. skatt / Result before tax
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	
Stats- og realkredittlánsbrøv / Government and mortgage bonds	168.021.558	213.864.836	2,50%
Útlán / Loans	0	5.000.000	4,15%
Lánsbrøv í alt / Total bonds	168.021.558	218.864.836	2,55%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	18.993.142	8.272.454	-0,06%

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

	Marknaðarvirði / Market value		Úrslit áðr. skatt / Result before tax
	Við ársbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	
I. Grunde og bygningar / Land and buildings			
Børsskrásettir kapitalpartar / Listed shares	617.974.847	749.107.146	14,11%
Kapitalpartar, sum ikki eru børsskrásettir / Non-listed shares	14.750.000	57.150.358	-27,54%
Bygningar til eigna nýtslu / Domicile building	25.926.003	25.273.410	1,60%
Kapitalpartar tilsamans / Total shares	658.650.850	831.530.914	11,18%
Government and mortgage bonds	1.405.743.053	1.234.430.222	4,83%
Indekslánsbrøv / Index bonds			
Credit bonds investment grade and emerging markets	304.902.408	579.258.344	2,39%
Útlán v.m. / Loans etc.	105.685.997	133.431.217	2,09%
Lánsbrøv og útlán í alt / Total bonds an loans	1.816.331.458	1.947.119.783	2,61%
Dótturvirkir / Subsidiaries	9.097.611	13.706.539	8,85%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	224.238.411	248.013.430	-1,50%

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

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

Nota
Note

23 Váðastýring og viðkvæmisupplýsingar / Risk Management and vulnerability information

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

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

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

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

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

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

Fígjarligir váðar

Financial Risks

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

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

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

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

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

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

Mest týðandi váðar

Most significant risks

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

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

Marknaðarváði

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

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

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

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

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

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

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

Tryggingarligir váðar

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

Market risk

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

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

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

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

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

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

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

Insurance risks

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

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

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

Operationellir váðar

Operational risks

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

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

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

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

Handilsligir váðar

Business risks

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

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

Hending / Event	Effect on equity (t.DKK)
Rentuvøkstur á 0,7 prosentstig / Interest increase of 0.7 percentage points	10.003
Rentufall á 0,7 prosentstig / Interest decrease of 0.7 percentage	-16.664
Partabrævafall á 12 % / Share drop of 12 %	-1.258
Fall í fóstum ognum á 8 % / Real estate drop of 8 %	0
Valutaváði (VaR 99,5%) / Currency risk (VaR 99.5%)	-358
Tap uppá mótpartar 8 % / Counterparty loss 8 %	-8.517

Nota
Note

24 Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result

GR: Miðalrentuþryggingar / Average rate insurances	MR: Marknaðarrentuþryggingar / Market rate insurances
--	---

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

- eginognin primo fær tillutað sín part av fíggaravkastinum í tí íløgubólkinum, sum eginognin er sett í,
- 33,3% av operationellum váða primo hjá MR, verður tillutað sum samsýning frá MR-tryggingunum,
- 50% av váðaúrslitinum hjá MR verður tillutað,
- 0,4% av avsetingum til GR-tryggingar primo verður tillutað sum virkiseigaraískoyti frá GR-tryggingunum,
- úrsliti av samlagstryggingum verður tillutað, hvørt hetta er positivt ella negativt
- kostnaðarúrslitið av produktinum "Lívkonta" verður tillutað, hvørt hetta er positivt ella negativt

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

- equity at the beginning of the year receives the financial profit from the investment group that the equity capital is invested in
- 33,3% of MR-insurances' operational risk at the beginning of the year is allocated as payment from MR-insurances
- 50% of MR-insurances' risk result is allocated
- 0,4% of provisions for GR-insurances at the beginning of the year is allocated as payment from GR-insurances
- result from group life insurances is allocated, whether is is positive or negative
- cost performance of the product "Lívkonta" is allocated, whether is is positive or negative

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

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

	2020 DKK	2019 t.DKK
Staðfest úrslit / Realized result	-6.343.451	-19.911
Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result:		
Eginogn (áðrenn skatt) / Equity capital (before tax)	-4.075.801	-10.476
Trygginartakarar / Policy holders	-2.267.650	-9.435
Staðfest úrslit / Realized result	-6.343.451	-19.911
Upphædd í alt við ársenda, sum eginognin framyvir hevur rætt til at fáa afturborið sum javning av sínum úrslitaparti / Total amount at year-end that equity is entitled to have repaid in future allocations of realized result	49.682.493	22.625