



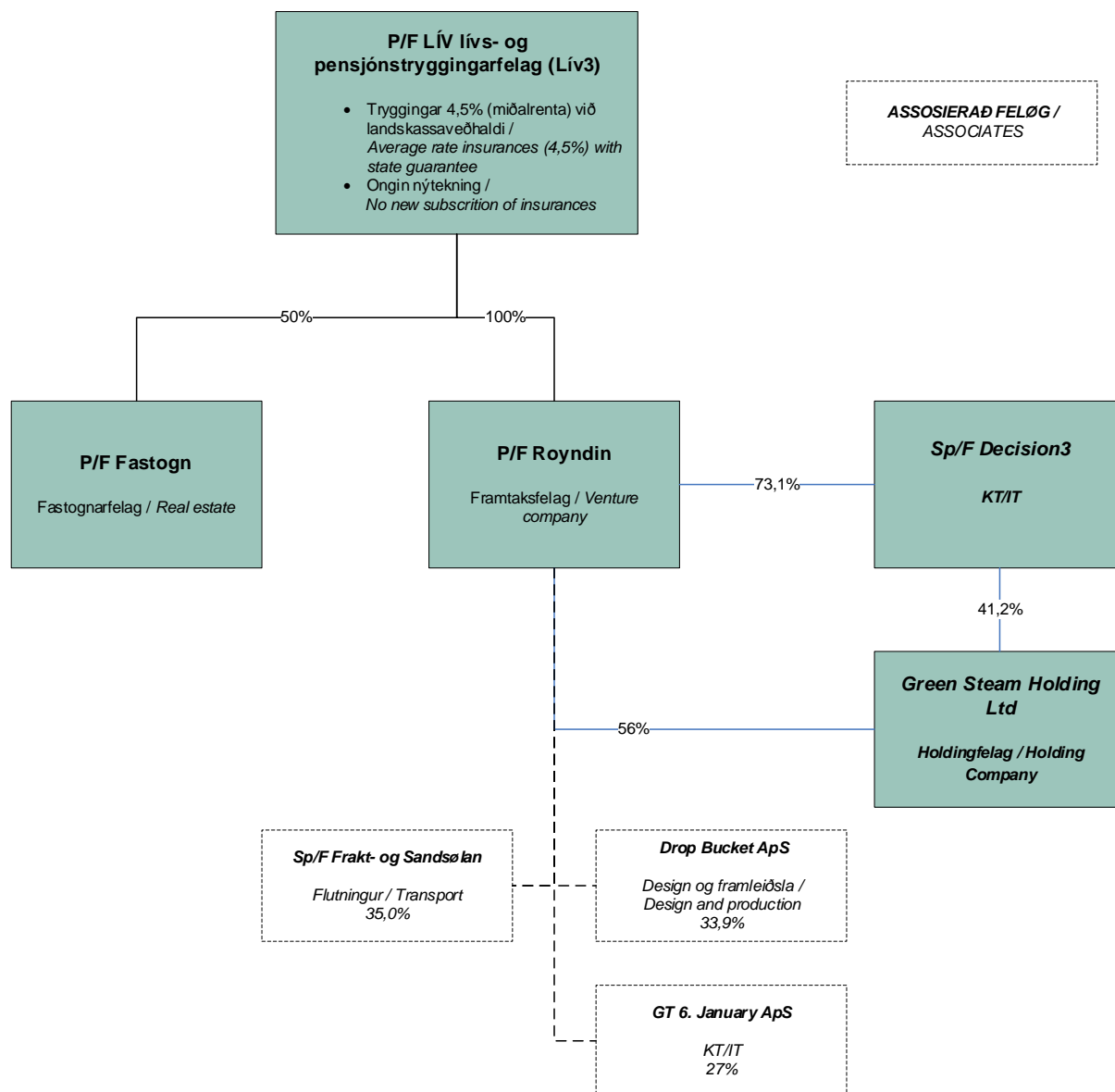
P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Skrás.nr. 5758

Ársfrásøgn 2020
Annual Report 2020

Avrit / Copy

1. Leiðslufrágreiðing / Management's review	2
Yvirlit yvir samtakið / Group Overview.....	2
Hövuðstöl og roknskaparsamandráttur / Key figures and summary.....	3
2. Upplýsingar um felagið / Company Information	20
Praktiskar upplýsingar / Practical information.....	20
Leiðslustörv hjá nevnd og stjórn / The directorships of the Board of Directors and the Executive Management.....	24
3. Ársroknskapur / Annual Accounts	26
Leiðsluátekning / Management's Statement	26
Átekning frá óheftum grannskoðarum / Independent Auditor's Report	27
Rakstrarroknskapur / Income Statement.....	31
Fíggjarstöða, aktiv / Balance Sheet, Assets	32
Fíggjarstöða, skyldur / Balance Sheet, Liabilities.....	33
Frágreiðing um eginogn / Statement of Changes in Equity.....	34
Notur / Notes	35

Yvirlit yvir samtakið / Group Overview



Hövuðstöl og roknskaparsamandráttur / Key figures and summary

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

Hövuðstöl - samtak (t.DKK) / Highlights - Group (t.DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	38.666	39.779	41.048	42.169	42.353
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-121.367	-124.543	-107.896	-111.018	-107.322
Úrslit av ilöguvirksemi / Investment activity result	83.501	145.646	7.432	59.936	77.988
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-4.950	-5.001	-5.852	-7.306	-7.868
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-1.010	-1.005	-1.564	-1.041	-477
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	-170.816	-183.153	-48.895	-8.816	-109.211
Ársúrslit / Net profit for the year	-180.857	-186.494	-54.024	-13.954	-112.968
Figgjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og ilöguaftalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	3.520.369	3.354.711	3.116.683	3.093.527	3.101.968
Eginogn tilsamans / Total equity	-1.393.317	-1.219.437	-1.035.265	-945.026	-936.120
Aktiv tilsamans / Total assets	2.260.664	2.241.449	2.259.645	2.334.847	2.371.899

Lyklatal - samtakið / Ratios - Group	2020	2019	2018	2017	2016
Avkast viðvikjandi miðalrentuþroduktum / Yield related to average interest rate products	2,5%	4,7%	0,2%	2,0%	2,6%
Avkast viðvikjandi marknaðarrentuþroduktum / Yield related to market rate products	IA	IA	IA	IA	IA
Váði á avkasti viðvikjandi marknaðarrentuþryggingum / Risk on yield related to market rate products	IA	IA	IA	IA	IA
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	1.222 kr.	1.169 kr.	1.277 kr.	1.499 kr.	1.581 kr.
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	-13,8%	-16,5%	-5,5%	-1,5%	-12,8%
Fæfingisdekingur / Solvency ratio	-273,2%	-305,0%	-273,3%	-221,4%	-246,8%

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

Hövuðstöl - móðurfelag (t.DKK) / Highlights - Parent (t.DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
Tryggingargjöld / Premiums	38.666	39.779	41.048	42.169	42.353
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-121.367	-124.543	-107.896	-111.018	-107.322
Úrslit av iløguvirksemi / Investment activity result	73.461	142.304	412	53.027	72.802
Rakstrar Kostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational expenses from insurance activities	-4.950	-5.001	-5.852	-7.306	-7.868
Úrslit av endurtrygging / Result from reinsurance	-1.010	-1.005	-1.564	-1.041	-477
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	-180.857	-186.494	-55.915	-15.727	-114.397
Ársúrslit / Net profit for the year	-180.857	-186.494	-54.024	-13.954	-112.968
Fígjarstöða / Balance Sheet					
Avsetingar til tryggingar- og iløguavtalur tilsamans / Total Provisions for insurance and investments	3.520.369	3.354.711	3.116.683	3.093.527	3.101.968
Eginogn tilsamans / Total equity	-1.501.769	-1.320.913	-1.134.419	-1.039.301	-1.025.347
Aktiv tilsamans / Total assets	2.055.997	2.039.630	1.985.593	2.060.375	2.094.418

Lyklatal - móðurfelag / Ratios - Parent	2020	2019	2018	2017	2016
Avkast viðvíkjandi miðalrentuproduktum / Yield related to average interest rate products	2,2%	4,6%	0,0%	1,7%	2,5%
Avkast viðvíkjandi marknaðarrentuproduktum / Yield related to market rate products	IA	IA	IA	IA	IA
Váði á avkasti viðvíkjandi marknaðarrentuþryggingum / Risk on yield related to market rate products	IA	IA	IA	IA	IA
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expenses for each policyholder	1.222 kr.	1.169 kr.	1.277 kr.	1.499 kr.	1.581 kr.
Kostnaðir í prosent av avsetingum / Expenses as percentage of provisions	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	-12,8%	-15,2%	-5,0%	-1,4%	-11,7%
Fæfingisdekniningur / Solvency ratio	-273,2%	-305,0%	-273,3%	-221,4%	-246,8%

Høvuðsvirksemi

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

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

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

Felagið er framhaldandi undir eftirlitið av Tryggingar- eftirlitinum. Felagið er ikki longur undir ræði av P/F Tryggingarfelagið LÍV og er tískil ikki longur at meta sum ein partur av LÍV- samtakinum.

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

Úrslitið

Samtakið hevði ein vinning av íløguvirkseminum uppá 83,5 mió.kr. Úrslitið er neyvt tengt at teimum lækkandi rentunum og hækkandi partabræva-kursunum, sum hava klárað seg væl í 2020.

Samtakið hevði í 2020 eitt hall upp á 180,9 mió.kr. í mun til eitt hall upp á 186,5 mió.kr. í 2019.

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

Main activities

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

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

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

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

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

Result

The group achieved a profit of DKK 83.5 million on its investment activities. The result reflects the lowering interest rates and the positive developments in increasing share prices in 2020.

In 2020, the group's result was a deficit of DKK 180.9 million compared to a deficit of DKK 186.5 million in 2019.

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

Inngjöld í árinum

Tilsamans voru inngoldnar 38,7 mió.kr. í tryggingargjöldum í 2020 í mun til 39,8 mió.kr. í 2019.

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

Útgjald í árinum

Samtakið hevur útgildið tilsamans góðar 121 mió.kr. í mun til knappar 125 mió.kr. í 2019. Útgjaldið fer at vaksa komandi árin. Størsti parturin av útgjaldinum eru eingangsútgjöld í sambandi við, at fólk nää eftirlónaraldur.

Rakstrarkostnaður

Rakstrarkostnaðurin hjá samtakinum var 4,2 mió.kr. í mun til 4,3 mió.kr. í 2019.

Rakstrarkostnaðurin svarar til 0,12% av avsetingunum. Felagið arbeiðir áhaldandi við at lækka rakstrarkostnaðin hjá felagnum.

Íløgukost

Samtakið hevur ein vinning á 83,5 mió.kr. í samlaðum avkasti av íløgugnum í mun til ein vinning á 145,6 mió.kr. í 2019.

Íløgukostnaðurin er framhaldandi á einum lágum støði. Samlaði íløgukostnaðurin hjá móðurfelagnum er 0,28% av samlaðu íløgugnum í mun til 0,38% fyri 2019.

Eftirlónaruppsparingin

Samlaðu íløgugnum hjá móðurfelagnum voru við árslok 2020 íalt 2,023 mia.kr. í mun til 2,017 mia.kr. í 2019. Komandi árin fara íløgugnum væntandi at lækka grundað í hækkandi útgjöldum og lækkandi inngjöldum.

Premium contributions

A total of DKK 38.7 million were paid in premiums in 2020 compared to DKK 39.8 million in 2019.

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

Claims in the year

During the year, the company has paid claims for almost DKK 121 million compared to DKK 125 million in 2019. Payments will increase in the coming years. The largest part of the payments are single payments as people reach retirement age.

Operating expenses

In 2020, the Group's operating expenses were 4.2 million compared to DKK 4.3 million in 2019.

Operating expenses are 0.12% of provisions. The company is continuously striving to lower the company's operational expenses.

Investment profit

The group has a profit of DKK 83.5 million of its investments compared to a profit of DKK 145.6 million in 2019.

Investment expenses remain on a low level. The group's total investment expenses are 0.28% of the total investments compared to 0.38% in 2019.

Pension savings

The group's total investment assets at the end of 2020 were DKK 2,023 billion compared to DKK 2,017 billion in 2019. Investment assets are expected to decrease in the coming years due to an increase in payments and decreasing contributions.

Avsetingar

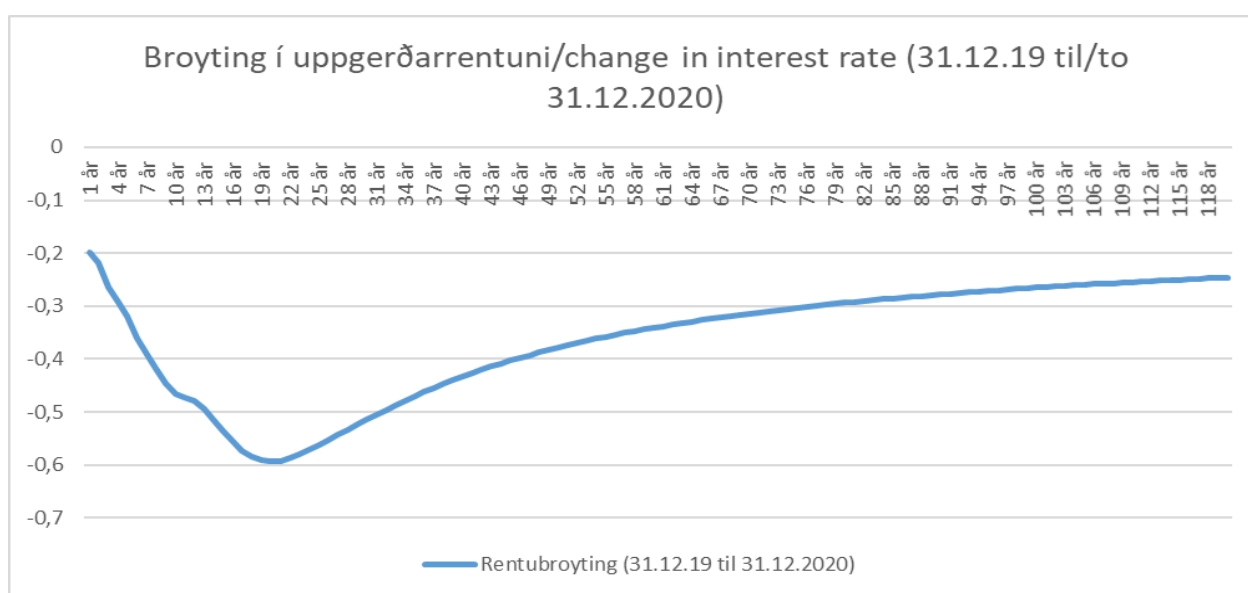
Avsetingarnar eru hækkaðar við 166 mió.kr. Tað eru í stóran mun broytingarnar í avsetingunum, hækkingar útgjöld og úrslitið av íløguvirkseminum, sum eru avgerandi fyri úrslitið hjá felagnum. Í 2020 er tað serliga lækkandi uppgerðarrentan, sum hevur ført til hækkaðu avsetingar.

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

Provisions

Provisions have increased by DKK 166 million. Overall, the changes in provisions, increasing payments and result of investments that have an impact on the company's result. In 2020, it is especially the change in interest rate, which has led to the decrease in provisions.

The change in the abovementioned share prices in 2020, are shown in the table below.



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

Samandráttur av gongdini í 2020

Tryggingarvirksemi

Tryggingargjöldini vóru í árinum 38,7 mió.kr. í mun til 39,8 mió.kr. í 2019.

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

As is apparent from the table, the share prices have decreased by 0.6 percentage point in 2020.

Summary of the financial development in 2020

Insurance activities

In 2020, total premiums were DKK 38.7 million compared to DKK 39.8 million in 2019.

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

Í 2020 voru samlaðu útgjöldini av veitingum góðar 121 mió.kr. Av samlaðu útgjöldunum stava 109 mió.kr. frá útgjaldi í sambandi við eftirlønaráldur. Av restini stavar meginparturin frá tryggingarútgjöldum (lífstryggingar og útgjöld til avlamisveitingar o.a.).

In 2019, total payments amounted to some DKK 121 million. Of those payments, some DKK 109 million come from retirement pension payments. The rest is insurance claims (life insurance and disability payment etc.).

Íløgur

Financial activities

Avkast

Profit

Samlaðu íløguognirnar hjá samtakinum voru 2.248 mia.kr. við árslok 2020.

At year-end 2020, the company's total investment assets were DKK 2,248 billion.

2020 hevur verið merkt av, at allir íløgubólkar uttan óskrásettir kapitalpartar hava havt positivt avkast. Serliga hava partabøvini 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 hevur verið merkt av:

2020 has been marked by:

- Covid-19 farsóttini
- áhalddandi lækkaðum rentum
- Bretska útlimanin úr evropeiska samveldinum
- Amerikanska forsetavalið og óvissunnar um viðurskiftini millum USA og Kina (og partvíst Evropa)

- The Covid-19 pandemic
- continuously decreasing interest rates
- Britain leaving the European Union
- 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 hjálparpakku 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.

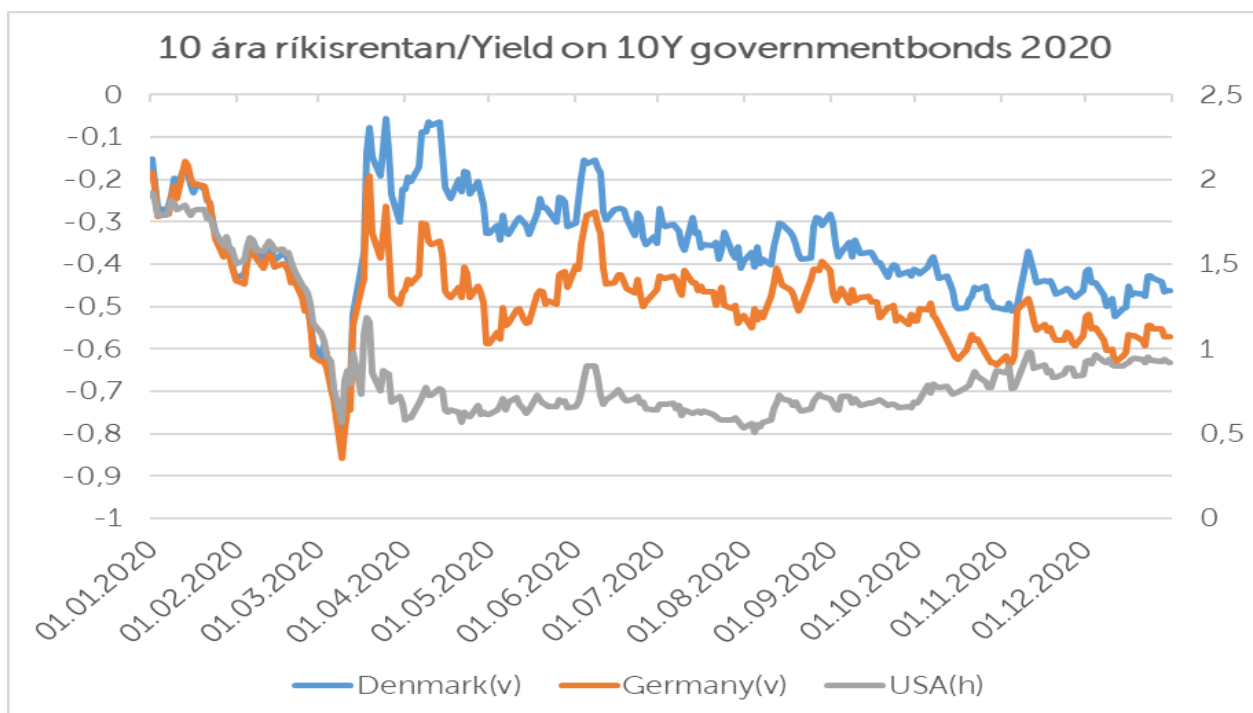
The European interest rates dropped significantly during the crisis after the Covid-19 pandemic, which accelerated in February of 2020, as most countries entered various stages of lockdown. The 10-year interest rate in Denmark and Germany decreased to -0.8-0.9%. Almost all governments-initiated relief 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.

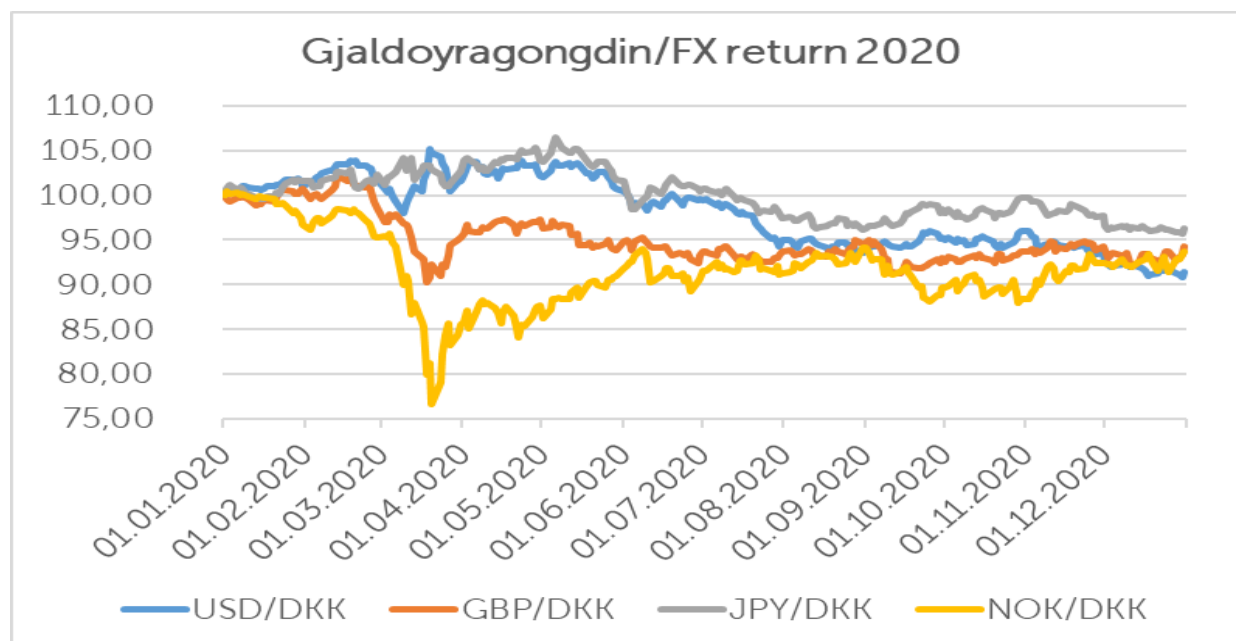
The decreasing interest rate is the reason why the bonds have yielded a profit in 2020.

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

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

Talvan niðanfyrri 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 fjárgjarmarknaðinum sæst aftur í avkastinum fyrir 2020. Virkislánsbrøvini og partabrøvini hövdu eina jaliga ávirkan á samlaða avkastið hjá felagnum.

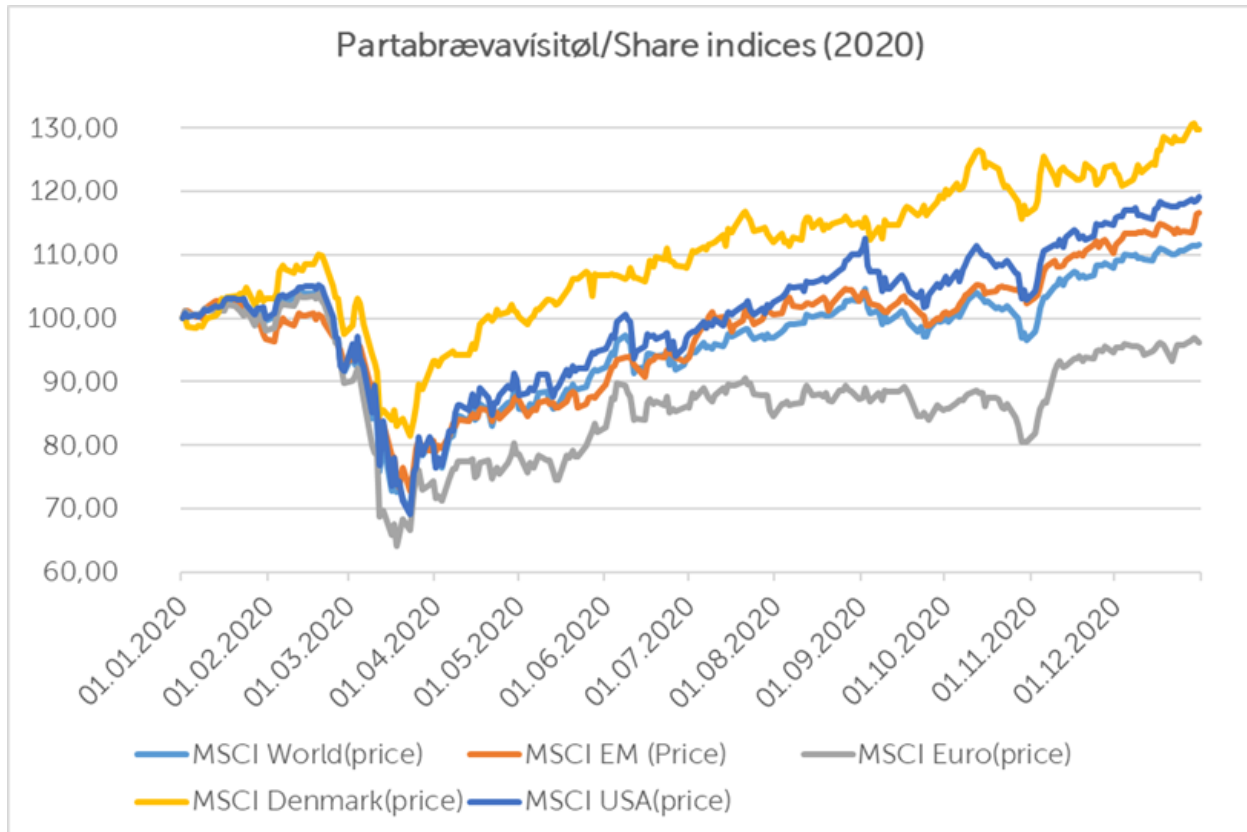
The developments on the financial market has made its mark on the 2020 profit. Corporate bonds and shares affected the company's total result in a positive way.

Partabrøvini kláraðu seg samanumtikið væl í 2020. Kortini haltar evropeiski (tó ikki Danmark) marknaðurin eftir hinar hövuðsmarknaðirnar. Grundað á Covid-19 hava tað verið ógvuslig sveiggj. Niðanfyrri sæst gongdin á nøkrum partabrævavísitølum. Sum tað framgongur hava hövuðsmarknaðirnir ein vøkstur uppá millum 11-18% í 2020.

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.

Á myndini niðanfyrri síggjast ógvusligu lækkingarnar í februar og mars, tá ið korona av álvara setti dagsskránna.

The table below shows the severe decreases in February and March when the corona virus took centre stage.

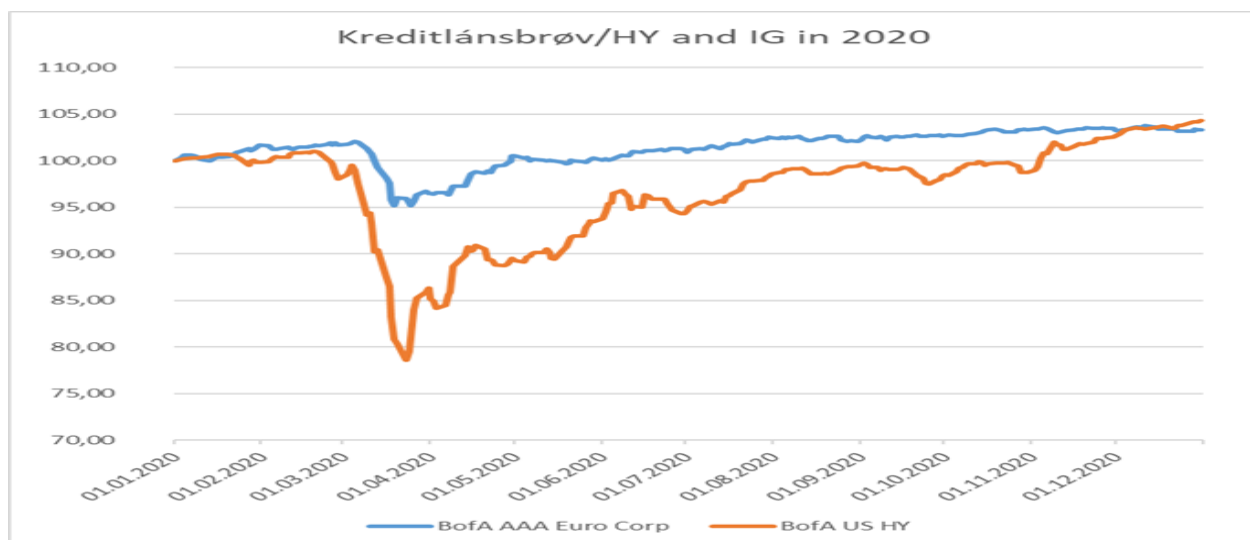


Samanumtikið hava kredittlánsbrøvini klára seg væl í 2020. Myndin niðanfyrir vísir gongdina fyrir Investment grade (IG) og High Yield (HY) kredittlánsbrøvini.

Um hugt verður eftir gongdini ígjøgnum árið, so sæst týðuliga, at HY-kredittlánsbrøvini, hava sveiggjað munandi meira enn tey tryggaru IG kredittlánsbrøvini. Sum tað framgongur, hevur hesin iløgubólkurin havt eitt avkast á millum 3,75 og 4,3% í 2020.

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.

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

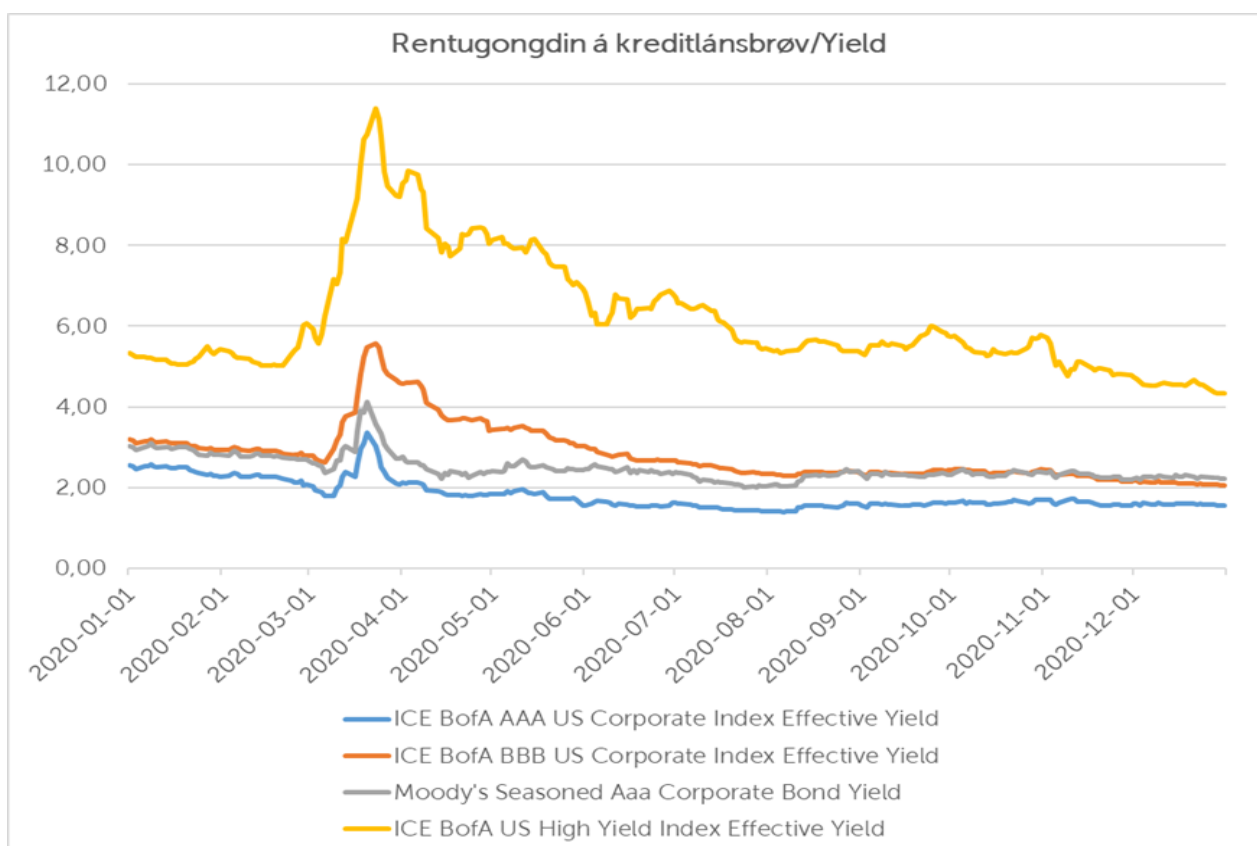


Eins og undanfarna ár, so er rentustøðið á donskum og evropeiskum stats- og realkreditlánsbrøvum søguliga lágt.

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 niðanfyrri.

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.

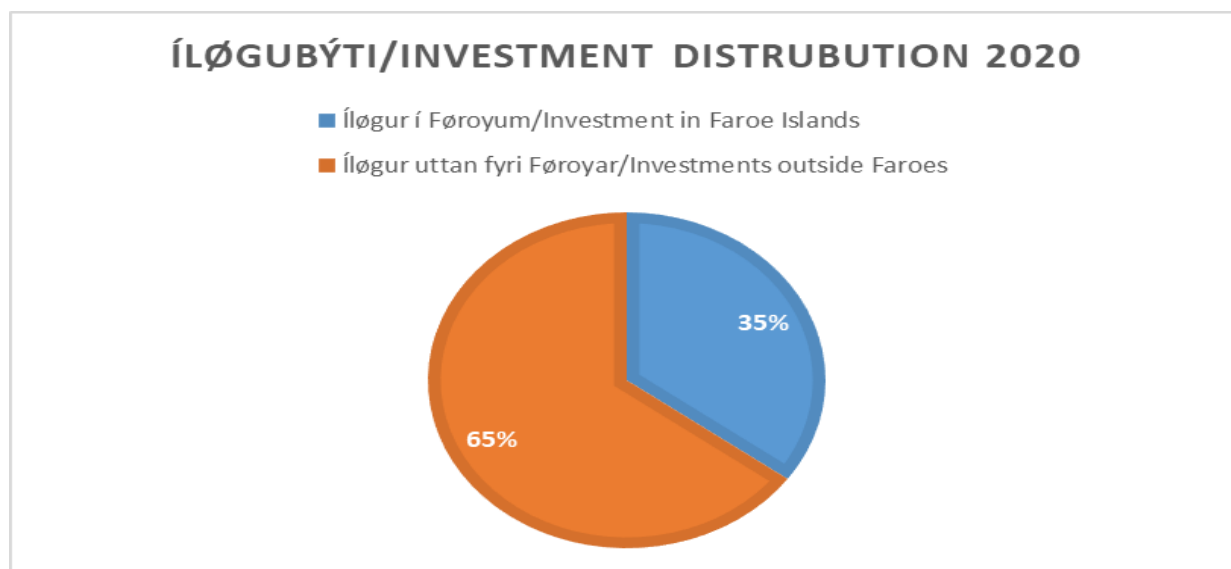


Íløgur í føroyska samfelagið

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

Investments in Faroese society

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



Við árslok 2020 hevur felagið gjørt íløgur í Føroyum fyri 524 mió.kr. Hetta svarar til umleið 35% 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 524 million in the Faroe Islands. This amounts to roughly 35% 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. Felagið 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.

P/F Royndin

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

P/F Royndin

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

Rakstrarúrslitið hjá Royndini gjørdist í árinum eitt hall uppá 2,3 mió. kr. Felagið hevur í 2020 eina eiginogn uppá 12,5 mió.kr.

In 2020, Royndin's operating result was a loss of 2,3 m.DKK. The company's equity in 2020 was m.DKK 12,5.

P/F Fastogn

Endamálið hjá felagnum er at eiga og reka fasta ogn. Leiguinntøkurnar hjá felagnum vóru í árinum 22,3 m.kr., sum er eitt vet. lægri enn í 2019. Úrslitið áðrenn rentur og virðisjavnan av íløgugnum gjørdist 19,4 m.kr. ímóti 19,8 m.kr. í 2019.

Ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2020 varð eitt yvirskot á 17,0 m.kr.

Fíggjarstöðan hjá felagnum javnvigar við 393,0 m.kr. Av hesum er eginpeningurin 216,9 m.kr. Felagið hevur ein solvens uppá góð 55%.

Solvensstøða

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

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

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

Solvensstøðan er lýst í talvuni niðanfyri.

P/F Fastogn

The company's objective is to own and operate real estate. In 2020, the company's rent income was DKK 22.3 million, which is slightly less as compared to 2019. Result before interest and value adjustment of investment assets was DKK 19.4 million compared to DKK 19.8 million in 2019.

In 2020, the annual result before tax was a profit of DKK 17.0 million.

The company's balance sheet is in balance with DKK 393.0 million. Of these, equity is DKK 216.9 million. The company has a solvency ratio of some 55%.

Solvency

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

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

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

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

Fæfeingi / Solvency

t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
Grundarfæfeingi	-1.501.769	-1.320.913	-1.134.419	-1.039.301	-1.025.347
Fæfeingiskrav / Capital requirements	549.606	433.086	415.051	439.004	415.452
Kapitalstyrki / Capital strength	-2.051.375	-1.753.998	-1.549.470	-1.478.305	-1.440.799
	2020	2019	2018	2017	2016
Fæfeingisdeknungur / Capital surplus	-273%	-305%	-273%	-221%	-247%

Um allir tryggingartakarakar skuldu ynskt at fingið sínar tryggingar útgoldnar 31. desember 2020, kann útgangsstøði takast í retrospektiva virðinum á tryggingarligu avsetingunum (uppgjørt til grundarlagsrentu), sum er eitt roknað virði á afturkeypnum. Hetta er lýst í talvuni niðanfyri.

Should all policyholders wish to have their insurance policies paid out on 31 December 2020, then basis can be in the retrospective value of insurance provisions (calculated at base interest), which is a calculated value of the surrender. This is detailed in the table below.

(t.DKK)	2020	2019	2018
Íløgugnir / Investment assets	2.023.491	2.016.796	1.957.040
Retrospektivar avsetingar / Retrospective provisions	2.038.417	2.045.775	2.060.631
Munur / Difference	-14.926	-28.979	-103.591

Váðastýring

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

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

Figgjarligir váðar

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

Risk Management

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

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

Financial risk

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

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

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

Fyri P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelagið er marknaðarváðin nógv tann størsti fíggjarligi váðin, og tann váðin, har størsti parturin av fæfeingiskravinum stendst av. Hesin váði verður m.a. avmarkaður við at tryggja hóskaði karmar fyrri rentuváða fyrri lánsbrøv saman við møguligum avdekningi av rentuváða. Somuleiðis eru íløgurnar í partabrøv varisligar.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tryggingarligir váðar

Insurance risk

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

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

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

One factor is the ever-increasing life expectancy of policyholders, which increases the company's pension payments, while the number of deaths and people off work sick affect the payments for death and illnesses. Of these, the greatest risk is life expectancy.

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

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

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

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

Operationellir váðar

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

Operational risk

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

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

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

Handilsligir váðar

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

Business risk

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

Vitanarstig

Felagið leggur stóran dent á, at vitanin hjá starvsfólkum felagsins er á høgum fakligum støði, soleiðis at viðskiftafólk fáa góða ráðgeving. Starvsfólkini hava í stóran mun tryggingarliga ella fíggjarliga útbúgving. Starvsfólkini fáa støðugt hóskaði eftirútbúgving innan sítt virkisøki.

Knowledge Resources

The company emphasises maintaining employee knowledge resource on a high professional level, in order to provide sound advisory services to the customers. Largely, employees have an education within insurance or finance. The employees are continually offered suitable training within their fields.

Etisk fyrilit

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

Ethical Considerations

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

Tann stórsti parturinn af ílögum félagsins verður umsitin af ílöguróktarum utan fyrri felagið. Í avtalum við ílöguróktararnar verður ásett, at dentur áhaldandi skal leggjast á at halda grundleggjandi mannaættindi. Høvuðsmálið er, at ILO-sáttmálin verður hildin, um ikki at misnýta barnaardeiði, ikki at gera nýtslu av tvingisardeiði, ikki at gera mismun millum kynini á arbeiðsplássum og at virða felagafrælsið.

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

Hendingar eftir roknskaparlok

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

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

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

Útlit fyrri 2021

Tryggingarvirksomsemi

Av tí, at ongar nýggjar avtalur vera gjørdar í felagnum, fer tryggingarvirksomsemi félagsins at vera minskandi, tí alsamt fleiri viðskiftafólk hjá felagnum náa eftirlønaraldur.

Tískil fer henda frágongd at síggjast aftur í lækkandi inngjöldum og øktum útgjöldum komandi árini, og henda gongd fer væntandi eisini at merkjast í 2021.

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

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

Events subsequent to the financial year

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

However, 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.

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

Outlook for 2021

Insurance activity

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

For that reason, this decrease will become apparent in decreasing payments to the company and increasing payments to the customers in the coming years, and this development is also expected to have an effect in 2021.

Fígjarvirksemi

Felagið hefur eina neyva stýring av íløguvirkseminum. Roknast kann við, at tað framvegis valda stórar óvissur á fígjarmarknaðinum í 2021.

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

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

Finance activities

The group maintains a stringent control of its investment activities. We can expect a continuing atmosphere of great uncertainties on the financial market in 2021.

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

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

Praktiskar upplýsingar / Practical information

Felagið / The Company

P/F LÍV lívs- og
pensjónstryggingarfelag
Kopargøta 1,
Postsmoga 206
FO-100 Tórshavn
Skrásetingarnr. 5758
Heimstaður: Tórshavnar
kommuna
9. roknskaparár / 9th fiscal year

Stjórn / CEO

Jan Jakobsen, stjóri / CEO

Aktuarur / Actuary

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

Tryggingarlækni / Affiliated Doctor

Høgni Debes Joensen,
læknaráðgevi / medical adviser

Nevnd / Board of Directors

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

Granskoðanarnevnd / Audit Committee

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

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

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

Granskoðan / Auditors

P/F JANUAR, løggilt
granskoðanarvirki

Eigaraviðurskipti

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

Ownership

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

Leiðslubygnaður

Partaeigarar

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

Nevnd

Nevnd felagsins er vald av Føroya Landstýri.

Nevndin hevur havt 15 fundir í 2020.

Tað hava ikki verið útskiiftingar av nevndarlimum í 2020.

Management Structure

Shareholders

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

Board of Directors

The Board of Directors is elected by the Faroese Government.

The Board has met 15 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 Lívs- 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, figgjarleiðari

Brynhild Absalonsen, kundaleiðari

Management and daily management

CEO

Jan Jakobsen

The daily management is:

Jan Jakobsen, CEO

Arnfinnur Gudjónsson, Investment Manager

Tordis Debes Eiriksfoos, CFO

Brynhild Absalonsen, Customer Manager

Lønarpolitikkur

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

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

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

Remuneration

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

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

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

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

Nevnd

Finn Danberg, nevndarformaður

Stjóri í Sp/F Danberg
Nevndarformaður í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Nevndarformaður í P/F Royndin
Nevndarlimur í P/F Barðið
Nevndarlimur í P/F Sp/F Decision 3
Nevndarlimur í Sp/F Guðrun og Guðrun
Nevndarlimur í Green Stream Holding Ltd.

Gunnleyg Árnafjall, næstforkvinna

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

Kári Petersen, nevndarlimur

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

Hogni Olsen, nevndarformaður

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

Board of Directors

Finn Danberg, Chairman

CEO of chairman of Sp/F Danberg,
Chairman of P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag
Chairman of P/F Royndin
Board Member of P/F Barðið
Board Member of P/F Sp/F Decision 3
Board Member of Sp/F Guðrun og Guðrun
Board Member of Green Stream Holding Ltd

Gunnleyg Árnafjall, vice chairman

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

Kári Petersen, Board Member

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

Hogni Olsen, nevndarformaður

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

Árni Arge, nevndarlimur

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

Árni Arge, Board Member

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

Stjórn

Jan Jakobsen, stjóri

Stjóri í P/F Tryggingarfélagið LÍV
 Stjóri í P/F Lutaíbúðarvirkið
 Stjóri í P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfélag
 Stjóri í P/F Royndin
 Nevndarformaður í P/F Ognarfélagið matr nr. 1332e
 Nevndarformaður í P/F Fastogn (síðani mai 2020)
 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 (since May 2020)
 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 og fyri samtakið fyri 2020. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við ásetingarnar í løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag og í roknskaparkunngerðini.

The Board of Executives and the Board of Directors have today discussed and approved the Annual Report for 2020 for the Company and the Group. The Annual Report is presented in accordance with the Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag and the Executive Order on Financial Reports for Insurance Companies.

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

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

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

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

Tórshavn, tann 8. apríl 2021

Stjórn

Jan Jakobsen
stjóri / CEO

Nevnd

Finn Danberg
nevndarformaður
chairman

Gunnleyg Árnafjall
næstforkvinna
vice chairman

Høgni Olsen

Kári Petersen

Árni Arge

Átekning frá óheftum grannskoðarum / Independent Auditor's Report

Til kapitaleigararnar í
P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag

To the shareholders of
PIF LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag

Niðurstøða

Vit hava grannskoðað samtøkuroknskapin og ársroknskapin hjá P/F LÍV lívs- og pensjóns-tryggingarfelag fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2020 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskap, figgjarstøðu, frágreiðing um eginogn og notum fyri bæði samtakið og felagið. Samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin er gjørdur eftir løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

Tað er okkara fatan, at samtøkuroknskapurin og ársroknskapurin geva eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og figgjarligu støðuni tann 31. desember 2020 og av úrslitinum av virkseminum hjá samtakinum og hjá felagnum í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2020 samsvarandi løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

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

Áherðsla á viðurskifti í roknskapinum

Uttan at tað ávirkar okkara niðurstøðu, skulu vit gera vart við, at felagið hevur mist sín eginpening. Í frágreiðing um eginogn á síðu 34 vísir leiðslan á, at landskassin veðheldur fyri virksemi felagsins, og víst verður til hesa umrøðu.

Opinion

We have audited the consolidated accounts and the annual accounts of PIF P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag for the financial year 1 January - 31 December 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 Act on P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag.

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

Basis of opinion

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

Emphasis of matter

Without influencing our conclusion, we draw the attention to that the company has lost the equity capital. In the Statement of Changes in Equity on page 34 the management points out that the Government guarantees for the company's operations. We refer to this statement.

Ábyrgd leiðslunnar av samtøkuroknskapinum og ársroknskapinum

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

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

Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða samtøkuroknskapin og ársroknskapin

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

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

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

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

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

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

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

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

- Eyðmerkja og meta vit um váðan fyrir týðandi skeivleikum í samtökuroknskapi og ársrokskapi, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistökum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vege tey grannskoðanarpróg, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistökum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.
- 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.
- Taka vit støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hósandi, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka vit støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt samtökurokskapi og ársrokskapi við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógum, sum eru fingin til vege, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um samtakið og felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í samtökuroknskapi og ársrokskapi í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarpróg, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at samtakið og felagið ikki longur megna at halda fram við rakstrinum.
- Taka vit støðu til ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í samtökuroknskapi og ársrokskapi, eisini upplýsingarnar í notunum, og um samtökurokskapurin og ársrokskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.
- Identify and assess the risks of material misstatement in the consolidated accounts and the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or overriding of internal control.
- Obtain an understanding of the internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal controls.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the consolidated accounts and the annual accounts being based the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated accounts and the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated accounts and the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

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

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini. Niðurstøða okkara um samtøkuroknskapin og ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra vátan við vissu fyri leiðslufrágreiðingini.

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

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa, um kravdu upplýsingarnar eftir løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

Við støði í okkara arbeiði er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við samtøkuroknskapin og ársroknskapin, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í løgtingslóg um P/F LÍV lívs- og pensjónstryggingarfelag. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

Tórshavn, tann 8. apríl 2021

P/F JANUAR

løggilt grannskoðanarvirki, P/F

Hans Laksá

statsaut. revisor

State Authorized Public Accountant

Statement on the management's review

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

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

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

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

Rakstrarrokskapur / Income Statement

		Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
		2020	2019	2020	2019
Nota		DKK	€DKK	DKK	€DKK
Note					
2	Tryggingargjöld brutto / Premiums, gross	38.666.421	39.779	38.666.421	39.779
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-2.842.475	-2.979	-2.842.475	-2.979
	Tryggingargjöld fyrri egna rokning tilsamans / Total premiums, net of reinsurance	35.823.947	36.800	35.823.947	36.800
	Inntøkur frá atknýttum virkjum / Income from group enterprises	4.669.833	2.238	0	0
	Inntøkur frá assosieraðum virkjum	0	0	0	0
	Inntøkur frá ilögbygningum / Income from investment properties	0	0	22.333.840	22.590
3	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.	35.758.157	40.161	35.758.157	40.161
4	Virðisjavningar / Value adjustments	38.735.480	107.605	42.011.260	101.229
	Rentuútreiðslur / Financial expences	0	0	-6.995.331	-6.866
	Fyrisingarkostnaður av iløgvirksemi / Administration expenses, investment activities	-5.702.626	-7.700	-9.606.521	-11.468
	Úrslit av iløgvirksemi tilsamans / Total investment activity result	73.460.843	142.304	83.501.404	145.645
5	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-121.366.742	-124.543	-121.366.742	-124.543
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Repaid by reinsurance	1.059.696	566	1.059.696	566
	Tryggingarveitingar fyrri egna rokning tilsamans / Insurance benefits, net of reinsu	-120.307.046	-123.977	-120.307.046	-123.977
	Broyting í livstryggingaravsetingum / Change in life insurance provisions	-165.657.572	-238.028	-165.657.572	-238.028
	Broyting í endurtryggingaranna parti / Change in reinsurer's part	70.472	724	70.472	724
	Broyting í livstryggingaravsetingum fyrri egna rokning tilsamans / Change in life insurance provisions, net of reinsurance	-165.587.100	-237.304	-165.587.100	-237.304
6	Fyrisingarkostnaður / Administration expenses	-4.949.730	-5.001	-4.949.730	-5.001
	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggingarum / Commission and part of the result from reinsurance	702.406	684	702.406	684
	Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrri egna rokning tilsamans / Total operating expenses of insurance activities, net of reinsurance	-4.247.324	-4.317	-4.247.324	-4.317
	Flutt úrslit av iløgvirksemi / Transferred investment return	0	0	0	0
	TRYGGINGARTEKNISKT ÚRSLIT / TECHNICAL RESULT	-180.856.680	-186.494	-170.816.119	-183.153
	Íløgúrslit av eginognini / Investment return on equity	0	0	0	0
	ÚRSLIT ÁÐRENN SKATT / RESULT BEFORE TAX	-180.856.680	-186.494	-170.816.119	-183.153
7	Skattur / Tax	0	0	-3.063.222	-1.019
	Úrslit áðrenn minnilutartaeigaranna part / Result before minority share holders's share	-180.856.680	-186.494	-173.879.341	-184.172
	Minnilutartaeigaranna partur / Minority share holders's share	0	0	-6.977.339	-2.322
	ÚRSLIT / NET RESULT	-180.856.680	-186.494	-180.856.680	-186.494

Fíggjarstöða, aktiv / Balance Sheet, Assets

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group		
	31.12.2020 DKK	31.12.2019 t.DKK	31.12.2020 DKK	31.12.2019 t.DKK	
OGN / ASSETS					
8	Ílögubygningar v.m. / <i>Investment properties</i>	0	0	387.700.000	366.700
9	Kapitalpartar í atknýttum virkjum / <i>Investment in Group Enterprises</i>	120.925.399	116.256	0	0
10	Kapitalpartar í assosieraðum virkjum / <i>Investments in Associated Enterprises</i>	0	0	7.819.970	6.231
	Áogn hjá assosieraðum virkjum / <i>Receivables from Associates</i>	0	0	6.470.001	6.770
	Lán til atknýtt virkir / <i>Loans to Group Enterprises</i>	80.079.078	66.645	0	0
	Ílögur í atknýtt og assosierað virkir tilsamans / Total investments in Group and Associated Enterprises	201.004.477	182.901	14.289.971	13.001
	Kapitalpartar / <i>Equity investments</i>	97.862.303	498.128	102.292.303	501.979
	Lánsbrøv / <i>Bonds</i>	474.994.240	983.116	474.994.240	983.116
	Ílöguprógv / <i>Investment units</i>	1.016.625.506	175.903	1.016.625.506	175.903
	Veðtryggjað útlán / <i>Mortgage loans</i>	48.187.011	112.658	48.187.011	112.658
	Önnur útlán / <i>Other loans</i>	125.616.810	32.594	125.616.810	32.594
	Innlán / <i>Deposits</i>	59.200.502	31.497	78.544.275	33.513
	Aðrar fíggjarligar ílögúagnir tilsamans / Other financial investment assets, total	1.822.486.373	1.833.896	1.846.260.146	1.839.763
	ÍLÖGUOGN TILSAMANS / TOTAL INVESTMENT ASSETS	2.023.490.849	2.016.796	2.248.250.117	2.219.464
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til endurgjöld / <i>Reinsurer's part of provisions for repayments</i>	2.288.408	2.218	2.288.408	2.218
	Endurtryggingaranna partur av avsetingum til tryggingaravtalur tils. / Reinsurer's part of provisions for reinsurance agreements, total	2.288.408	2.218	2.288.408	2.218
	Áogn hjá tryggingartakarum / <i>Receivables from policyholders</i>	144.023	777	144.023	777
	Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur tilsamans / Total debtors arising out of direct insurance agreements	144.023	777	144.023	777
	Áogn hjá tryggingarfelögum / <i>Receivables from insurance companies</i>	1.467.297	791	1.467.297	791
	Áogn hjá atknýttum virkjum / <i>Receivables from Group Enterprises</i>	22.621.256	6.585	0	0
	Áogn hjá assoieraðum virkjum / <i>Receivables from associated companies</i>	0	0	0	0
	Önnur áogn / <i>Other receivables</i>	3.948.650	8.001	6.477.455	13.738
	ÁOGN TILSAMANS / TOTAL RECEIVABLES	30.469.634	18.372	10.377.184	17.523
	Rentur til góðar og innvunnin leiga / <i>Accrued interest and earned rent</i>	2.036.216	4.462	2.036.216	4.462
	TÍÐARAVMARKINGAR TILSAMANS / TOTAL ACCRUALS AND DEFERRED	2.036.216	4.462	2.036.216	4.462
	OGN TILSAMANS / TOTAL ASSETS	2.055.996.700	2.039.630	2.260.663.516	2.241.449

Fígjarstöða, skyldur / Balance Sheet, Liabilities

Nota Note	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2020 DKK	31.12.2019 t.DKK	31.12.2020 DKK	31.12.2019 t.DKK
SKYLDUR / LIABILITIES				
	16.428.254	16.428	16.428.254	16.428
Partapeningur / Share capital				
11 Framflutt úrslit / Retained earnings	-1.518.197.592	-1.337.341	-1.518.197.592	-1.337.341
Partur hjá felagnum / The company's share	-1.501.769.338	-1.320.913	-1.501.769.338	-1.320.913
Minnilutapartaegarar / Minority shareholder's share	0	0	108.452.792	101.475
EGINOGN / EQUITY	-1.501.769.338	-1.320.913	-1.393.316.546	-1.219.437
7 Útsettur skattur / Deferred tax	0	0	18.537.611	15.474
AVSETINGAR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS	0	0	18.537.611	15.474
12 Lívstryggingaravsetingar / Life insurance provisions	3.520.369.065	3.354.711	3.520.369.065	3.354.711
AVSETINGAR TIL TRYGGINGAR- OG ÍLÖGUAVTALUR TILSAMANS / TOTAL PROVISIONS FOR INSURANCE AND INVESTMENT AGREEMENTS	3.520.369.065	3.354.711	3.520.369.065	3.354.711
Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt relating to direct insurance activities	76.118	599	76.118	599
Skuld til kredittfélög / Debt to financial institutions	0	0	76.542.890	82.474
Skuld til atknýtt virkir / Debt to Group Enterprises	0	0	0	0
13 Önnur skuld / Other debt	34.576.461	2.499	35.709.985	4.895
14 SKULD TILSAMANS / TOTAL DEBT	34.652.579	3.098	112.328.993	87.968
TÍÐARAVMARKINGAR / ACCRUALS AND DEFERRED INCOME	2.744.393	2.733	2.744.393	2.733
SKYLDUR TILSAMANS / TOTAL LIABILITIES	2.055.996.700	2.039.630	2.260.663.516	2.241.449
15 Nærstandandi partar / Related parties				
16 Útgreining av figgjarognum og avkasti / Breakdown of assets and returns				
17 Váðastýring og viðkvæmisupplýsingar / Risk Management and vulnerability information				
18 Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result				

Frágreiðing um eiginogn / Statement of Changes in Equity

Eiginogn - samtak / Equity - Group

€DKK	Parta- peningur / Share capital	Framflutt úrslit / Retained earnings	Tilsamans / Total
Eiginogn 1. januar 2019 / Equity 1 January 2019	16.428	-1.109.753	-1.093.325
Ávirkan av broyttum roknskaparhátti / Effect due to changed accounting principles		-41.094	-41.094
Rættað eiginogn 1. januar 2019 / Corrected equity 1 January 2019	16.428	-1.150.847	-1.134.419
Úrslit / Result for the year		-186.494	-186.494
Eiginogn 31. desember 2019 / Equity 31 December 2019	16.428	-1.337.341	-1.320.913
Eiginogn 1. januar 2020 / Equity 1 January 2020	16.428	-1.337.341	-1.320.913
Úrslit / Result for the year	-	-180.857	-180.857
Eiginogn 31. Desember 2020 / Equity 31 December 2020	16.428	-1.518.198	-1.501.770

Eiginogn - móðurfelag / Equity - Parent Company

€DKK	Parta- peningur / Share capital	Framflutt úrslit / Retained earnings	Tilsamans / Total
Eiginogn 1. januar 2019 / Equity 1 January 2019	16.428	-1.109.753	-1.093.325
Ávirkan av broyttum roknskaparhátti / Effect due to changed accounting principles		-41.094	-41.094
Rættað eiginogn 1. januar 2019 / Corrected equity 1 January 2019	16.428	-1.150.847	-1.134.419
Úrslit / Result for the year	-	-186.494	-186.494
Eiginogn 31. desember 2019 / Equity 31 December 2019	16.428	-1.337.341	-1.320.913
Eiginogn 1. januar 2020 / Equity 1 January 2020	16.428	-1.337.341	-1.320.913
Úrslit / Result for the year	-	-180.857	-180.857
Eiginogn 31. Desember 2020 / Equity 31 December 2020	16.428	-1.518.198	-1.501.770

Tal av partabrønum: / Number of shares:

1 partabræv / 1 Share

á

kr. 500.000

1 partabræv / 1 Share

á

kr. 15.928.254

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

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

Notur / Notes

Nýttur roknskaparháttur / Accounting Policies

Alment

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

Alment um innrokning og máting í ársfrásøgn felagsins

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

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

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

Avrunding av upphæddum

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

General Information

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

General principles of recognition and measurement

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

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

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

Rounding of amounts

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

Umrokning av útlenskum gjaldoyra og kurstrygging Foreign currency translation

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

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

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

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

Samtøkuroknskapur

Samtøkuroknskapurin fevnr um móðurfelagið og dótturfelögin, P/F Royndin og P/F Fastogn, hvørs ársfrásagnir eru grundaðar á sama roknskaparhátt, sum tann hjá móðurfelagnum. Fyri dótturfelögin Sp/F Decision3 og Green Steam Holdings Ltd. fyriliggja ikki nakrir roknskapir, og tískil eru hesi felög ikki tikin við í samtøkuroknskapin.

Consolidated Accounts

The Consolidated Accounts comprise the parent company and the subsidiaries P/F Royndin og P/F Fastogn. All financial statements used for consolidation are essentially prepared in accordance with the accounting policies of the Parent. For the subsidiaries Sp/F Decision3 and Green Steam Holdings Ltd. no financial statements are available and thus these subsidiaries are not included in the Consolidated Accounts.

Í samtøkuroknskapinum verða grannskoðaðar ársfrásagnir fyri móðurfelagið og dótturfelögin konsolideraðar, og konserninnanhýsis inntøkur og útreiðslur, partabrævaognir, millumverandi, vinningsbýti umframt innanhýsis vinningur og tap av stöðisögnum 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 øgnum og skyldum. Tey øki, har leiðslunnar vandur metingar og ásetingar hava størsta týðning, eru:

- skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalum
- dagsvirði á óskrásettum figgjarligum iløguognum

Accounting estimates

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

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

Skyldur viðvíkjandi tryggingaravtalum

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

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

Dagsvirði á óskrásettum figgjarligum iløguognum

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

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

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

Býti av rakstrarúrsliti

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

Ársúrslitið fyri 2020 er býtt eftir nevndu meginreglum, sum fyri 2020 merkir, at alt úrslitið er flutt til eginognina.

Liabilities regarding insurance contracts

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

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

Fair value of unregistered financial assets

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

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

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

Allocation of realised result

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

The financial result of the Parent Company for 2020 is allocated the equity according to the contribution principle.

Rakstrarrokskapur

Tryggingargjöld

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

Úrslit av ílöguvirksemi

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

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

Virðisjavningar fevna um ársins virðisjavningar av virðisbrøvum og útlánnum.

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

Tryggingarveitingar

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

Broyting í lívstryggingaravsetingum

Posturin umfatar ársins broyting í lívstryggingaravsetingunum.

Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi

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

Income Statement

Premiums

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

Return on investments

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

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

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

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

Claims paid

Insurance benefits, net of reinsurance, comprises payouts for the year including adjustment of the year's change in the outstanding claims provisions and after deduction of reinsurers' shares.

Change in life insurance provisions

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

Insurance operating expenses

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

Flutt úrslit av ilöguvirksemi

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

Skattur

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

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

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

Fíggarstøða

Íløguognir

Íløgubýgningar

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

Kapitalpartar í atknýttum virkjum og assosieraðum virkjum

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

Transferred investment return

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

Tax

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

The company is jointly taxed with the P/F Tryggingarfelagið LÍV Group and P/F Royndin. P/F Tryggingarfelagið LÍV defrays the total tax for the jointly taxed companies.

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

Balance Sheet

Investment Assets

Investment Property

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

Investments in Group Enterprises and Associates

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

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

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

Aðrar figgjarognir

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

Other Investment Assets

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

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

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

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

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

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

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

Áogn

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

Receivables

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

Avsetingar til tryggingar- og íløgnavtalur

Provisions for insurance and investment contracts

Lívstryggingaravsetingar til miðalrentu

Life insurance provisions for average interest

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

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

Teir mettu framtíðar gjaldsstreymarnir verða útroknaðir við stöði í væntaðari livitíð, væntaðari óking í livitíð og avlamnisintensiteti grundað á fráboðað samburðargrundarlag (benchmark) fyri livitíðarfortreytum frá Tryggingareftirlitinum.

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

Í uppgerðunum er hædd tikin einum móguligum váðáskoyti, sum er tann upphædd, ið ein móguligur keypari av lívstryggingarmongdini vil krevja fyri at átaka sær váðan fyri, at kostnaðurin av at gera upp tryggingarmongdina víkur frá tí uppgjörda nútíðarvirðinum av væntaðu gjaldsstreymunum.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Skuld

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

Útsettur skattur

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

Payables and provisions

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

Deferred taxes

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

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.

Aðrar notur / Other Notes

 Nota
 Note

I 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				
Leypanði inngjöld / Ongoing payments	38.634.516	39.779	38.634.516	39.779
Innskot / Deposits	31.905	0	31.905	0
Tryggingargjöld brutto tilsamans / Total gross premiums	38.666.421	39.779	38.666.421	39.779
Tryggingargjöldini kunnu útgreinast soleiðis: / Premiums can be broken down in:				
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	3.450.635	2.935	3.450.635	2.935
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	35.215.786	36.844	35.215.786	36.844
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	0	0
Tilsamans / Total	38.666.421	39.779	38.666.421	39.779
Tryggingar við bonusskipan / Insurances with bonus	38.666.421	39.779	38.666.421	39.779
Tilsamans / Total	38.666.421	39.779	38.666.421	39.779
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í Føroyum / Premiums from policyholders residing in the Faroe Islands	38.553.260	39.568	38.553.260	39.568
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í ES-londum / Premiums from policyholders residing in EU countries	104.027	204	104.027	204
Tryggingargjöld frá tryggingartakarum búsitandi í øðrum londum / Premiums from policyholders residing in other countries	9.134	7	9.134	7
Tilsamans / Total	38.666.421	39.779	38.666.421	39.779
Tal av tryggjaðum er: / Number of people insured:				
Indivíduelt teknaðar tryggingar / Individual drawn-up insurances	826	913	826	913
Tryggingar teknaðar í.s.v. starvsseting / Insurances drawn-up upon hiring	3.104	3.259	3.104	3.259
Samlagstryggingar / Group life insurances	0	0	0	0
3 Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.				
Rentur av virðisbrøvum, útlánnum og innlánnum / Interest from securities, loans and deposits	16.567.323	22.624	16.567.323	22.624
Vinningsbýti / Dividend	19.190.834	17.537	19.190.834	17.537
Rentur og vinningsbýti v.m. tilsamans / Total interest and dividend etc.	35.758.157	40.161	35.758.157	40.161

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	2020 DKK	2019 t.DKK	2020 DKK	2019 t.DKK
4 Virðisjávningar / Value adjustments				
Ílögubýgningar / Commercial property investments	0	0	4.633.647	-7.254
Lánsbrøv / Bonds	5.147.965	-1.108	5.147.965	-1.108
Kapitalpartar / Equity investments	35.209.204	96.433	33.851.337	97.312
Ílöguprógv / Investment units	-1.627.689	10.401	-1.627.689	10.401
Aðrir avdekingar / Other hedgings	0	1.721	0	1.721
Avsett móti tapi uppá útdán / Provisions for loss on loans	6.000	157	6.000	157
Valutaterminshandlar	0	0	0	0
Virðisjávningar tilsamans / Total value adjustments	38.735.480	107.605	42.011.260	101.229
5 Útgoldnar veitingar / Claims paid				
Eftirlønir / Pensions	-41.184.055	-37.230	-41.184.055	-37.230
Eingangsútgjöld við deyða / Single payments due to death	-916.650	-5.209	-916.650	-5.209
Eingangsútgjöld við pensionering / Single payments due to retirement	-72.035.153	-74.392	-72.035.153	-74.392
Avlamisveitingar / Disability payments	-5.144.654	-6.007	-5.144.654	-6.007
Inngjaldstrygging / Premium exemption etc.	-935.194	-947	-935.194	-947
Afturkeyp / Surrenders	-1.151.036	-756	-1.151.036	-756
Kontant útgjöldið bonus / Cash bonus payments	0	0	0	0
Útgoldnar veitingar tilsamans / Total claims paid	-121.366.742	-124.543	-121.366.742	-124.543
6 Fyrisingarkostnaður og útveganarkostnaður umfata: / Administrative expenses and procurement expenses comprise:				
Løn til stjórn / Remuneration of CEO				
Nevndarsamýning / Remuneration of Board of Directors				
	234.000	234.000	626.000	531
Miðaltal av starvsfólki / Average number of employees	0	0	0	0
Samsýning til aðalfundarvalda grannskoðan (við MVG): / Remuneration for auditor elected at the Annual General meeting (incl. VAT):				
Samsýning fyri lógarkravda grannskoðan / Fees for statutory audit	-371.125	-430	-507.281	-519
Samsýning fyri aðrar vátanir við vissu / Fees for other Assurance Engagements	0	0	0	0
Samsýning fyri skattaráðgeving / Fees for tax Consultancy	0	0	0	0
Samsýning fyri annað arbeiði / Fees for other services	-197.000	-142	-197.000	-142
Tilsamans / Total	-568.125	-572	-704.281	-661

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

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

Nota
Note

Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
2020	2019	2020	2019
DKK	₮.DKK	DKK	₮.DKK

7 Skattur / Tax

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

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

Aktuellur skattur / Current tax	0	0	0	0
Útsettur skattur / Deferred tax	0	0	-3.063.222	-1.019
Skattainntøka vegna samskattning / Tax income due to jointly-taxation	0	0	0	0
Skattur frá dótturvirkjum / Tax from Group Enterprises	0	0	0	0
Skattur tilsamans / Total tax	0	0	-3.063.222	-1.019

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent	Samtak / Group
8 Ílögubygningar / Commercial property investments		
Dagsvirði við ársbyrjun / Fair value at the beginning of the year	0	366.875.234
Tilgongd / Addition in the year	0	16.366.354
Frágongd / Disposal in the year	0	0
Avskrivningar / Depreciations	0	0
Virðisjávningar í árinum til dagsvirði / Value adjustment to fair value for the year	0	4.458.412
Dagsvirði við ársenda / Fair value at year-end	0	387.700.000

Avkastkrav og inflatión

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

Í virðismetingini fyrri 2020 er avkastkravið sett í mun til góðskuna á bygninginum, og hvar bygningurinn liggur. Avkastkravið skiftir frá 6% til 8%. Vigaða miðal avkastkravið er 7,0%.

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

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

Profit requirement and inflation

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

In the 2020 value assessment, the profit requirement is set in relation to the quality of the building and the location of the building. The profit requirement changes from 6% to 8%. Weighted average profit is 7.0%.

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

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

Broyting í miðal avkastkravi / Change in average profit requirement	-0,2%	-0,1%	Basis	0,1%	0,2%
Avkastkrav, miðal / Profit requirement, average	6,80%	6,90%	7,00%	7,10%	7,20%
Broyting í virði, mió.kr. / Change in value, m.DKK	14,3	7,1	0,0	-6,4	-13,0
Virði av ílögubygningum, mió.kr. / Value of commercial property investments, m.DKK	402,0	394,8	387,7	381,3	374,7

Í fyriliggjandi virðisáseting er ein inflatjónsrata uppá 1,5% p.a. nýtt. Í talvuni niðanfyri framgongur, hvussu stór broytingin er í ílögnum, um inflatjónsratan verður broytt við ávikavist +/-0,1% og +/- 0,2%.

There is an inflation rate of 1.5% per annum in the current value assessment. The table below shows the change in investment assets, if inflation rate is changed with respectively +/- 0.1% and +/- 0.2%.

Broyting í inflatjónsratu / Change in inflation rate	-0,2%	-0,1%	Basis	0,1%	0,2%
Inflatjónsrata / Inflation rate	1,3%	1,4%	1,5%	1,6%	1,7%
Broyting í virði, mió. kr. / Change in value, m.DKK	-8,3	-4,0	0,0	4,5	8,9
Virði av ílögubygningum, mió. kr. / Value of commercial property investments, m.DKK	379,4	383,7	387,7	392,2	396,6

Nota
Note

9 Kapitalpartar í atknýttum virkjum / Investment in Group Enterprises

	Virksemi / Activities	Heimstaður / Registered office	Ognarpartur / Own. interest	Úrslit / Result	Eginogn / Equity
P/F Fastogn	Fastognarfelag / Real estate company	Tórshavn	50,0%	13.954.679	216.905.583
P/F Royndin	Framtaksfelag / Venture-capital company	Tórshavn	100,0%	-2.307.506	12.472.606
P/F Decision 3	KT / IT	Tórshavn	73,0%	-25.098.471	-41.268.775
Green Steam Holdings Ltd. ^{*)}	Holdingsfelag / Holding Company	Eastleigh (England)	86%	0	0

*) Felagið er stovnað í desember 2020. Ongin roknskapur fyriliggur / The Company is established in December 2020. No financial statements available

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

	Virksemi / Activities	Heimstaður / Registered office	Ognarpartur / Own. interest	Úrslit / Result	Eginogn / Equity
Sp/f Frakt og Sandsölan	Flutningur / Transportation	Runavík	35,0%	5.101.846	22.342.765
Drop Bucket ApS	Design og framleiðsla / Design and production	Keypmannahavn	33,9%	-463.710	644.751
GT 6. January ApS	KT / IT	Keypmannahavn	27,0%	-235.000	-36.885.000

Móðurfelag		Samtak	
31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
DKK	₮DKK	DKK	₮DKK

11 Framflutt úrslit / Retained earnings

Salda við ársbyrjan / Balance, beginning of the year	-1.337.340.912	-1.150.847	-1.337.340.912	-1.150.847
Ávirkan á primotöl av broyttum roknskaparháttum / Effect on opening values due to changed accounting principles	0	0	0	0
Ársins úrslit / The result for the year	-180.856.680	-186.494	-180.856.680	-186.494
Framflutt úrslit við ársenda / Retained earnings at year-end	-1.518.197.592	-1.337.341	-1.518.197.592	-1.337.341

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2020 DKK	31.12.2019 t.DKK	31.12.2020 DKK	31.12.2019 t.DKK
12 Lívstryggingaravsetingar / Life insurance provisions				
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	3.354.711.494	3.116.683	3.354.711.494	3.116.683
Akkumulerað virðisjavnun við ársbyrjan / Accumulated value adjustments at the beginning of the year	-1.308.936.067	-1.050.843	-1.308.936.067	-1.050.843
Retrospektivar avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	2.045.775.427	2.065.841	2.045.775.427	2.065.841
Broytingar vegna: / Change due to:				
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	38.666.421	39.779	38.666.421	39.779
Rentutílskriving / Accrual of interest	79.753.276	80.705	117.227.041	80.705
Tryggingarveitingar / Insurance claims	-121.366.742	-124.543	-121.366.742	-124.543
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses after accrual of administration bonus	-4.461.874	-4.473	-4.461.874	-4.473
Váðaurslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after accrual of risk bonus	50.827	-11.533	-37.422.938	-11.533
Annað / Other	0	0	0	0
Retrospektivar avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	2.038.417.335	2.045.775	2.038.417.335	2.045.775
Akkumulerað virðisjavnun við ársenda / Accumulated value adjustment at year-end	1.481.951.730	1.308.936	1.481.951.730	1.308.936
Lívstryggingaravsetingar við ársenda / Life insurance provisions at year-end	3.520.369.065	3.354.711	3.520.369.065	3.354.711
Avkast % / Yield %	2,2%	4,6%		
Bonusstig % / Bonus Ratios %	0,0%	0,0%		
Avkast av kundamiðlum eftir kostnaðir áðrenn skatt / Pre-tax return on customer funds after expenses	7,2%	10,0%		

2020	Tilsamans
Tryggjaðar veitingar / Guaranteed benefits	3.472.252.590
Persónligir bonusmöguleikar / Individual Bonus Potential ^{*)}	0
Felags bonusmöguleikar / Collective Bonus Potential	0
Avsett til endurgjöld / Provision repayment	7.625.812
Váðalkast / Risk Margin	40.490.663

**Lívstryggingaravsetingar tilsamans við ársenda /
Life insurance provisions at year-end** **3.520.369.065**

2019	Tilsamans
Tryggjaðar veitingar / Guaranteed benefits	3.311.366.066
Persónligir bonusmöguleikar / Individual Bonus Potential ^{*)}	0
Felags bonusmöguleikar / Collective bonus potential	0
Avsett til endurgjöld / Provision repayment	2.622.983
Váðalkast / Risk Margin	40.722.445

**Lívstryggingaravsetingar tilsamans við árs byrjan /
Life insurance provisions at the beginning of the year** **3.354.711.494**

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

Nota
Note

	Móðurfelag / Parent		Samtak / Group	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	DKK	₮DKK	DKK	₮DKK
*) Persónligir bonusmöguleikar				
Uppgjördir bonusmöguleikar við ársenda / Settled Bonus Potential at year end	19.606.047	21.531	19.606.047	21.531
Lánt við ársbyrjan / Loan at the beginning of the year	21.530.539	3.143	21.530.539	3.143
Lánt/javnað í árinum / Loan and regulation in the year	-1.924.492	18.387	-1.924.492	18.387
Lánt við ársenda / Loan at year end	19.606.047	21.531	19.606.047	21.531
Persónligir möguleikar við ársenda / Individual Bonus Potential at year end	0	0	0	0
13 Onnur skuld / Other payables				
Aðrir skyldugir kostnaðir / Other costs payable	34.576.461	2.499	35.709.985	4.895
Onnur skuld í alt / Total other payables	34.576.461	2.499	35.709.985	4.895
14 Skuld / Debt				
Skuld, ið fellur til gjaldingar innan 1 ár / Debt due within 1 year	34.652.579	3.098	72.025.624	11.726
Skuld, ið fellur til gjaldingar aftaná 5 ár / Debt due after 5 years	0	0	85.704.575	81.896

15 Nærstandandi partar / Related parties

Grundarlag fyrri ávirkan / Basis of relation

Avgerandi ávirkan: / Definite influence:

Føroya Landsstýri, Tórshavn

Velur nevnd / Elects the Board of Directors

Týðandi ávirkan: / Significant influence:

P/F Tryggingarfelagið Lív

Høvuðspartaegari / Main shareholder

Transaktiónir við nærstandandi partar:

Felagið hevur felags umsiting við P/F Tryggingarfelagið Lív og hini feløgini í samtakinum. Hetta umfatar m.a. starvsfólk, KT og hølir v.m. Kostnaðurin verður býttur millum feløgini í mun til nýtslu, og í árinum eru goldnar 9,1 mió.kr. í umsitingargjaldi til P/F Tryggingarfelagið Lív.

Transactions with related parties:

The company maintains joint administration with the P/F Tryggingarfelagið Lív and the other companies in the group. This entails e.g. staff, IT and premises etc. The expenses are divided among the companies in relation to usage, and this year m.DKK 9.1 have been paid to P/F Tryggingarfelagið Lív for administrative services.

Nota
Note

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

	Marknaðarvirði / Market value		Úrslit í % / Result in %
	Við ásrbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	
Grundæki og bygningar / Land and buildings	367.300.000	387.700.000	5,6%
Grundæki og bygningar tilsamans / Total land and buildings	367.300.000	387.700.000	5,6%
Börsskrásettir kapitalpartar / Listed shares	531.491.810	766.054.157	3,78%
Kapitalpartar, sum ekki eru börsskrásettir / Non-listed shares	40.779.083	51.338.690	-0,89%
Aðrir kapitalpartar tilsamans / Total other shares	572.270.893	817.392.847	3,37%
Statslánsbrøv (Øki A) / Government bonds (area A)	975.992.661	487.715.156	1,81%
Kreditlánsbrøv og emerging markets lánsbrøv / Credit bonds and emerging markets bonds	131.714.002	314.071.317	3,07%
Útdán / Loans	131.508.396	176.971.017	3,43%
Lánsbrøv í alt / Total bonds	1.291.971.695	978.757.490	2,81%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	91.542.028	102.039.314	-4,89%
Avleidd figgjaramboð til tryggjan av nettobroyting av ognum og skyldum / Other derived financial assets for hedging of net changes of assets and liabilities	715.476	0	

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

	Marknaðarvirði / Market value		Úrslit í % / Result in %
	Við ásrbyrjan / At beg. of the year	Við ársenda / At year-end	
Grundæki og bygningar / Land and buildings	102.675.453	108.452.792	0,31%
Börsskrásettir kapitalpartar / Listed shares	531.491.810	766.054.157	3,78%
Kapitalpartar, sum ekki eru börsskrásettir / Non-listed shares	40.779.083	51.338.690	-0,89%
Kapitalpartar tilsamans / Total shares	572.270.893	817.392.847	3,37%
Stats- og realkreditlánsbrøv / Government and mortgage credit bonds	975.992.661	487.715.156	1,81%
Kreditlánsbrøv og emerging markets lánsbrøv / Credit bonds and emerging markets bonds	131.714.002	314.071.317	3,07%
Útdán / Loans	131.508.396	176.971.017	3,43%
Lánsbrøv og útlán íalt / Total bonds and loans	1.239.215.059	978.757.490	2,81%
Dótturfeløg / Group Enterprises	14.937.309	12.472.606	-0,56%
Aðrar figgjarognir / Other financial assets	91.542.028	87.649.343	-6,89%
Avleidd figgjaramboð til tryggjan av nettobroyting av ognum og skyldum / Other derived financial assets for hedging of net changes of assets and liabilities	715.476	0	

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

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

Nota
Note

17 Váðastýring og viðkvæmisupplýsingar / Risk Management and vulnerability information

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

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

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

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

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

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

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

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

Fíggjarligir váðar

Financial Risks

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

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

Mest týðandi váðar

Most significant risks

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

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

Marknaðarváði

Market risk

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tryggingarligir váðar

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

Insurance risks

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

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

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

Operationellir váðar

Operationellir váðar fevna um váða fyrir tapi vegna feilur í KT-skipanum, lögfræðiligar ósemjur, ekki nøktandi ella skeivar mannagongdir ella svik. Felagið avmarkar operationellan váða við funktiónsskilnaði og innaneftirliti, sum stöðugt verður endurskoðað og dagført.

Kvartárliga verða allir operationellir váðar gjøgnumgönginir, og öll möguleg tap verða skrásett og fráboðað til leiðsluna.

Operational risks

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

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

Handilsligir váðar

Handilsligir váðar fevna um strategiskar váðar, váðar fyrir umdæmi og aðrar váðar við tilknýti til uttanhýsis ávirkanir. Felagið fylgir neyvt við göngdini á marknaðinum fyrir at tryggja, at prísir og tænaustig eru á kappingarförum stöði. Stórir dentur verður lagdur á góða kundatænaustu umframt opinleika og gjögnumskygni í samskiptinum við viðskiftafólk.

Business risks

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

Hending / Event	Ávirkan á eiginögn Effect on equity (t.DKK)
Rentuvækstur á 0,7 prosentstig / Interest increase of 0.7 percentage points	275.725.336
Rentufall á 0,7 prosentstig / Interest decrease of 0.7 percentage points	-322.049.894
Partabærafall á 12 % / Share drop of 12 %	111.320.367
Fall í fóstum ögnum á 8 % / Real estate drop of 8 %	-8.214.036
Valutaváði (VaR 99,5%) / Currency risk (VaR 99.5%)	-1.987.323
Tap uppá mótpartar 8 % / Counterparty loss 8 %	-3.109.964

Nota
Note

18 Býti av staðfestum úrsliti / Allocation of realized result

Felagið hevur býtt staðfesta úrslitið fyri 2020 til eginognina

The company has allocated the realized result for 2020 to the equity.