

**P/F reg. no. 6115**

**P/F NORDIKLÍV  
LÍVSTRYGGINGARFELAG**

**ÁRSFRÁSØGN / ANNUAL REPORT**

**2019**

**Innihaldsvirlit / Table of contents**

Upplýsingar um felagið / Company information	3
5 ára yvirlit / 5-year financial highlights	4
Leiðslufrágreiðing / Management's Review	5
Leiðsluátekning / Statement by the management	15
Átekning frá innanhýsis grannskoðan / Internal Auditors' Report	17
Átekning frá óheftum grannskoðara / Independent Auditor's Report	19
Rakstrarúrslit / Income statement	23
Fíggarstöða pr. 31. december / Balance sheet as of 31 December	24
Eginognsuppgerð / Equity statement	26
Notur / Notes	27

## Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Faroese version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Faroese version of the document shall prevail
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used

---

**Upplýsingar um felagið / Company information****Felagið / The company**

Navn / Name: P/F Nordiklív Lívstryggingarfelag  
Heimstaður / Domicile: Oknarvegur 5, Postboks 3048, 110 Tórshavn

Skrásetingarnúmer / Registration number: 6115  
Roknskaparár / Fiscal year: 5

**Nevnd / Board of directors**

Árni Ellefsen, nevndarformaður / chairman of the board  
Christian Clemmensen, nevndarlimur / board member  
Turið F. Arge, nevndarlimur / board member  
Rune Nørregaard, nevndarlimur / board member

**Stjórn / CEO**

Brian Smedemark

**Granskoðarar / Auditors**

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
JANUAR, løggilt granskoðanarvirki P/F

Arndis Poulsen  
Innanhýsis granskoðan / Internal auditor

Ársfrásøgnin er góðkend á felagsins aðalfundi tann 28. apríl 2020 / The Annual Report has been approved by the company's Annual General Meeting on 28 April, 2020

---

fundarstjóri / meeting chair

**5 ára yvirlit / 5-year financial highlights****Hövuðstöl kr. 1.000 / Key figures 1.000 DKK****Rakstur / Income statement**

	2019	2018	2017	2016	2015
Tryggingargjöld / Insurance premiums	13.259	13.256	11.728	9.808	0
Tryggingarveitingar / Insurance claims	4.414	2.786	6.320	3.860	0
Úrslit av flöguvirksemi / Result from investment activities	-268	-251	-184	-77	0
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational cost from insurance	4.724	4.213	4.133	5.293	297
Úrslit av endurtrygging / Result from business ceded	-552	-418	-399	-388	0
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	3.621	5.619	876	656	-297
Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result from health and accident insurance	804	905	525	105	0
Úrslit / Result	3.408	5.144	998	561	-243

**Fíggarstöða / balance sheet**

Avsetingar til tryggingar- og flöguaftalur í alt / Provisions for insurance and investment agreements Total	3.668	2.620	2.093	1.060	0
Eginogn í alt / Equity Total	34.818	36.409	31.315	30.318	29.757
Ogn í alt / Assets Total	41.429	42.633	36.757	36.000	29.757

**Lyklatal / Ratios**

Úrslit av flöguvirksemi í prosent av marknaðarrentuproduktum / Result of investment in percent of market rate products	15,6%	-8,9%			
Váði á úrsliti av flöguvirksemi av marknaðarrentuproduktum / Risk on result of investment of market rate products	2	2			
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan, við niðurskalering upp á 0,1 av samlagstryggingum / Cost per insured with downscaling of 0,1% of Group insurance	7.365	6.733	6.735	8.613	
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan - / Cost per insured -	736	673	674	861	
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	9,6%	15,2%	3,9%	2,5%	
*Solvensdekingur / Solvency coverage	122,4%	120,9%	127,9%	116,5%	

**Sjúkra- og vanlukkuþryggingarvirksemi / Health and accident insurance**

Bruttoendurgjaldspercent / Claim ratio	39,6%	-8,7%	63,5%	89,9%	-
Bruttokostnaðarpercent / Gross expense ratio	22,4%	32,6%	20,0%	30,7%	-
Combined Ratio / Combined Ratio	62,0%	24,0%	83,5%	120,6%	-
Operating Ratio / Operating Ratio	62,0%	24,0%	83,5%	120,6%	-
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Relative Run-off gains/losses, brutto	-	-	-	-	-

5 árayvirlitið er gjört við stöði í kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og tryggingarhaldfelagsskapum, (kunngerð nr. 4). Samanberingartölur eru tillagað nýggju kunngerðini sum kom í gildi 1. januar 2019. Vísandi til § 147, stk. 2 í kunngerð nr. 4 er lyklatalið; "Váði á úrslitið av flöguvirksemi av marknaðarrentuproduktum" einans víst fyrri 2018 og 2019. / 5-year highlights is done based on Order (kunngerð) of Annual Reports for insurance companies and insurance holding companies, (order no 4). The comparatives are adjusted to the new order that has effect from 1st January 2019. According to § 147, pcs. 2 in order 4 is the ratio figure "Risk from result of investment in market rate products" only shown for 2018 og 2019.

\*Lyklatalið fyrri solvensdeking er ekki grannskoðað / The Solvency Ratio is exempt the audit requirement.

## Leiðslufrágreiðing

### Endamál

Endamál felagsins er at reka pensjóns- og livstryggingarvirksemi á føroyska marknaðinum.

### Ársúrslitið

Ársúrslitið fyri 2019, er nakað betri enn leiðslan metti úrslitið fór at vera, og tí er úrslitið nøktandi.

### Væntan í 2018 roknskapinum

Í 2018 roknskapinum var væntað, at virksemi í 2019 fór at økjast og roknað var við einum avlopi. Staðfest er, at virksemi øktist og talan bleiv um eitt avlop.

### Fíggjarstøðan

Fíggjarstøðan var við árslok upp á 41.429 tkr. Eginpeningurin var 34.818 tkr. við árslok 2019. Íroknað eginognina er uppskot frá nevndini til vinningsbýti til partaeigarar á 3.000 tkr.

### Framtíðarvánir

Útlitini fyri 2020 eru góð. Virksemið fer væntandi at økjast og roknað verður við einum avlopi á millum 1.500 tkr. og 3.000 tkr. Men hetta kann blíva neiligt ávirka av korona farsóttini, tó uttan at felagið í løtuni hevur møguleika at meta um hvussu hetta verður.

### Týðningarmiklar hendingar eftir roknskaparárslok

Síðani árslok og áðrenn góðkenningina av ársfrásøgnini, hevur heimurin og Føroyar, verið merkt av korona farsóttini. Hetta kann hava eina ávirkan á felagið, gjøgnum lánsbrøvini felagið eigur, gjøgnum avkastið kundarnir fáa av íløgnum umframt at váðin fyri deyðsføllum kann vera hækkaður. Felagið hevur ikki gjørt neyvari metingar av hesari ávirkanini.

### Útveiting og vitanartilfeingi

Allar umsitingarligar uppgávur eru útveittar við útveitingaravtalum. Felagið hevur gjøgnum útveitingaravtalurnar tryggja sær, at øll sum taka sær av uppgávum felagsins hava holla vitan innan øki.

### Styring av váða

Váði er í øllum viðurskiftum, sum ávirka møguleikar felagsins á ein hátt, sum gera tað truplari at røkka settu málunum. Settar eru í verk yvirskipaðar leiðreglur, sum leiðslan ansar eftir vera fylgdar.

**Marknaðarváðar**

<b>Týðningarmestu váðarnir</b>	<b>Val í mun til váðar</b>	<b>Váðalækkandi virksemi</b>
Rentuváði	Málið við flöguvirksemi felansins er at fáa sum mest avkast við einum ásettum váðastøði, sum nevndin ásetur  Miðað verður eftir eini skilagóðari spjaðing av fløgunum	Nevndin í NordikLív hevur samtykt ein fløgupolitikk, sum ásetir karmarnar fyri fløgur felagsins. Íløgupolitikkurin verður dagfórður eftir tørvi ella í minsta lagi árliga.  Spjaðingaráðin er avmarkaður við at spjaða fløgur felagsins í ymisk lánsbrøv.  Gjaldførsváðin verður avmarkaður við at hava munandi partar av fløgunum í tøkum peningi og í lánsbrøvum, sum eru skrásett í keypsskálum.  Mótpartsváðin verður m.a. avmarkaður við at hava mørk fyri, hvussu stór fløga kann gerast í einstøkum mótparti.

**Tryggingaráðar**

<b>Týðningarmestu váðarnir</b>	<b>Val í mun til váðar</b>	<b>Váðalækkandi virksemi</b>
Livitíð Deyðstítleiki Avlamistítleiki Spjaðing	Lønandi virksemi á øllum tryggingarproduktum.  Váðaspjaðing millum tryggingar- og kundabólkar  Avmarkandi úrslitsávirkan frá einstøkum skaðahendingum við endurtrygging	Felagið brúkar prísásetingaramboð, sum taka hædd fyri váðunum og marknaðarstøðuni.  Greiðar inntekningarreglur.  Váðajavning við endurtrygging og við hámmørkum fyri ymsum tryggingardekningum.  Gott dátugrundarlag

**Operasjonellur váði**

<b>Týðningarmestu váðarnir</b>	<b>Val í mun til váðar</b>	<b>Váðalækkandi virksemi</b>
KT-váðar Løgrfrøðiligir váðar Umsitingarligir váðar Svik Umdømi Strategi	Ásannað verður, at ikki slepst undan rakstrarligum váðum, men hesir skulu avmarkast til støðið, sum nevndin góðtekur.	Felagið avmarkar operasjonella váðan við leiðreglum, innaneftirliti og funksjónskilnaði. Hetta verður alsamt endurskoðað og dagført.  Harumframt fylgir felagið neyvt við gongdini á marknaðinum fyri at tryggja, at prísir og tænastustøði eru kappingarfør.  Stórir dentur verður lagdur á góða kundatænastu umframt opinleika og gjøgnumskygni í samskiftinum við kundan.

**Váðaframtíðarmynd**

Váðaviðurskiptini eru myndað í talvuni niðanfyri. Talvan vísir váðaviurskiptini undir teimum settu fyrirteytunum fyri teir týðningarmestu váðafaktorarnar. Teir settu faktorarnir eru dømi og skulu ikki takast sum væntanirnar hjá NordikLív.

31. desember 2019

Váðaviðurskipti við ymsum framtíðarmyndum - tøluni eru eftir skatt	Váða-mynd	Samlað ávirkan á úrslitið	Broyting í eginong felagsins
Rentuberandi fíggjarkrøv	a	-206	-0,5%
Rentuberandi fíggjarkrøv	a	206	0,5%

a) Rentuhækking upp á 0,7 prosent stig

a) Rentulækking upp á 0,7 prosent stig

**Kapitalstyrki**

Kapitalstyrkin hjá NordikLív er í mun til tryggingarskyldurnar er víst í yvirlitinum niðanfyri:

DKK 1.000	2019	2018
Eginogn	34.818	36.409
Grundarfæfeingi	33.818	33.409
Fæfeingiskrav	27.636	27.629
Kapitalstyrki	6.182	5.780

Við árslok 2019 var kapitalstyrkin hjá felagnum 6,1 mió.kr. í mun til 5,8 mió.kr. við árslok 2018. Mett verður, at felagið hevur neyðuga fíggjarligu styrkina við atlit til galdandi lógarkrøv. Fæfeingiskravið er 3,7 mió evrur umroknað til 27.636 tkr.

**Solvensur og Individuelli solvenstørvurin**

Solvensurin í P/F NordikLív verður uppgjørdur í upphæddum, har grundarfæfeingið verður mettt í mun til fæfeingiskravið. Fæfeingiskravið er størri upphæddin av solvenskravinum sambært Tryggingarlógini § 81, stk. 2 nr. 1-4, og minsta fæfeingiskravinum sambært Tryggingarlógini § 81, stk. 2 nr. 5-8.

Nýggj roknskaparkunngerð kom í juni 2018, og hevur virknað frá 1. januar 2019. Kunngerðin førur við sær broytingar í nýttum roknskaparhátti. Broytingin viðvíkjandi váðaíkast ávirkar eginognina, og merkir at frá 1. januar 2018 er eginogn felagsins minkað við samlað 505 tkr.

Við virknað frá 1. januar 2019 er nýggj solvenskunngerð eisini sett í gildið. NordikLív hevur gjøgnum 2019 latið inn uppperðir um individuella solvens til Tryggingareftirlitið. Uppgerðin um individuella solvens, ið er neyðugur í sambandi við virksema felagsins, er nakað lægri enn bókaða eginognin.

Individuella solvenskravið pr. 31.12.2019 var kr. 15,0 mió. kr. (2018: 11,6 mió. kr), meðan grundarfæfeingi til at uppfylla solvenskrøvini var 33,8 mió. kr. (2018: 33,4 mió. kr). Hetta vísir, at solvensurin er lutfalsliga góður og er á einum støði, ið leiðslan er nøgd við.

Av tí at útroknaða individuella solvenskravið er lægri enn fæfeingiskravið sum í lógini um tryggingarvirksemað er ásett til 3.7m EUR, er tað fæfeingiskravið ið er galdandi í 2019. Í 2018 var tað sama galdandi.

**Uppgerð av solvensi í P/F NordikLív pr. 31.12.2019 í DKK 1.000**

<b>Uppgerð av solvensi</b>	
Solvenskrav	15.025
Fæfeingiskrav	27.636
Grundarfæfeingi	33.818
Solvensdekningur	122,4%

**Váðarnir hjá P/F NordikLív, sambært omanfyri nevndu uppperð, av individuella solvenstørvinum verða bólkaðir í:**

Tryggingarváða  
 Marknaðarváða  
 Mótpartsváða  
 Operationellan váða

Tá endaligi kapitaltørvurin verður útroknaður, verður atlit tikið at diversifikatiónsvirknaði innanfyri og millum ymsu váðarnar.

<b>Uppgerð av individuellum solvenstørvi</b>	
Høvuðssolvensur	14.036
Oprationellur váði	989
<b>Solvensstørvur</b>	<b>15.025</b>
<b>Minimum Solvenstørvur</b>	<b>15.025</b>

<b>Høvuðssolvenstørvur</b>	
Tryggingarváði	9.112
Marknaðarváði	973
Mótpartsváði	8.546
<i>Diversifikatiónsvirknaður</i>	<i>-4.595</i>
<b>Høvuðssolvenstørvur</b>	<b>14.036</b>

Individuelli solvenstørvurin hjá NordikLív er 15.025 tkr. við árslok 2019 og 11.586 tkr. við árslok undanfarna ár.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Solvensdekningur	122,4%	120,9%	127,9%	116,5%	-

**Eigaraviðurskipti**

P/FBankNordik er móðurfelag hjá NordikLív og eigur allan partapeningin hjá felagnum.



**Management's review****Purpose**

The purpose of the company is to conduct pension and insurance activities on the Faroese market.

**Full year result**

The 2019 full year result is somewhat better than management expected, which is why the result is satisfactory.

**Expectations in the 2018 financial report**

In the 2018 financial report the expectations were that the activity for 2019 would increase and that there would be a profit for the year 2019. The realised annual accounts for the year 2019 show that activity increased and that there was a profit.

**Balance sheet**

At year-end 2019, the balance was DKK 41,429. Equity was DKK 34,818 at the end of 2019. Included in the equity is a dividend proposal for the shareholder on DKK 3,000.

**Outlook**

The 2020 outlook is good. Activities are expected to increase and a profit is expected to be around DDK 1,500 and DKK 3,000. This is more uncertain under the current COVID-19 pandemic, which can have a negative effect on the result.

**Events after the end of the accounting year**

Since end of year and until the Annual General Meeting the world and the Faroe Islands have been affected by the Corona virus. The pandemic can have an adverse effect on the companies holdings of bonds, the customers return on investments and the increase in possible deaths. The company has not been able to estimate the effects more detailed due to the fluid situation.

**Outsourcing and knowledge base**

All administrative tasks have been outsourced under outsourcing contracts. In these outsourcing contracts, the company has ensured that everyone who is in responsible for the company's tasks have thorough knowledge within these areas.

**Risk management**

An element of risk exists in all circumstances that affect the company's possibilities in such a way to make it difficult to reach the objectives set. General guidelines have been put into effect under the supervision and responsibility of the management.

**Market risks**

<b>Most significant risks</b>	<b>Efforts regarding risk</b>	<b>Risk reducing activities</b>
Interest risk	<p>The purpose of the company's investment activities is to achieve the best possible return with a risk level determined by the board</p> <p>A sound diversification of the investments is the target.</p>	<p>The board of directors of NordikLív have adopted an investment policy, which sets the foundation for the company's investments. The investment policy is updated when necessary or at least annually.</p> <p>Diversification risk is limited by diversifying the company's investments in various bonds.</p> <p>The liquidity risk is limited by maintaining a significant part of the investments in cash and listed bonds.</p> <p>Counterparty risk is limited e.g. by having limits on the size of an investment in individual counterparty.</p>

**Insurance risks**

<b>Most significant risks</b>	<b>Efforts regarding risk</b>	<b>Risk reducing activities</b>
<p>Life duration</p> <p>Mortality rate</p> <p>Rate of disability</p> <p>Diversification</p>	<p>Profitable activities on all insurance products.</p> <p>Risk diversification between insurance and customer groups</p> <p>Limited result effect from single damage events using reinsurance.</p>	<p>The company uses pricing tools that take risk and market situation into account.</p> <p>Clear rules for drawing-up.</p> <p>Risk diversification using reinsurance and by maintaining limits on different insurance coverage.</p> <p>Sound data foundation</p>

**Operational risk**

<b>Most significant risks</b>	<b>Efforts regarding risk</b>	<b>Risk reducing activities</b>
<p>IT-risks</p> <p>Legal risks</p> <p>Administrative risks</p> <p>Irregularities</p> <p>Reputation</p> <p>Strategy</p>	<p>There is no avoiding operational risks, however, these must be limited to a level approved by the board of directors.</p>	<p>The company limits operational risk through guidelines, internal supervision and separation of functions. This is continuously reassessed and updated.</p> <p>In addition to this, the company closely monitors market developments in order to make sure that prices are service level remain competitive.</p> <p>Great emphasis is placed on good customer service in addition to openness and transparency in communication with customers.</p>

**Risk prognosis**

The risk conditions are detailed in the table below. The table shows the risk conditions for the most important risk factors. The factors in question are examples and are not to be taken as NordikLív's outlook.

31. December 2019

Risk conditions with different prognoses - the figures are after tax	Risk-progn.	Total effect on result	Change in company equity
Interest-bearing financial requirements	a	-206	-0,5%
Interest-bearing financial requirements	a	206	0,5%

a) Interest increase of 0.7 percentage points

a) Interest decrease of 0.7 percentage points

**Capital strength**

NordikLív's capital strength in relation to insurance obligations is detailed in the overview below:

DKK 1,000	2019	2018
Equity	34,818	36,409
Base capital	33,818	33,409
Capital requirement	27,636	27,629
Capital strength	6,182	5,780

At the end of 2019, the company's capital strength was DKK 6,1m compared to DKK 5,8m at the end of 2018. It is assessed that the company has the necessary financial strength in relation to current judicial requirements. The capital requirement is EUR 3,7m, converted: DKK 27,636 thousand.

**Solvency and Individual solvency requirements**

The solvency in P/F NordikLív is made up of amounts where the capital base is estimated in relation to the capital requirement. The capital requirement is the bigger amount of the solvency requirements in accordance with The Insurance Act (Tryggingarlógin) Article 81, section 2 no. 1-4, and the minimum capital requirement in accordance with the Insurance Act Article 81, section 2 no. 5-8.

A new executive order concerning accounting was put into effect as of 1 January 2019. The executive order leads to a change in accounting policies. The change concerning risk margin affects the equity and as a consequence, the company's equity has decreased by a total of DKK 505 thousand as of 1 January 2018.

As of 1 January 2019, a new executive order concerning solvency requirements has also been put into effect. NordikLív has reported statements of individual solvency requirements to the Insurance Supervisory Authority. The statement of individual solvency, which is necessary in relation to the company's activities, is somewhat lower than the booked equity.

The individual solvency requirement as of 31 December 2019 was DKK 15.0m (2018: DKK 11.6m), while the capital base to fulfil the solvency requirement was DKK 33.8m (2018: DKK 33.4m). This shows that the solvency ratio is fairly strong, and management deems it to be on a satisfying level.

The calculated individual solvency requirement is lower than the Minimum Capital Requirements of 3.7m EUR in accordance with The Insurance Act (Tryggingarlógin), therefore the Minimum Capital Requirements is used in 2019. In 2018 the same was applied.

**Solvency in P/F Nordiklív pr. 31.12.2019 í DKK 1.000**

<b>Solvency</b>	
Solvency Requirements	15.025
Minnimum Capital Requirements	27.636
Capital Base	33.818
Solvency	122,4%

The risks for P/F Trygd in relation to the abovementioned settlement of individual solvency needs are grouped as following:

Insurance risk  
Market risk  
Counterparty risk  
Operational risk

When the final capital requirement is calculated, the diversification effect within and between the various risks is also considered.

**Solvency Capital Requirements**

Primary Solvency Capital Requirements	14.036
Operational Risk	989
<b>Solvency Capital Requirements</b>	<b>15.025</b>
<b>Minimal Solvency Capital Requirements</b>	<b>15.025</b>

Primary Solvency Capital Requirements	
Insurance risk	9.112
Market risk	973
Counterparty Risk	8.546
<i>Diversification effect</i>	<i>-4.595</i>
<b>Primary Solvency Capital Requirements</b>	<b>14.036</b>

NordikLív's individual solvency requirement is DKK 15.025 thousand at the end of 2019 and DKK 11.586 thousand at year-end of 2018.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Solvency Ratio	122,4%	120,9%	127,9%	116,5%	-

**Ownership**

NordikLív is a subsidiary of BankNordik P/F, which holds all the share capital.

**Nevnd og stjórn**

Onnur leiðslustørv í føroyskum partafeløgum hjá nevnd og stjórn:

**Nevndin**

Árni Ellefsen	Forstjóri P/F BankNordik P/F Trygd Tryggingarfelag, nevndarformaður P/F Skyn, nevndarformaður Felagið Peningastovnar, nevndarlimur Arbeidsgevarafelagið fyri fíggjarstovnar, nevndarlimur
Turið F. Arge	P/F Trygd, nevndarlimur P/F Skyn, nevndarlimur
Christian Clemmensen	P/F Trygd Tryggingarfelag, nevndarlimur
Rune Nørregaard	P/F Trygd Tryggingarfelag, nevndarlimur P/F Skyn, nevndarlimur

**Stjórn**

Brian Smedemark	P/F Trygd Tryggingarfelag, stjóri P/F Elektron, næstformaður
-----------------	---

**Board of directors and Executive Board**

Other executive positions in Faroese companies:

**The board of directors**

Árni Ellefsen                      Group CEO P/F BankNordik  
P/F Trygd Tryggingarfelag, chairman of the board  
P/F Skyn, chairman of the board  
Felagið Peningastovnar, board member  
Arbeiðsgevarafelagið fyri fíggjarstovnar, board member

Turið F. Arge                      P/F Trygd, board member  
P/F Skyn, board member

Christian Clemmensen              P/F Trygd Tryggingarfelag, board member

Rune Nørregaard                      P/F Trygd Tryggingarfelag, board member  
P/F Skyn, board member

**CEO**

Brian Smedemark                      P/F Trygd Tryggingarfelag, CEO  
P/F Elektron, deputy chairman

**Leiðsluátekning**

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri 2019 hjá P/F NordikLív Lívstryggingarfelag.

Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

Vit meta, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum og skyldum, fíggarstøðuni tann 31. desember 2019 og úrsliti av virksemi felagsins fyri tíðarskeiðið 1. januar 2019 til 31. desember 2019.

Okkara fatan er, at leiðslufrágreiðingin inniheldur eina rættvísandi frágreiðing um gongdina í P/F NordikLív Lívstryggingarfelag og fíggarligu støðuni og eina lýsing av teim týðningarmestu váðunum og óvissu tættunum, sum kunnu koma at ávirka felagið.

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin við tilmæli um góðkenning.

Tórshavn, tann 28. apríl 2020

Stjórn:

\_\_\_\_\_  
Brian Smedemark

Nevnd:

\_\_\_\_\_  
Árni Ellefsen  
Formaður

\_\_\_\_\_  
Christian Clemmensen

\_\_\_\_\_  
Turið F. Arge

\_\_\_\_\_  
Rune Nørregaard

**Statement by the management**

The Board of Directors and the Management Board have today considered and approved the financial report of P/F NordikLív Lívstryggingarfelag for 2019.

The financial statements have been prepared in accordance to the regulatory requirements.

In our opinion, the management's report includes a true and fair view of the company's assets and liabilities, and the balance sheet at 31 December 2019 and of the result of the company's operations for the period 01 January 2019 to 31 December 2019

We consider the management's report to give a fair representation of the development of P/F NordikLív Lívstryggingarfelag and describes significant risks and elements of uncertainty that it faces.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Tórshavn 28. April 2020

Executive Board: \_\_\_\_\_  
Brian Smedemark

Board of Directors: \_\_\_\_\_  
Árni Ellefsen  
Chariman

\_\_\_\_\_  
Christian Clemmensen

\_\_\_\_\_  
Turið F. Arge

\_\_\_\_\_  
Rune Nørregaard



## Átekning frá innanhýsis grannskoðara

### Til partaeigararan í P/F Nordiklív Lívstryggingarfelag

#### Átekning á ársroknskapin

##### Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin hjá P/F NordikLív gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2019 og av úrslitinum av virksemini felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2019 í samsvari við lóg um tryggingarvirksemini.

Okkara niðurstøða er í samsvari við okkara grannskoðanarprotokoll til nevnd felagsins.

##### Grundarlag fyri niðurstøðuni

Vit hava grannskoða ársroknskapin hjá P/F NordikLív fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2019. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksemini.

Grannskoðanin er framd sambært føroysku kunngerðini um grannskoðan av tryggingarfeløgum og fíggarligum samtøkum, og í samsvari við altjóða standardum um grannskoðan viðvíkjandi at leggja til rættis og grannskoða.

Vit hava lagt ætlan um og grannskoða, fyri at fáa høga vissu fyri, at ársroknskapurin ikki hevur týðandi skeivleikar. Vit hava lutikið í grannskoðanini av øllum týðandi og váðafullum økjum.

Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarprógv, ið kann vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

##### Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina fyri leiðslufrágreiðingini.

Niðurstøða okkara um ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra váttan við vissu fyri leiðslufrágreiðingini.

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársroknskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina, og í hesum sambandi at umhugsa, um leiðslufrágreiðingin ikki er í samsvari við 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 upplýsingarnir eftir føroysku tryggingarlóggávuni eru umrøddir í leiðslufrágreiðingini.

Við støði í okkara arbeiði er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársroknskapin, og er gjørd eftir ásetingunum í føroysku tryggingarlóggávuni.

Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

Tórshavn, tann 28. april 2020

Arndis Poulsen  
Grannskoðanarleiðari

**Internal Auditors' Report****Report on the Financial Statements****Opinion**

In our opinion, P/F NordikLív's Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities, and the financial position of the Company at 31 December 2019, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January — 31 December 2019 in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

Our opinion is consistent with our long-form audit report to the Board of Directors.

**Basis of opinion**

We have audited the Financial Statements of P/F NordikLív for the financial year 1 January - 31 December 2019. The Financial Statements have been prepared in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

We conducted our audit in accordance with Faroese audit regulation and international auditing standards on planning and performing the audit work.

We planned and performed our audit to obtain high assurance as to whether the Financial Statements are free from material misstatements. We participated in the audit of all material and critical audit areas.

We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

**Statement on Management's Review**

Management is responsible for the Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover the Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read the Management's Review and, in doing so, consider whether the Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the Management's Review provides the information required under the Faroese Insurance Business Act.

Based on the work we have performed, we conclude, that the Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Faroese Insurance Business Act.

We did not identify any material misstatement in the Management's Review.

Tórshavn, 28. April 2020

Arndis Poulsen  
Head of internal audit, BankNordik

## Átekning frá óheftum grannskoðarum

### *Til kapitaleigarán í P/F Nordiklív Lívstryggingarfelag*

#### **Niðurstøða**

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2019 og av úrslitinum av virkseml felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2019 samsvarandi lóg um tryggingarvirkseml.

#### **Hvat vit hava grannskoðað**

Ársroknskapin hjá P/F Nordiklív Lívstryggingarfelag fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2019 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginpeningsuppgærd og notum, saman við nýttum roknskaparhátti felagsins. Undir einum nevnt “Ársfrásøgnin”.

#### **Grundarlag fyri niðurstøðuni**

Grannskoðanin er lögð til rættis í samsvari við altjóða standardum fyri grannskoðan og øðrum ásetingum í føroysku grannskoðanarlóggávuni. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyrri standandi broti “Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin”.

Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarpróg, ið kunnu vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

#### **Óheftni**

Vit eru óheft av felagnum í samsvari við altjóða etisku krøvunum fyri grannskoðarar (etisku reglunum hjá IESBA) og øðrum ásetingum, sum er galdandi í Føroyum, og hava fylgt etisku skyldunum, sum ásettar eru í hesum standardum og krøvum.

#### **Ummæli av leiðslufrágreiðingini**

Leiðslan hevur ábyrgdina fyri leiðslufrágreiðingini.

Niðurstøða okkara um ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra vátan við vissu fyri leiðslufrágreiðingini.

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársroknskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina, og í hesum sambandi at umhugsa um leiðslufrágreiðingin ikki er í samsvari við 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 føroysku tryggingarlóggávuni eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

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

#### **Ábyrgd fyri roknskapinum og grannskoðanini**

##### **Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum**

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

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

**Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin**

Okkara endamáll er at fáa grundaða vissu fyri, at 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 tryggd 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 ársroknskapinum.

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

- eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vega tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og eignað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.
- Fáa 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 støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hóskaði, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvum, sum er fingin til vega, er týðandi óvísir í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu víðføra týðandi óvissu um, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvísir, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Taka støðu til ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.

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

Vit veita eisini teimum, ið hava ábyrgd av leiðslu, eina váttan um, at vit liva upp til øll viðkomandi etisk krøv viðvíkjandi óheftni. Vit samskifta um øll viðurskifti sum kunnu hugsast at ávirka okkara óheftni, og har tað er viðkomandi, hvørji trygdartiltøk eru sett í verk.

**Lyklatalið solvensdekningur**

Leiðslan hefur ábyrgdina fyri lyklatalinum Solvensdekningur í notuni viðvíkjandi 5-ára yvirlit á síðu 4 í ársroknskapinum.

Sum víst í notuni um 5-ára yvirlit og lyklatal, er lyklatalið Solvensdekningur ikki umfataða av kravinum um grannskoðan. Okkara niðurstøða um ársroknskapin umfatar tí ikki talið um solvensdekning, og vit geva onga niðurstøðu um hetta. Í sambandi við okkara grannskoðan av ársroknskapinum er okkara ábyrgd at meta um, hvørt lyklatalið um solvensdekning er í samsvarið við ársroknskapin, og tað vitan vit hava fingið við at grannskoðað ársroknskapin, ella á annan hátt sær út til at vera heft við týðandi skeivleikum. Um vit koma til tað niðurstøðu, at talið Solvensdekningur er heft við týðandi skeivleikum, er tað okkara ábyrgd at rapportera um hetta. Vit hava einki at rapportera í hesum sambandi.

Tórshavn, tann 28. april 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Heidi Brander  
statsaut. revisor

**Januar**

løggilt grannskoðanarvirki, P/F

Heini Thomsen  
statsaut. revisor

## Independent Auditor's Report

To the Shareholder of P/F NordikLív

### Our opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2019 in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

### What we have audited

P/F NordikLív's Financial Statements for the financial year 1 January to 31 December 2019 comprise income statement, balance sheet and notes to the financial statements, including summary of significant accounting policies. Collectively referred to as the "financial statements".

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Faroe Islands. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Independence

We are independent of the Company in accordance with International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Faroe Islands. We have also fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.

### Statement on the Management's Review

Management is responsible for Management's Review. Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

Moreover, we considered whether Management's Review includes the disclosures required by the Faroese Insurance Business Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Faroese Insurance Business Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

### Management's Responsibility for the Financial Statements

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

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

**Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts**

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on 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 financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

**Keyfigure Solvency Ratio**

Management is responsible for the key figure Solvency Ratio in the note on financial highlights and key figures page 4 of the Financial Statements.

As disclosed in the note on financial highlights and key figures, the Solvency Ratio is exempt the audit requirement. Consequently, our opinion on the [Consolidated Financial Statements and the Parent] Company Financial Statements does not cover the solvency ratio, and we do not express an assurance opinion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to consider whether the Solvency Ratio is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on this, we conclude that the Solvency Ratio is materially misstated, we are required to report on this. We have nothing to report in this respect.

Tórshavn, 28. April 2020

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerskab  
CVR No 3377 1231

Heidi Brander  
State Authorised Public Accountant  
mne33253

Januar P/F  
Løggilt grannskoðanarvirki  
Company reg. no. 5821

Heini Thomsen  
State Authorised Public Accountant  
mne33274



**Rakstrarroknskapur / Income statement**

Nota	DKK 1.000	2019	2018
2	Tryggingargjöld brutto / Gross premiums written	13.259	13.256
	Endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	552	418
	<b>Tryggingargjöld fyrri egna rokning í alt / Earned premiums, net of reinsurance</b>	<b>12.707</b>	<b>12.838</b>
	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest and dividends, etc.	237	270
3	Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets	-370	-412
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	101	89
	Fyrisingarkostnaðir av fløguvirksemi / Administration cost related to investment activity	35	19
	<b>Úrslit av fløguvirksemi í alt / Total return on investments</b>	<b>-268</b>	<b>-251</b>
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	4.414	2.786
	<b>Tryggingarveitingar fyrri egna rokning í alt / Claims incurred, net of reinsurance</b>	<b>4.414</b>	<b>2.786</b>
5	Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in gross provisions for life insurance	-52	219
	<b>Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrri egna rokning í alt / Change in gross provisions for life insurance</b>	<b>-52</b>	<b>219</b>
6	Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	3.173	2.886
7	Fyrisingarkostnaðir / Administrative expenses	1.551	1.328
	<b>Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyrri egna rokning í alt / Total insurance operating expenses, net of reinsurance</b>	<b>4.724</b>	<b>4.213</b>
	<b>Flutt úrslit av fløguvirksemi / Total return on investments</b>	<b>268</b>	<b>251</b>
	<b>Tryggingartekniskt úrslit / Technical result</b>	<b>3.621</b>	<b>5.619</b>
8	Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukku tryggingarvirksemi / Technical result of health and accident insurance	804	905
	<b>Íløguúrslit av eginognini / Return on investment allocated to equity</b>	<b>-268</b>	<b>-251</b>
	<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax</b>	<b>4.157</b>	<b>6.273</b>
9	Skattur / Tax	748	1.129
	<b>Ársúrslit / Profit for the year</b>	<b>3.408</b>	<b>5.144</b>

**Fígjarstöða / Balance sheet****Ogn / Assets**

Nota	DKK 1.000	2019	2018
10	Lánsbrøv / Bonds	30.504	37.193
	Innlán í kreditfélögum / Cash and cash equivalents	8.546	4.041
	<b>Aðrar figgjarligar ílögugnir í alt / Investment assets</b>	<b>39.051</b>	<b>41.235</b>
	<b>Ílögugn í alt / Total investment assets</b>	<b>39.051</b>	<b>41.235</b>
11	<b>Ílögugn tengd at marknaðarrentuþöðum í alt / Investment certificates linked to marked interest rate products</b>	<b>2.023</b>	1.090
	Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from related parties	200	0
	<b>Áogn í alt / Receivables</b>	<b>200</b>	<b>0</b>
8	Útsett skattaogn / Deferred tax assets	0	111
	<b>Önnur ogn í alt / Other assets</b>	<b>0</b>	<b>111</b>
	Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	156	198
	<b>Tíðaravmarkingar í alt / Prepayments</b>	<b>156</b>	<b>198</b>
	<b>Ogn í alt / Total assets</b>	<b>41.429</b>	<b>42.633</b>

**Fígjarstöða / Balance sheet****Skyldur / Equity and liabilities**

<b>Nota DKK 1.000</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
12 Partapeningur ella ábyrgdarpeningur / Share capital	20.000	20.000
Yvirkursur við partabrævaútgávu / Additional paid in capital	10.000	10.000
Framflutt úrslit / Retained earnings	1.818	1.409
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	3.000	5.000
<b>Eginogn í alt / Equity</b>	<b>34.818</b>	<b>36.409</b>
13 Onnur ábyrgdarlán / Other subordinated loan capital	2.000	2.000
<b>Ábyrgdarlán í alt / Total other subordinated loan capital</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>
14 Lívtryggingaravsetingar / Provisions life insurance	3.481	2.600
Avsett til endurgjöld / Gross provisions for claims	187	20
<b>Avsetingar til tryggingar- og íløguaftalur í alt / Total provisions for insurance and investment contracts</b>	<b>3.668</b>	<b>2.620</b>
Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	115	0
Beinleiðis skattur / Tax	637	1.229
Onnur skuld / Other payables	192	374
<b>Skuld í alt / Total debt</b>	<b>944</b>	<b>1.603</b>
<b>Skyldur í alt / Total equity and liabilities</b>	<b>41.429</b>	<b>42.633</b>

**Eiginognsuppgæð / Statement of changes in equity**

	Partapeningur / Share capital	Yvirkurs- grunnur / Additional paid in capital	Tilmælt vinningsbýti / Proposed dividends	Flutt úrslit / Retained earnings	Eiginogn / Equity
<b>DKK 1,000</b>					
<b>Eiginogn / Equity 1. januar 2018</b>	20.000	10.000		1.315	31.315
Broytingar í nýttum roknskaphátti / Adjustments in accounting policy at January 1, 2018				-50	-50
<b>Broytt eiginogn 1. januar 2018 / Adjusted Shareholders' equity at january 1, 2018</b>	<b>20.000</b>	<b>10.000</b>		<b>1.265</b>	<b>31.265</b>
Ársúrslit / Net profit			5.000	144	5.144
<b>Eiginogn / Equity 31. desember 2018</b>	<b>20.000</b>	<b>10.000</b>	<b>5.000</b>	<b>1.409</b>	<b>36.409</b>
<b>Eiginogn / Equity 1. januar 2019</b>	20.000	10.000	5.000	1.409	36.409
Ársúrslit / Net profit			3.000	408	3.408
Útgoldið vinningsbýti / Dividends paid			-5.000		-5.000
<b>Eiginogn / Equity 31. desember 2019</b>	<b>20.000</b>	<b>10.000</b>	<b>3.000</b>	<b>1.818</b>	<b>34.818</b>

## Notur / Notes

### Nota

---

#### 1 Nýttur roknskaparháttur

##### Alment

Ársfrásøgnin hjá P/F Nordiklív Lívstryggingarfelag er gjørd sambært Løgtingslóg um tryggingarvirksemi og kunngerð nr. 4 frá 27. juni 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldsfelagsskapum. Henda kunngerð varð sett í gildið við virknað frá 1. januar 2019.

Nýggja kunngerðin hevur ført við sær broytingar í uppsetingini av roknskaparupphæddum og eisini eru broytingar í virðisásetingini av tryggingarteknisku avsetingunum. Avsetingarnar skulu sambært nýggju kunngerðini umfata eitt váðaískoyti, hvørs endamál er at dekkja váðan í móguligum fráviki millum meting og endaliga uppgerð av avsetingunum. Niðanfyri er greitt frá hvørja ávirkan váðaískoyti hevur havt á roknskapin.

Nýttur roknskaparháttur er annars óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2018.

##### Broyting í nýttum roknskaparhátti

Avsetingin til váðaískoyti hevur havt broytingar við sær í roknskapartølunum fyri 2018, sum eru samanberingartøl í hesum roknskapi. Eginogin 1. januar 2018 er broytt við -50 tkr.

Tann 31. desember 2018 er eginognin broytt við til samans -505 tkr.

##### Broytingar orsakað av nýggjari roknskaparkunngerð

###### Tillaging av eginognini

Eginogn 31. desember 2018 áðrenn tillagingar	36.914
Broyting av eginogn 1. januar 2018	-50

###### Broytingar í 2018

Broyting í lívstryggingaravsetingum	-555
Broyting í skatti	100
<b>Tillagaður eginpeningur 31. desember 2018</b>	<b>36.409</b>

##### Aðrar broytingar

Umframt broytingar í nýttum roknskaparhátti, eru gjørdar broytingar í framløguni av rakstri og skyldum. Nýggjar roknskaparupphæddir fyri váðaískoyti og broytingar í váðaískoyti eru í framløguni.

Samanberingartøl í rakstri, fíggarstøðu og 5 ára yvirliti eru í ársfrásøgnini tillagað broytta roknskaparháttin.

Tað hevur ikki verið gjørligt at tillaga hævðs- og lyklartøl fyri tíðarskeiðið 2015–2017 í 5 ára yvirlitinum í mun til broytta roknskaparháttin.

Broyting í samanberingartölum	Roknskapur		Tillagaður
	2018	Tillagingar	Roknskapur 2018
<b>Rakstrarroknskapur</b>			
Broyting í lívstryggingaravsetingum	336	-555	-219
Tryggingartekniútslit	6.174	-555	5.619
Útslit áðrenn skatt	6.828	-555	6.273
Skattur	1.229	-100	1.129
<b>Ársútslit</b>	<b>5.599</b>	<b>-455</b>	<b>5.144</b>
<b>Ogn</b>			
Útsett skattaogn	0	111	111
<b>Ogn í alt</b>	<b>42.522</b>	<b>111</b>	<b>42.633</b>
<b>Skyldur</b>			
Eginogn	36.914	-505	36.409
Lívstryggingaravsetingar	0	616	616
<b>Skyldur í alt</b>	<b>42.522</b>	<b>111</b>	<b>42.633</b>

Í rakstrinum eru broytingar í lívstryggingaravsetingum upp á -555 tkr., skatturinn er minnaður við 100 tkr. og ársútslitið er minnað við 455 tkr.

#### **Avrunding av upphæddum**

Upphæddir í rakstrarroknskapi, fíggjarstöðu, eiginognsupperð og notum v.m. verða avrundað til heil tøl. Eftirsum at tølun verða avrundað hvørt sær, kunnu munir vera millum samanteljningar og einstøku tølun.

#### **Um innroknan og virðisáseting í ársfrásøgnini**

Inntøkur verða innroknaðar, so hvørt tær eru vunnar, herundir eisini virðisjavningar av fíggjarligum ognum og skyldum. Í rakstrarrokskapinum verða somuleiðis innroknaðir allir teir kostnaðir, ið viðvíkja árinum, herundir eisini av- og niðurskrivingar.

Ognir verða innroknaðar í fíggjarstöðuna, tá sannlíkt er, at tær í framtíðini vilja geva fyrítøkuni fíggjarligar fyrimunir, og at virðið kann ásetast álitandi.

Skyldur verða innroknaðar í fíggjarstöðuna, tá ið sannlíkt er, at tær í framtíðini taka fíggjarligar fyrimunir úr fyrítøkuni, og at virðið kann ásetast álitandi.

Við fyrstu innrokning verða ognir og skyldur tiknar við til dagsvirði, sum svarar til útveganarvirði. Síðani verða hesar virðisásettar, sum greitt frá niðanfyri undir teimum einstøku postunum.

Við innrokning og virðisáseting verður hædd tikið fyri upplýsingum um váðar og tap, sum koma til felagsins kunnleika inntil framløguna av ársfrásøgnini til góðkenningar, sum vátta ella avsanna viðurskifti, ið vóru fíggjarstöðudagin.

#### **Samtaksviðurskifti og nærstandandi partar**

Handil og tænastr millum feløg í samtakinum verða avgreidd til marknaðarprís ella á útreiðslunøktandi støði.

**Roknskaparligar metingar**

Roknskaparliga virðið á ávísunum ognum og skyldum er tengt at metingum av, hvussu hesar ognir og skyldur verða ávirkaðar av framtíðar hendingum.

Avseting til lívstryggingaravsetingar er tann roknskaparupphæddin, sum í størstan mun er tengd at roknskaparligum metingum. Ivamálið er fyrst og fremst knýtt at metingini av deyðstíttleika, avlamistíttleika og livitíð.

**Rakstrarroknskapurin****Tryggingargjöld fyri egna rokning í alt**

Upphæddin fevnir um tryggingargjöld brutto, sum eru fallin til gjaldingar, javnað fyri latin endurtryggingargjöld.

**Úrslit av íløguvirksemi**

Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. fevnir um ársins rentuinntøku av innlánnum, virðisbrøvum og vinningsbýti av partabrøvum. Virðisjavningar fevna um ársins staðfesta og ikki staðfesta virðisjavning av virðisbrøvum.

Tann partur av fyrisitingarkostnaði felagsins, sum hevur beinleiðis tilknýti til íløguvirksemi, verður innroknaður sum fyrisitingarkostnaður av íløguvirksemi.

**Tryggingarveitingar fyri egna rokning í alt**

Fevnir um goldnar veitingar í árinum.

**Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi**

Tann parturin av rakstrarkostnaðinum, ið beinleiðis ella óbeinleiðis kann knýttast at fasthaldan av verandi tryggingum og/ella at nýtekningum, er vístur undir útveganarkostnaðir.

Fyrisitingarkostnaður fevnir um útreiðslur, sum eru nýttar í sambandi við umsiting av verandi tryggingum og av tíðargreinaðum útreiðslum, ið viðvíkja roknskaparárinum.

**Flutt úrslit av íløguvirksemi**

Tann parturin av úrslitinum av íløguvirkseminum, sum viðvíkur eginognini verður innroknaður í henda postin. Tað eru ikki ávísar íløgugognir knýttar at eginognini, og tí verður parturin hjá eginognini roknaður út sum ein lutfalsligur partur av samlaða úrslitinum.

**Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukku tryggingarvirksemi**

Vísur tryggingartekniska úrslitið av felagsins sjúkra- og vanlukku tryggingarsáttmálum fyri egna rokning. Úrslitið er gjørt upp sambært ásetingunum fyri skaðatryggingum í lógini.

**Skattur**

Skattur av ársúrslitinum er roknaður við stöði í úrsliti áðrenn skatt, tillagð fyrri ekki skattskyldugar inntøkur og útreiðslur. Útreiðsluförð skatturinn fevni um aktuellan skatt av skattskylduga ársúrslitinum og javning av útsettum skatti

Avsetingin til útsettan skatt verður roknað við 18% av teimum tíðarbundnu avvikumum, sum stava frá, at inntøkur og útreiðslur ikki verða tiknar við í rakstrarroknskapinum og skattskyldugu inntøkuni í sama tíðarskeiði.

Útsettur skattur verður roknaður av øllum viðkomandi tíðarbundnum munum millum roknskaparlig og skattlig virðir av ognum og skyldum.

**Fíggjarstöðan****Aðrar fíggjarligar íløguognir og íløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum**

Fíggjartól verða altíð innroknað fyrstu fer til dagsvirði. Dagsvirði er keypsprísur við frádrátti av keypskostnaði. Handlað virðisbrøv verða tikin við/úr fíggjarstöðuni á avrokningardegnum.

Dagsvirði á børskrásettum virðisbrøvum verður gjørt upp við stöði í børskrásetta endakursinum við árslok.

**Áogn**

Áogn verður virðisásett til amortiseraðan kostprís, sum vanliga svarar til áljóðandi virði har hædd verður tikið fyrri væntaðum tapum.

**Onnur ábyrgdarlán**

Verða við fyrstu innroknan virðisásett til dagsvirði við frádrátti av handilskostnaði og síðani til amortiseraðan kostprís.

**Lívstryggingaravsetingar**

Lívstryggingaravsetingar fevna um lívstryggingaravsetingar til marknaðarrentuproduktir og verða virðisásettar til dagsvirði samsvarandi virði á teimum ognum, sum eru knýttar at tryggingunum.

**Avsett til endurgjöld**

Avsetingar til endurgjöld fevna um fráboðaðar men ikki útgoldnar veitingar. Avsetingarnar verða gjørdar upp sak fyrri sak. Harafturat fevna avsetingarnar um endurgjöld til tryggingartilburðir hendir í roknskaparárinum, men sum ikki eru fráboðaðir við árslok (IBNR). Avsetingarnar fevna eisini um beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir í sambandi við avgreiðslu av skyldunum.

Avsetingin verður virðisásett til afturdiskonterað virði við stöði í váðafriú rentuni frá EIOPA.

Tað verður stöðugt gjørd meting av, um avsetingarnar eru nøktandi við aktuelum væntanum til framtíðar pengastreymar

**Váðaiskoyti á tryggingaravtálum**

Váðaiskoyti er tann upphædd, sum felagið má væntað at noyðast at gjalda við avhending av tryggingarmongdini til ein triðja part fyrri at yvirtaka váðan av, at veruligi kostnaðurin av avvikling av tryggingarligu skyldunum er størri enn avsetingarnar.

**Skuld**

Skuld verður mátað til amortiseraðan kostprís, sum vanliga svarar til áljóðandi virði.

**Útsettur skattur**

Útsettur skattur verður roknaður av øllum viðkomandi tíðarbundnum munum millum roknskaparlig og skattlig virðir av ognum og skyldum

Útsettur skattur verður innroknaður við stöði í teimum skattareglum og skattasatsum, sum eru galdandi á statusdegnum. Útsett skattaáogn, herundir skattavirðið av framfluttum skattligum hallum, verða innroknað til tað virði, ognin væntandi kann avhendast fyrri.



**Aktuellur skattur**

Skyldugur skattur verður innroknaður í fíggjarstöðuna við teirri upphædd, sum kann útroknast av skattskyldugu inntøkuni fyri árið, javnað fyri skatt viðvíkjandi undanfarnum árum.

**Tíðaravmarkingar**

Fevnir um inntøkur og útreiðslur, sum eru goldnar áðrenn dagin fyri fíggjarstöðuna, men sum viðvíkja komandi árum.

**Lyklatøl**

Hesi eru útroknað sambært ásetingunum í kunngerð nr. 4 frá 27. juni 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum, skjal 9 og 10

## Accounting Policies

### General

The annual financial statement of P/F Nordiklív Lívstryggingarfelag has been prepared in accordance with The Insurance Act (Tryggingarlógin) and Executive Orders no. 4 from 27 June, 2018 on financial reports presented by insurance companies and holding companies. This executive order was put into effect valid as of 1 January 2019.

The new Executive Order has led to changes in the preparation of accounting amounts and changes have also been made to valuation of technical provisions. In accordance with the new executive order, the provisions must include a risk margin whose purpose it is to cover the risk in possible deviation between estimate and final statement of provisions. Details concerning what effect the risk margin has had on the annual report is stated below.

Beyond this, the accounting policies remain unchanged in relation to 2018.

### Changes in Accounting Policies

Provisions for risk margin has led to changes in the accounting figures for 2018, which functions as figures for comparison in this annual report. Equity at 1 January 2018 has been changed by DKK -50 thousand.

At 31 December 2018, the equity has been changed by DKK -505 thousand.

### Changes according to new Executive Orders

#### Adaptions of Equity

Equity as per 31. Dec. 2018 prior adaptions	36.914
Changes in Equity primo 2018	-50

#### Changes in 2018

Changes in provisions	-555
Effect on tax	100
<b>Adapted Equity as per. 31. Des 2018</b>	<b>36.409</b>

### Other changes

In addition to amendments in applied accounting policy, changes are made in the presentation of the income statement and in liabilities. These changes comprise of new accounting entries for risk margin and change in risk margin.

Comparative figures in the income statement, balance and key ratios are adjusted to changes in applied accounting policy.

It has not been possible to adjust main- and key ratios to changes in applied accounting policy for the period 2015–2017 in the Five-Year Summary.

Changes in Comparative figures	Former accountig	New accountig	
	policies	Adaption	policies
	2018		2018
<b>Income statement</b>			
Changes in provisions	336	-555	-219
Technical result	6.174	-555	5.619
Profit before tax	6.828	-555	6.273
Tax	1.229	-100	1.129
<b>Profit for the year</b>	<b>5.599</b>	<b>-455</b>	<b>5.144</b>
<b>Assets</b>			
Deferred tax assets	0	111	111
<b>Total assets</b>	<b>42.522</b>	<b>111</b>	<b>42.633</b>
<b>Equity and liabilities</b>			
Equity	36.914	-505	36.409
Provisions	0	616	616
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>42.522</b>	<b>111</b>	<b>42.633</b>

In the Income Statement Change in gross provisions for life insurance is changed by DKK -555, Tax by DKK 100 and Profit for the year by DKK -455.

#### **Rounding of amounts**

Amounts in the profit and loss statement, balance sheet, equity statement and notes etc. are rounded to whole figures. Because the amounts are rounded separately, the rounded figures may add up differently than the underlying figures.

#### **Inclusion and valuation in the annual report**

Income is included when it is earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. In addition, all the expenses that concern the year are also included in the income statement including depreciation and impairment charges.

Assets are included in the balance when it is likely that the Company will derive future financial profit from them and the asset value can be reliably assessed.

Liabilities are included in the balance when it is likely that the Company will lose financial profit and the size of the liability can be reliably assessed.

Assets and liabilities are initially shown at cost. Subsequently, assets and liabilities are stated as described below for each entry individually.

Recognition and measurement take into account gains, losses and risks that are known to the company prior to the presentation date of the Annual Report. that prove or disprove issues at report date.

#### **Group relations and affiliated parties**

Trade and services between companies within the group will be handled at market price or at a level meeting expenses.

**Accounting estimates**

Determining the carrying value of certain assets and liabilities is associated with an estimate of how future events will affect the value of these assets and liabilities.

Provisions for life insurance is the amount in the accounts that has the highest estimate uncertainty. The uncertainty is regarding the estimate of Mortality rate, Rate of disability and Life duration.

**The income statement****Premiums written net of reinsurance, total**

The figure encompasses gross insurance income due, balanced for paid reinsurance payments.

**Result from investments**

Interest income, dividend etc. comprises the year's interest income from deposits, securities as well as dividends from securities. Value adjustments comprises this years realised and not realised value adjustment of securities.

The part of the company's administrative expenses that are directly related to the investment activities are calculated as administrative expenses from investment activities.

**Claims paid, net of reinsurance**

Comprises paid out for the year.

**Operating expenses of insurance activities**

The share of operating costs directly or indirectly related to maintaining current policies and/or underwriting new policies is shown under Acquisition costs.

Administration costs are expenses related to the administration of present policies and expenses appertaining to the present year.

**Transferred investment return**

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

No specific investment assets are connected to the equity which is why the part of the equity is calculated as a relative part of the total result.

**Technical result of health insurance and accident insurance activities**

Shows the technical result of the company's health insurance and accident insurance agreements at own expense. The result is calculated according to the regulation in the law regarding to health insurance and accident insurance.

**Tax**

Tax is calculated based on the result before tax adjusted for non-taxable income and expenses. Tax charge for the year comprises current tax of the taxable result and adjustment of deferred tax.

Provision for deferred tax is calculated with 18% of the periodic divergences between the annual accounts and tax account results in the same period.

Deferred tax ins calculated from all relevant periodic divergences between the accountable and taxable value of assets and liabilities.

**Balance sheet****Investment assets and Investment certificates linked to marked interest rate products**

Financial instruments are recognised in the balance sheet at fair value, excluding purchase price. Traded securities are recognised in/out in the balance at settlement date. Current value of listed securities are entered based on the listed end price at the end of the year.

**Receivables**

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

**Other subordinated loan capital**

Other subordinated loan capital is initially measured at fair value less transaction costs. Subsequently measured at amortised cost.

**Provisions for insurance contracts**

Life insurance provisions for market interest products are calculated at fair value correspondingly to the value of the assets linked to the insurance policies.

**Claims Provisions**

Provisions for outstanding claims cover future payments of claims incurred. Provisions are calculated case by case. Additionally, provisions are also made for IBNR. In claims provisions are the amounts that can be expected to encompass direct or indirect expenses relating to the settlement of the dues.

Claims provisions are valued at discounted at value based on the risk-free interest from EIOPA.

Assessments are continuously performed in order to assess whether the provisions are sufficient with the current expectations to future cash flow.

**Risk margin on the insurance contracts**

Risk margin is the additional amount a company would have to pay to a third party in return for taking over the [non-hedgeable] risks associated with the run-off of the liabilities of the company.

**Payables**

Payables 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. Deferred tax is included based on the tax rules and tax rate applicable on the status day. Deferred tax receivables, including the tax value of taxable deficits moved forward, are included at the value the assets are expected to be divested for.

**Current tax**

Current tax payable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax from previous years.

**Accruals and deferred expenses**

Comprise income and expenses paid before the balance date, but belonging to future years.

**Financial ratios**

Financial ratios are calculated according to Executive Order no. 4 from 27 June 2018 on Financial Reports for Insurance companies and holding companies, appendix 9 and 10.

**Notur / Notes**

<b>Nota DKK 1.000</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>2 Tryggingargjöld brutto / Gross premiums</b>		
<b>Beinleiðis tryggingaravtalur</b>		
<b>Inntøkur frá samlagstryggingum / Group life insurance</b>	<b>13.259</b>	<b>13.256</b>
<b>Reglulig gjöld í alt / Gross premiums Total</b>	<b>13.259</b>	<b>13.256</b>
Harav gjöld úr Føroyum / Gross premiums earned in Faroe Islands	13.259	13.256
Tal av tryggjaðum / Number of insured	6440	6388
Samlagstryggingar / Group life insurance	6440	6388
<b>3 Virðisjamingar / Value adjustments of investment assets</b>		
Lánsbrøv / Bonds	-370	-412
<b>4 Útgoldnar veitingar / Claims paid</b>		
Eingangsútgjöld við deyða / Insurance amounts on death	4.214	1.200
Restskuldartrygging / Insurance of residual debt	200	1.586
<b>Útgoldnar veitingar í alt / Claims paid Total</b>	<b>4.414</b>	<b>2.786</b>
<b>5 Broyting í lívstryggingaravsetingum / Changes in life insurance provisions</b>		
Marknaðarrentuproduktir / Interest rate products	-52	219
<b>Virðisjamingar í alt / Changes in life insurance provisions Total</b>	<b>-52</b>	<b>219</b>
<b>6 Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksesemi / Operating expenses of insurance activities</b>		
Ómaksgjöld fyri beinleiðis tryggingar / commissions on direct insurance	3.173	2.886

**Notur / Notes**

<b>Nota DKK 1.000</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>7 Útreiðslur til lön og í sambandi við grannskoðan / Employee expenses and audit fees</b>		
<b>Samsýning til grannskoðarar / Audit fee</b>		
Januar lög gilt grannskoðaravirkið P/F og PriceWaterhouseCoopers		
Lógarásett grannskoðan av ársroknskapinum / Statutory audit fees	126	81
Aðrar vátanir við trygd / Other audit services	20	20
Skattaráðgeving / Tax consultancy	0	0
Aðrar veitingar sum ikki eru grannskoðan / Non-audit services	0	0
<b>Útreiðslur til grannskoðarar í alt / Audit fees Total</b>	<b>146</b>	<b>101</b>
<b>Løn og samsýning til nevnd og stjórn / Wages and salaries</b>	<b>38</b>	<b>38</b>

Felagið hevur ikki fólk í starvi, uttan stjóra, sum fær samsýning í Trygd. Víst verður til lønarnotu, notu 11, í ársroknskapinum 2019 hjá Trygd fyri nærri upplýsingum um samsýning.

The company has no employees, except for the CEO, who gets his salary from the company Trygd. For further details about their remuneration, see the remuneration note, note 11, in the annual report 2019 for P/F Trygd.

Nevndin er annars mannað av leiðsluni í móðurfelagnum, P/F BankNordik. Hesi fáa ikki nevndarsamsýning í P/F Trygd. Víst verður til lønarnotu, notu 11, í ársroknskapinum 2019 hjá BankNordik fyri nærri upplýsingum um samsýning. / The rest of the Board of Directors consists of the management in the parent company, P/F BankNordik. None of them are remunerated by P/F Trygd. For further details about their remuneration, see the remuneration note, note 11, in the annual report 2019 for P/F BankNordik

## Notur / Notes

Nota DKK 1.000	2019	2018			
<b>8 Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukku tryggingarvirkssemi / Technical result of health and accident insurance</b>					
<b>Beinleiðis tryggingaravtalur</b>					
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	2.113	1.190			
<b>Tryggingargjöld fyri egna rokning í alt / Insurance at own expense Total</b>	<b>2.113</b>	<b>1.190</b>			
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-670	-200			
Broyting í útgoldnum veitingum / Changes in claims paid	-167	303			
<b>Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Claims at own expenses Total</b>	<b>-837</b>	<b>103</b>			
Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	-317	-261			
Fyrisitingarkostnaðir / Administrative expenses	-155	-128			
<b>Rakstrarkostnaður av sjúkra og vanlukku trygging / Operating expenses relating to health and accident insurance</b>	<b>-472</b>	<b>-389</b>			
<b>Úrslit av sjúkra- og vanlukku trygging í alt / Health and accident insurance Total</b>	<b>804</b>	<b>905</b>			
<b>Reglulig gjöld í alt / Gross premiums Total</b>	<b>2.113</b>	<b>1.190</b>			
Harav gjöld úr Føroyum / Gross premiums earned in Faroe Islands	2.113	1.190			
Ómaks gjöld fyri beinleiðis tryggingar / commissions on direct insurance	-317	-261			
Úrslit av endurgjalds avsetingum / Run-off profits	-67	103			
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	7				
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar / Average approved compensation for reported damage	110				
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	2,21%				
<i>Samanberingstøl fyri 2018 eru ikki tøk / Comparative figures for 2018 are not available</i>					
<b>5-ára yvirlit / 5-year financial highlights</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	2.113	1.190	1.438	1.045	0
Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Claims at own expenses Total	-837	103	-913	-940	0
Rakstrarkostnaður av sjúkra- og vanlukku tryggingarvirkssemi fyri egna rokning í alt / Total health and accident insurance operating expenses, net of reinsurance	-472	-389	-288	-321	-
<b>Úrslit av sjúkra- og vanlukku trygging í alt / Health and accident insurance Total</b>	<b>804</b>	<b>905</b>	<b>237</b>	<b>-215</b>	<b>0</b>
Úrslit av endurgjalds avsetingum / Run-off profits	-67	103	50	0	0
<b>Endurgjalds avsetingar í alt / Provisions for insurance Total</b>	<b>187</b>	<b>20</b>	<b>323</b>	<b>273</b>	<b>273</b>



## Notur / Notes

Nota DKK 1.000	2019	2018
<b>9 Skattur av ársúrsliti / Tax on profit of the year</b>		
Úrslit áðrenn skatt / profit before tax	4.157	6.273
Skattur 18% / Tax rate 18%	748	1.129
Skattur av skattskyldugari inntøku / Current tax charge	-637	-1.229
Útsett skattaogn / Changes in deferred tax assets	-111	100
<b>Rakstrarfördur skattur / Tax expenses Total</b>	<b>-748</b>	<b>-1.129</b>
Verandi munir / Current difference	0	0
<b>Rakstrarfördur skattur / Tax expenses Total</b>	<b>-748</b>	<b>-1.129</b>
<b>Effektivt skattaprosent / Effective tax rate</b>		
Skattaprosent / Tax rate	18,0	18,0
Effektivt skattaprosent / Effectiv tax rate	18,0	18,0
<b>Útsett skattaogn / deferred tax asset</b>		
Praksisbroyting í sambandi við avsetingar / Change in method relating to provisions	0	111
<b>Útsettur skattur við árslok / deferred tax at year-end</b>	<b>0</b>	<b>111</b>
<b>10 Útgreinan av íløgum / Specification of investments</b>		
Íløguogn í realkreditlánsbrøvum / Investment in mortgage bonds	30.504	37.193
<b>Íløguogn í lánsbrøvum í alt / Investment in bonds Total</b>	<b>30.504</b>	<b>37.193</b>
<b>11 Íløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum / Invetment in bonds related to market-rate products</b>		
Íløguprógv / Investment certificates	1.828	899
Innlán í kredittfeløgum / Deposits in credit institutions	195	191
<b>Íløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum í alt / Invetment in bonds related to market-rate products Total</b>	<b>2.023</b>	<b>1.090</b>

**Notur / Notes**

Nota DKK 1.000	2019	2018
<b>12 Eginogn / Equity</b>		
<b>Partapeningur / Share capital</b>		
Partapeningur við ársbyrjan / Share capital at 1st January	20.000	20.000
<b>Partapeningur í alt / Share capital Total</b>	<b>20.000</b>	<b>20.000</b>
<b>Yvirkursgrunnur / Additinal paid in fond</b>		
Yvirkursgrunnur við ársbyrjan / Additional paid in fond at 1st January	10.000	10.000
<b>Yvirkursgrunnur í alt / premium fond Total</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>Flutt úrslit / Retained earnings</b>		
Flutt úrslit við ársbyrjan / retained earnings at 1st January	6.409	1.265
Tilmælt vinningsbýti / proposed dividend	3.000	5.000
Útgoldið vinningsbýti / dividend paid	-5.000	0
Flutt frá ársúrslitum / This years net profit	408	144
<b>Flutt úrslit í alt / retained earnings total</b>	<b>4.818</b>	<b>6.409</b>
<b>Eginogn við árslok / Equity at 31st December</b>	<b>34.818</b>	<b>36.409</b>
<b>Partapeningur / Share capital</b>		
Samlaði partapeningurinn hjá felagnum er eitt partabráv á 20.000 tkr, sum P/F BankNordik eigur. / The total share capital consists of 1 share nominated at 20 tDKK that P/F Bank Nordik owns.		
P/F NordikLív Lívstryggingarfelag verður innroknað í samtaksroknaskapin hjá P/F BankNordik. / P/F NordikLív Lívstryggingarfelag is part of P/F BankNordik Group.		
<b>Grundarfæfingdið og fæfingiskrav / Capital base and capital requirements</b>		
Eginpeningur / Equity	34.818	36.409
Tilmælt vinningsbýti / Propsed dividend	-3.000	-5.000
Ábyrgdarlán / Subordinated loan	2.000	2.000
<b>Grundarfæfingdið / Capital base</b>	<b>33.818</b>	<b>33.409</b>
<b>Fæfingiskrav / Capital requirements</b>	<b>27.636</b>	<b>27.629</b>

**Notur / Notes**

<b>Nota DKK 1.000</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
13 <b>Ábyrgdarlán / Subordinated loan</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>
Rentuútreiðslur / Interest expenses	88	89

Ábyrgdarlánið er veitt av BankNordik við hesum treytum:

Lánið verður rentað við 4,6% og er galdandi til 30. juni 2027. Lánið kann ikki sigast upp av hvørki lántakara ella lángevara. Lánið er eftirstillað alla aðra skuld, sum ikki er eftirstillað skuld, men er stillað frammanfyri partepeningin. / The subordinated loans is provided from P/F Bank Nordik on these conditions: The interest on the loan is 4,6% and is applicable until 30th June 2027. The loan is interminable for both parties. The loan is subordinated all other debt, but is prior to the equity.

Ábyrgdarlánið á 2.000 tkr. verður talt við í grundarfæfing. / The subordinated loan of 2.000 tDKK is calculated within the Capital requirements.

**Notur / Notes**

Nota DKK 1.000	2019	2018
<b>14 Lívstryggingaravsetingar / Provisions for life insurance</b>		
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Provisions for life insurance at the beginning of the year	2.600	1.831
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	2.600	1.831
Bruttotyggengarinnntøkur / gross insurance income	13.985	13.876
Rentutilskiving / interest	210	-70
Tryggingarveitingar / Insurance payments	-4.414	-2.786
Kostnaðir eftir tilskiving av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus	-2.780	-2.583
Váðáúrlit eftir tilskiving av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added	-6.120	-7.668
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	3.481	2.600
<b>Lívstryggingaravsetingar við ársenda / Provisions for life insurance at year-end</b>	<b>3.481</b>	<b>2.600</b>
<b>Avsetingar, tryggingaravtalur / Provisions, Insurance contracts</b>		
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Provisions for life insurance at the beginning of the year	1.510	1.291
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	1.510	1.291
Bruttotyggengarinnntøkur / gross insurance income	13.259	13.256
Rentutilskiving / interest	0	0
Tryggingarveitingar / Insurance payments	-4.414	-2.786
Kostnaðir eftir tilskiving av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus	-2.780	-2.583
Váðáúrlit eftir tilskiving av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added	-6.110	-7.668
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	1.466	1.510
<b>Avsetingar, tryggingaravtalur við ársenda / Provisions, Insurance at year-end</b>	<b>1.466</b>	<b>1.510</b>
<b>Avsetingar, fløguavtalur / Provisions, Investment certificates</b>		
Avsetingar, fløguavtalur við ársbyrjan / Provisions, Investment certificates at the beginning of the year	1.090	540
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	1.090	540
Bruttotyggengarinnntøkur / gross insurance income	715	620
Rentutilskiving / interest	210	-70
Tryggingarveitingar / Insurance payments	0	0
Kostnaðir eftir tilskiving av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus	0	0
Váðáúrlit eftir tilskiving av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added	0	0
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	2.015	1.090
<b>Avsetingar, fløguavtalur við ársenda / Provisions, Investment certificates at year-end</b>	<b>2.015</b>	<b>1.090</b>

## Notur / Notes

### Nota

#### 15 Nærstandandi partar / Related parties

Niðanfyri nevnda felag hevur týðandi ávirkan á P/F NordikLív  
Lívstryggingarfelag: / the below mentioned company has significant influence  
on P/F NordikLív Lívstryggingarfelag:

Navn og heimstaður / Name and address	Grundarlag fyri ávirkan / Cause of impact
P/F BankNordik Oknarvegur 5 Postsmoga 3048 FO-110 Tórshavn Føroyar	Móðurfelag / parent company

#### Upplýsingar um nærstandandi partar / Information about related parties

P/F BankNordik eigur 100% av partabrøvunum í P/F NordikLív Lívstryggingarfelag  
og hevur tí avgerðandi ávirkan á felagið. / P/F BankNordik owns 100% of the share capital in P/F  
NordikLív Lívstryggingarfelag og therefore has significant influence on the company.

Aðrir nærstandandi partar hjá felagnum eru nevndar- og stjórnarlimir í felagnum og atknýtt felag,  
nevndar- og stjórnarlimir í hesum atknýtta felag, umframt nærstandandi persónar hjá áður allýstu persónum  
Other related parties to the company are board members and executive members, an affiliated company,  
board members and executive members in this affiliated company and related parties to those  
beforementioned persons.

Í farna ári eru ikki gjørdir aðrir handlar við nevnd, stjórn, leiðarar ella aðrar nærstandandi partar  
enn tað, sum nevnt er niðanfyri. / In the previous year there are no other transactions with the board

#### Samhandil / Intercompany trading

BankNordik selur tryggingar fyri NordikLív / BankNordik is selling insurances for NordikLív  
Innanhýsis grannskoðanin hjá BankNordik er somuleiðis innanhýsis grannskoðan hjá  
BankNordik hevur fyrisingina hjá NordikLív um hendi / NordikLív uses the BankNordik administration

BankNordik rágevur og samstarvar annars við NordikLív innan økini:  
Markaðarføring, Starvsfólkadeild, Íløgudeild, Búskapardeild og Menningardeild / BankNordik advises

NordikLív veitir tryggingar til starvsfólk hjá BankNordik / NordikLív provides insurance for the

Samstarvið millum NordikLív og BankNordik er bygt á marknaðartryeti. / The cooperation between

## Notur / Notes

### Nota DKK 1.000

framh.

/

contio

nued

- 15 Umsitingargjöld til og frá atknýttum felögum í samtakinum verða avroknað á útreiðslunøktandi stöði. / Administration costs to and from affiliated parties in the group are settled on a satisfying cost level.

Innlán hjá móðirfelagnum verður rentað eftir vanligum marknaðartreytum. Av samlaðu innlánunum við árslok 2019 voru 8.546 tkr. innistandandi hjá móðirfelagnum (4.041 tkr. í 2018) / The interest on deposits with the Parent company is marked based. At 31st December the company has 8.546 tDKK of its total deposits with its parent company (2018: 4.041 tDKK)

<b>Týðandi samhandlar við atknýtt felag / Significant trade with related parties</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Tænastu og umsitingargjald / Administration cost	-205	-165
Nýtekingarkostnaður / Cost of new issues	-3.490	-3.274
Ílögurøkt / Investment management	-35	-19
<b>Týðandi samhandlar við atknýtt felag í alt / Significant trade with related parties Total</b>	<b>-3.730</b>	<b>-3.459</b>

## Notur / Notes

### Nota DKK 1.000

#### 16 Trygðir / Collateral

Sum trygd fyri tryggingaravsetingunumeru skrásettar hesar ognir:

Following assets are registered as security for technical provisions

Lánsbrøv / Bonds	30.504	37.193
Innlán í kreditfeløgum / Cash and cash equivalents	8.546	4.041
	<b>39.051</b>	<b>41.235</b>

#### 17 Sundurgreining av ognum - fylgiskjal 11 / Specifications of assets - appendix 11

	Primo	Ultimo
3.1 Íløguogn í realkreditlánsbrøvum / Investment in mortgage bonds	37.193	30.504
Avkast í % áðrenn skatt / return in % before tax		-0,5%
5 Aðrar íløguognir / Other investment assets	1.090	2.023
Avkast í % áðrenn skatt / return in % before tax		15,6%

#### 18 Viðkvæmisgreining av fíggjarognum - fylgiskjal 13 / Sensitivity analysis - see appendix 13

Hending: / Event:	Minsta ávirkan á eginpeningin í tkr. / Least impact on Equity
Rentuhækking upp á 0,7 prosentstig / Interest increase of 0,7 percentage points	-244
Rentulækking upp á 0,7 prosentstig / Interest decrease og 0,7 percentage points	244
Tap upp á mótpartar á 8% / Loss on counterparties of 8%	684

#### 19 Aðrar notuupplýsingar / Other disclosures

Fimmárayvirlitið samb. § 91a framgongur á síðu 4 og upplýsingar um váðar samb. § 91b framganga í leiðslufrágreiðingini undir pettinum; Stýring av váða.

The five-year summary, in accordance with Section 91 a appears in page 4 and information of risk in accordance with Section 91 b appears in the management's review under the sektion; Risk management.