

P/F reg. no. 6115

NORDIKLÍV

**P/F NORDIKLÍV
LÍVSTRYGGINGARFELAG**

ÁRSFRÁSØGN / ANNUAL REPORT

2021

Innihaldsyvirlit / 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	27
Fíggarstöða pr. 31. december / Balance sheet as of 31 December	28
Eginognsuppgerð / Equity statement	30
Notur / Notes	31

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	7

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

Grannskoðarar / Auditors

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
JANUAR, løggilt grannskoðanarvirki P/F

Innanhýsis grannskoðan / Internal auditor

Arndis Poulsen

Ársfrásøgnin er góðkend á felagsins aðalfundi tann 28. februar 2022 / The Annual Report has been approved by the company's Annual General Meeting on 28. February, 2022

fundarstjóri / meeting chair

5 ára yvirlit / 5-year financial highlights

Hövuðstöl kr. 1.000 / Key figures 1.000 DKK

Rakstur / Income statement

Rakstur

	2021	2020	2019	2018	2017
Tryggingargjöld / Insurance premiums	14.492	13.318	13.259	13.256	11.728
Tryggingarveitingar / Insurance claims	3.453	4.950	4.414	2.786	6.320
Úrslit av fløguvirkssemi / Result from investment activities	-387	-254	-268	-251	-184
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirkssemi / Operational cost from insurance	5.256	4.901	4.724	4.213	4.133
Úrslit av endurtrygging / Result from business ceded	-511	-514	-552	-418	-399
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	3.726	3.244	3.621	5.619	876
Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result from health and accident insurance	1.315	798	804	905	525
Ársúrslit / Result	3.816	3.106	3.408	5.144	998

Fíggjarstöða / balance sheet

Avsetingar til tryggingar- og fløguvartur í alt / Provisions for insurance and investment contracts Total

Avsetingar til tryggingar- og fløguvartur í alt / Provisions for insurance and investment contracts Total	5.851	3.563	3.668	2.620	2.093
Eginogn í alt / Equity Total	35.739	34.923	34.818	36.409	31.315
Ogn í alt / Assets Total	44.734	45.290	41.429	42.633	36.757

Lyklatal / Ratios

Úrslit av fløguvirkssemi í prosent av marknaðarrentuþöðrum / Result of investment in percent of market rate products	12,3%	2,2%	15,6%	-8,9%	
Váði á úrsliti av fløguvirkssemi av marknaðarrentuþöðrum / Risk on result of investment of market rate products	3,50	3,25	2,00	2,00	
Kostnaðarprosent av avsetingum / Expenses ratio as percent of provisions	45,7%	72,8%	64,4%	80,4%	98,7%
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan, við niðurskalingu upp á 0,1 av samlagstryggingum / Cost per insured with downscaling of 0,1% of Group insurance	7.965	7.558	7.365	6.596	6.725
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Cost per insured	797	756	736	660	673
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	10,8%	8,9%	9,6%	15,2%	3,2%
B Solvensdeknungur / Solvency coverage	126,3%	123,2%	122,4%	120,9%	127,9%

Sjúkra- og vanlukkuþryggingarvirkssemi / Health and accident insurance

Bruttoendurgjaldsprosent / Gross claim ratio	37,0%	47,8%	39,6%	-8,7%	63,5%
Bruttokostnaðarprosent / Gross expense ratio	19,6%	20,6%	22,4%	32,6%	20,0%
Combined Ratio / Combined Ratio	56,6%	68,4%	62,0%	24,0%	83,5%
Operating Ratio / Operating Ratio	56,6%	68,4%	62,0%	24,0%	83,5%
Utfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Relative Run-off gains/losses, gross	-	-	-	-	-

5 árayvirlitið er gjört við stöði í kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og tryggingarhaldfelagsskapum, (kunngerð nr. 4). Samanberingartöluni eru tillagað nýggju kunngerðini sum kom í gildi 1. januar 2019. Vísandi til § 147, stk. 2 í kunngerð nr. 4 er lyklatalið; "Váði á úrsliti av fløguvirkssemi av marknaðarrentuþöðrum" einans víst fyrri árin 2018-2021 / 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 the years 2018-2021.

Lyklatalið fyrri solvensdeknung er ekki grannskoðað / The ratio Solvency coverage has not been audited.

Leiðslufrágreiðing

Endamál

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

Ársúrslitið

Ársúrslitið fyri 2021, er nakað betri enn leiðslan metti úrslitið fór at vera, og tí er úrslitið nøktandi.

Væntan í 2020 roknskapinum

Í 2020 roknskapinum var væntað, at virkseml í 2021 fór at økjast og roknað var við einum avlopi. Staðfest er, at virkseml øktist og talan bleiv um eitt avlop.

Fíggjarstöðan

Fíggjarstöðan var við árslok upp á 44.734 tkr. Eginpeningurin var 35.739 tkr. við árslok 2021. Íroknað eginognina er uppskot frá nevndini til vinningsbýti til partaeigarán á 3.000 tkr.

Framtíðarvánir

Útlitini fyri 2022 eru góð. Virksemlð fer væntandi at økjast og roknað verður við einum avlopi á millum 1.500 tkr. og 3.000 tkr. Men hetta kann blíva neiligt ávirkað av korona farsóttini sum enn ikki er liðug, tó uttan at felagið í lötuni hevur møguleika at meta um hvussu hetta verður, millum annað gjøgnum at fleiri doyggja við korona.

Týðningarmiklar hendingar eftir roknskaparárslok

Ongar hendingar eru farnar fram eftir árslok sum hava týðandi ávirkan á roknskapin fyri 2022. Tó skal fyrivarni takast fyri at korona farsóttin enn gerð um seg, og tí kann koma at hava eina ókenda ávirkan á felagið.

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 og førleikar 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

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
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 dagfördur eftir tørvi ella í minsta lagi árliga. Spjaðingarváðin er avmarkaður við at spjaða íløgur felagsins í ymisk lánsbrøv. Gjaldførsváðin verður avmarkaður við at hava munandi partar av íløgnum í tøkum peningi og í lánsbrøvum, sum eru skrásett í keypsskálum. Mótpartsváðin verður m.a. avmarkaður við at hava mørk fyri, hvussu stór íløga kann gerast í einstøkum mótparti.

Tryggingarváðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Livitíð Deyðstíttleiki Avlámistíttleiki 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

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
KT-váðar Løgfrøðiligir 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 endurskodað og dagført. Harumframt fylgir felagið neyvt við gongdini á marknaðinum fyri at tryggja, at prísir og tænastustøði eru kappingarfør. Stórus dentur verður lagdur á góða kundatænastu umframt opinleika og gjøgnumskygni í samskiftinum við kundan.

Váðaframtíðarmynd

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

31. desember 2021

Váðaviðurskipti við ymsum framtíðarmyndum - tøluni eru eftir skatt	Váða-mynd	Samlað ávirkan á úrslitið	Broyting í eginong felagsins
Rentuberandi fíggjarkrøv	a	-253	-0,5%
Rentuberandi fíggjarkrøv	a	253	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	2021	2020
Eginogn	35.739	34.923
Grundarfæfeingi	34.739	33.923
Fæfeingiskrav	27.515	27.525
Kapitalstyrki	7.224	6.398

Við árslok 2021 var kapitalstyrkin hjá felagnum 7,2 mió.kr. í mun til 6,4 mió.kr. við árslok 2020. Mett verður, at felagið hevur neyðuga fíggjarligu styrkina við atlit til galdandi lógarkrøv. Fæfeingiskravið er 3,7 mió evrur umroknað til 27.515 tkr.

Solvensur og Individuelli solvenstørvurin

Solvensurin í P/F NordikLív verður uppgjörður í upphæddum, har grundarfæfeingið verður mett 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.

Individuella solvenskravið pr. 31.12.2021 var kr. 13,1 mió. kr. (2020: 13,1 mió. kr), meðan grundarfæfeingi til at uppfylla solvenskrøvini var 34,7 mió. kr. (2020: 33,9 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 tryggingarvirksemið er ásett til 3,7m EUR, er tað fæfeingiskravið ið er galdandi í 2021. Í 2020 var tað sama galdandi.

Uppgerð av solvensi í P/F Nordiklív pr. 31.12.2021 í DKK 1.000

Uppgerð av solvensi	
Solvenskrav	13.115
Fæfeingiskrav	27.515
Grundarfæfeingi	34.739
Solvensdekningur	126,3%

Váðarnir hjá P/F NordikLív, sambært omanfyri nevndu uppgerð, 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.

Uppgerð av individuellum solvenstørv

Høvuðssolvensur	11.935
Oprationellur váði	1.180
Solvenstørvur	13.115
Mínimum Solvenstørvur	13.115

Høvuðssolvenstørvur

Tryggingarváði	10.114
Marknaðarváði	1.623
Mótpartsváði	4.075
<i>Diversifikatiónsvirknaður</i>	<i>-3.877</i>
Høvuðssolvenstørvur	11.935

Individuelli solvenstørvurin hjá NordikLív er 13.115 tkr. við árslok 2021 og 13.076 tkr. við árslok undanfarna ár.

	2021	2020	2019	2018	2017
Solvensdekningur	126,3%	123,2%	122,4%	120,9%	127,9%

Eigaraviðurskipti

P/F BankNordik 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 2021 full year result is somewhat better than the management expected, which is why the result is satisfactory.

Expectations in the 2020 financial report

In the 2020 financial report the expectations were that the activity for 2021 would increase and that there would be a profit for the year 2021. The realised annual accounts for the year 2021 show that activity increased and that there was a profit.

Balance sheet

At year-end 2021, the balance was tDKK 44,734. Equity was tDKK 35,739 at the end of 2021. Included in the equity is a dividend proposal for the shareholder on tDKK 3,000.

Outlook

The 2022 outlook is good. Activities are expected to increase and a profit is expected to be between tDKK 1,500 and tDKK 3,000. This is more uncertain under the ongoing COVID-19 pandemic, which can have a negative effect on the expected result, especially if the number of deaths increase as a result of the pandemic.

Events after the end of the accounting year

There have been no significant developments since year end which can affect the results for 2021. However the continuing COVID-19 pandemic has the potential to affect the result in an unknown direction.

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 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

Most significant risks	Efforts regarding risk	Risk reducing activities
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

Most significant risks	Efforts regarding risk	Risk reducing activities
Life duration Mortality rate Rate of disability Diversification	<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

Most significant risks	Efforts regarding risk	Risk reducing activities
IT-risks Legal risks Administrative risks Irregularities Reputation Strategy	<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 2021

Risk conditions with different prognoses - the figures are after tax	Risk-prognosis	Total effect on result	Change in company equity
Interest-bearing financial requirements	a	-253	-0,5%
Interest-bearing financial requirements	a	253	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	2021	2020
Equity	35,739	34,923
Base capital	34,739	33,923
Capital requirement	27,515	27,525
Capital strength	7,224	6,398

At the end of 2021, the company's capital strength was DKK 7.2m compared to DKK 6.4m at the end of 2020. 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 27,515 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.

The individual solvency requirement as of 31 December 2021 was DKK 13.1m (2020: DKK 13.1m), while the the capital base to fulfil the solvency requirement was DKK 34.7m (2020: DKK 33.9m). 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 2021. In 2020 the same was applied.

Solvency in P/F NordikLív pr. 31.12.2021 í DKK 1.000

Solvency	
Solvency Requirements	13,115
Minimum Capital Requirements	27,515
Capital Base	34,739
Solvency	126.3%

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	11,935
Operational Risk	1,180
Solvency Capital Requirements	13,115
Minimal Solvency Capital Requirements	13,115

Primary Solvency Capital Requirements	
Insurance risk	10,114
Market risk	1,623
Counterparty Risk	4,075
<i>Diversification effect</i>	-3,877
Primary Solvency Capital Requirements	11,935

NordikLív's individual solvency requirement is DKK 13,115 thousand at the end of 2021 and DKK 13,076 thousand at year-end of 2020.

	2021	2020	2019	2018	2017
Solvency Ratio	126.3%	123.2%	122.4%	120.9%	127.9%

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 Arbeiðsgevarafelagið 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, nevndarformaður
-----------------	--

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, chairman of the board

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri 2021 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 2021 og úrsliti av virksemi felagsins fyri tíðarskeiðið 1. januar 2021 til 31. desember 2021.

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 23. februar 2022

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 2021.

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 2021 and of the result of the company's operations for the period 01 January 2021 to 31 December 2021

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 23 February 2022

Executive Board: _____
Brian Smedemark

Board of Directors: _____
Árni Ellefsen
Chairman

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 2021 og av úrslitinum av virksemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2021 í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

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 2021. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

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 grannskoðanarpróg, 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 vordin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

Tórshavn, tann 23. februar 2022

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 2021, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January — 31 December 2021 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 2021. 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, 23 February 2022

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 støðu tann 31. desember 2021 og av úrslitinum av virksemlu felagsins í roknskaparárinum 1. januar til 31. desember 2021 samsvarandi tryggingarlóggávu.

Okkara niðurstøða er í samsvari við grannskoðanarprotokollina til nevndina.

Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá P/F NORDIKLÍV LÍVSTRYGGINGARFELAG fyri roknskaparárið 1. januar til 31. desember 2021 við rakstrarroknskap, fíggarstøðu, eginognaruppgerð og notum, saman við nýttu roknskaparhátti felagsins. Undir einum nevnt „Ársroknskapurin“.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

Grannskoðanin er lögð til rættis í samsvari við altjóða standardir fyri grannskoðan og aðrar ásetingar, sum eru galdandi í Danmark og Føroyum. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyrri standandi broti „Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin“.

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

Óheftni

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

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

Avtala

PriceWaterhouseCoopers statsautoriserað grannskoðaravirki var fyrstu ferð valt til grannskoðara hjá P/F NORDIKLÍV LÍVSTRYGGINGARFELAG 30. juni 2016 fyri roknskaparárið 2016. Vit eru endurvald árliga við avgerð frá kapitaleigarunum óavbrotið fyri eitt tíðarskeið á tilsamans seks ár íroknað roknskaparárið 2021.

P/F Januar lóggilt grannskoðaravirki var fyrstu ferð valt til grannskoðara hjá P/F NORDIKLÍV LÍVSTRYGGINGARFELAG 13. februar 2015 fyri roknskaparárið 2015. Vit eru endurvald árliga við avgerð frá kapitaleigarunum óavbrotið fyri eitt tíðarskeið á tilsamans sjev ár íroknað roknskaparárið 2021.

Megingrannskoðanarevni

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

Megingrannskoðanarevni	Okkara reaktión meðan vit hava grannskoðað
<p><i>Virðisáseting av fíggarligum íløgugnum</i></p> <p>Felagið hevur íløgugnir upp á tilsamans 44,5 mió. kr., sum er 93% av fíggarjavnanum tilsamans. Íløgugnir umfata lánsbrøv upp á tilsamans 37,4 mió. kr., innlán í kredittfeløgum uppá tilsamans 4,1 mió. kr. og íløgugnir tengdar at</p>	<p>Vit hava gjørt váðametingararbeiði við tí endamáli at fáa fatan av KT-skipanum, mannagongdum og eftirlitunum viðvíkjandi íløgugnum. Viðvíkjandi eftirlitunum mettu vit um, hvørt hesi vóru skipað og sett í verk á nøktandi hátt til at handfara váðan fyri týðandi</p>

<p>markaðarrentuproduktum upp á 3,0 mió. kr.</p> <p>Virðisásetingin av börsskrásettum fíggarligum amboðum (støði 1) verður gjørd upp við støði í börsskrásetta kursinum.</p> <p>Vit hava lagt dent á virðisásetingina av börsskrásettum fíggarligum amboðum (fløguognir), av tí at tey eru týðandi í ársroknskapinum.</p> <p>Víst verður til ársroknskapin notu 10 “Lánsbrøv” og brotini í “Nýttur roknskaparháttur” “Lánsbrøv” og “Aðrar fíggarligar fløguognir og fløguogn tengd at marknaðarproduktum”.</p>	<p>feilum.</p> <p>Vit eftirkannaðu fíggarlig amboð (støði 1) í mun til börsskrásetta kursin á roknskapardegnum.</p> <p>Vit eftirkannaðu uppgerðina av dagsvirðinum av fíggarligum amboðum við stakroyndum.</p> <p>Vit mettu um, hvørt tað sum er við í fíggarligum amboðum var nøktandi.</p>
<p><i>Virðisáseting av avsetingum til tryggingar- og fløguavtalur</i></p> <p>Felagið hevur avsetingar til tryggingar- og fløguavtalur upp á tilsamans 5,9 mió. kr., sum er 13% av fíggarjavnanum tilsamans. Avsetingar til tryggingar- og fløguognir umfata lívstryggingaravsetingar upp á tilsamans 5,8 mió. kr. og avsett til skaðændurgjöld upp á 0,1 mió. kr.</p> <p>Lívstryggingaravsetingar eru bara grundaðar á marknaðarrentuproduktir og verða tí uppgjørdar til dagsvirði samsvarandi virði á teimum ognum, sum eru knýttar at tryggingaravtalunum.</p> <p>Lívstryggingaravsetingar hava metingaróvissur viðvíkjandi metingum av deydstítleika, avlamistítleika og livitíð. Virðisásetingin av lívstryggingaravsetingum verður tó bara grundað á marknaðarrentuproduktir og verða tær tí virðisásettar til dagsvirði samsvarandi virði á teimum ognum, sum eru knýttar at tryggingaravtalunum.</p> <p>Virðisásetingin av ognunum, sum eru knýttar at tryggingaravtalunum, er ikki ávirkað av subjektiviteti og tí ikki tengt at metingaróvissu.</p> <p>Vit hava lagt dent á virðisásetingina av avsetingum til tryggingar- og fløguavtalur, av tí at hesar eru týðandi í ársroknskapinum, og í ávísan mun ávirkaðar av roknskaparligum metingum, subjektiviteti og tí í ávísan mun tengdar at metingaróvissum.</p> <p>Víst verður til ársroknskapin “Fløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum” í notu 11, “Lívstryggingaravsetingar” í notu 14 og brotini í “Nýttur roknskaparháttur” “Aðrar fíggarligar fløguognir og fløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum” og</p>	<p>Vit hava gjørt váðametingararbeiði við tí endamáli at fáa fatan av KT-skipanum, mannagongdum og eftirlitunum viðvíkjandi avsetingum fyri tryggingar- og fløguavtalur. Viðvíkjandi eftirlitunum mettu vit um, hvørt hesi vóru skipað og sett í verk á nøktandi hátt til at handfara váðan fyri týðandi feilum.</p> <p>Vit hava brúkt okkara egnu tryggingarserfrøðingar (aktuarar) í metingini av aktuarometodunum og modellunum, sum felagið hevur brúkt, og eisini viðvíkjandi brúktu fortreytunum og útrokningunum, sum eru gjørdar.</p> <p>Vit hava mett um og eftirkannað metodurnar og modellini og tær týðandi fortreytir, sum eru brúktar, grundað á okkara royndir og kunnleika til vinnugreindir við tí fyri eyga at tryggja, at hesar eru í samsvari við reglur og roknskaparkrøv. Hetta fevndi um eina meting av kontinuitetinum í grundarlagnum fyri útrokningini av avsetingum av tryggingar- og fløguavtalum.</p> <p>Vit eftirkannaðu útrokningarnar av avsetingum fyri tryggingar- og fløguavtalur við stakroyndum.</p> <p>Vit mettu um, hvørt tað sum er við í avsetingum fyri tryggingar- og fløguognir var nøktandi.</p>

“Lívstryggingaravsetingar”

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina fyri leiðslufrágreiðingini.

Niðurstøða okkara um ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva onga niðurstøðu við vissu um leiðslufrágreiðingina.

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársroknskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina, og í hesum sambandi at meta um, hvørt 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 tykist at hava týðandi skeivleikum.

Okkara ábyrgd er eisini at meta um, hvørt 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 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, og uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

Tá ið ársroknskapurin verður gjørdur, hevur leiðslan ábyrgd av at gera eina meting um, hvørt felagið megnar at halda fram við rakstrinum, og har tað hevur týðning at upplýsa um viðurskifti viðvíkjandi framhaldandi rakstri, og at gera ársroknskapin eftir roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, uttan so at leiðslan hevur í hyggju at avtaka felagið, steðga rakstrinum ella, at leiðslan í roynd og veru ikki hevur annan móguleika.

Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamál 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 grannskoðanaráteking við eini niðurstøðu. Grundað vissa er vissa á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan, og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Danmark og Føroyum, 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 eru fyri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær fíggarligu 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 Danmark og 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 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 mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villileiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til viks.

- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hefur týðning fyri grannskoðanina, fyri at leggja tær grannskoðanarátgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til, um tann roknskaparháttur, sum leiðslan nýtir, er hósandi, og um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftar upplýsingar, sum leiðslan hefur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til, um tað er rímligt, at leiðslan hefur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvum, sum er fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við at- gerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, hvørt felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, 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 samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskifti og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.

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.

Hellerup, 23. februar 2022

Tórshavn, 23. februar 2022

PricewaterhouseCoopers

Januar

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Løggilt grannskoðanarvirki, P/F

CVR Nr 33771231

Skrásetingarnr. 5821

Christian Fredensborg Jakobsen

Fróði Sivertsen

statsaut. revisor

statsaut. revisor

mne 16539

mne 33274

Independent Auditor's Report

To the shareholder of P/F NORDIKLÍV LÍVSTRYGGINGARFELAG

Our opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2021 in accordance with the Faroese Insurance Business Act (Tryggingarlógin) and Executive Orders no. 4 (27 June 2018) valid as of 1 January 2019.

Our opinion is consistent with our Auditor's Long-form Report to the Board of Directors.

What we have audited

The Financial Statements of P/F NORDIKLÍV LÍVSTRYGGINGARFELAG for the financial year 1 January to 31 December 2021 comprise income statement and other comprehensive income, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including summary of significant accounting policies ("Financial Statements").

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark and The Faroe Island. 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 the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark and The Faroe Islands. We have also fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

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

Appointment

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab were first appointed auditors of P/F NORDIKLÍV LÍVSTRYGGINGARFELAG on 30 June 2016 for the financial year 2016 and have been reappointed annually by shareholder resolution for a total period of uninterrupted engagement of six years including the financial year 2021.

Januar P/F Løggilt grannskoðanarvirki were first appointed auditors of P/F NORDIKLÍV LÍVSTRYGGINGARFELAG on 13 February 2015 for the financial year 2015 and have been reappointed annually by shareholder resolution for a total period of uninterrupted engagement of seven years including the financial year 2021.

Key audit matters

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

<i>Key audit matter</i>	<i>How our audit addressed the key audit matter</i>
<p><i>Measurement of investment assets</i></p> <p>The Company's investment assets total DKK 44,5 million, which constitutes 93 % of the balance sheet total. Investment assets comprise of bonds total DKK 37,4 million, cash and cash equivalents total DKK 4,1 million and investment certificates linked to market interest products DKK 3,0 million.</p> <p>Measurement of financial instruments traded on an active market (level 1) is calculated using quoted market exchange prices.</p> <p>We focused on the measurement of the listed financial instruments (investment assets) because these are significant to the financial statement.</p> <p>Reference is made to the Financial Statements "Bonds" Note 10 and "Accounting Policies" section "Investment assets and Investment certificates linked to market interest rate products"</p>	<p>We performed risk assessment procedures with the purpose of achieving an understanding of it-systems, procedures and relevant controls relating to measurement of investment assets. In respect of controls, we assessed whether these were designed and implemented effectively to address the risk of material misstatement.</p> <p>We tested the financial instruments (level 1) against the quoted market prices traded in active markets at the balance sheet date.</p> <p>We tested the calculation of fair value of financial instruments on a sample basis.</p> <p>We assessed whether the disclosures on financial instruments were adequate.</p>
<p><i>Measurement of provisions for insurance and investment contracts</i></p> <p>The Company's provisions for insurance and investment contracts total DKK 5,9 million, which constitutes 13 % of the balance sheet total. Life provisions insurance and investment contracts comprise of provisions life insurance total DKK 5,8 million and Gross provisions for claims DKK 0,1 million.</p> <p>Life provisions insurance are solely based on market interest products and therefore calculated at fair value correspondingly to the value of the assets linked to the insurance policies.</p> <p>Life provisions insurance has estimate uncertainty regarding the estimate of Mortality rate, Rate of disability and Life duration. However, the measurement of provisions life insurance is solely based on market interest products and therefore calculated at fair value corresponding to the value of the assets linked to the insurance policies.</p> <p>The measurement of the corresponding value of the assets linked to the insurance policies are not influenced by subjectivity and therefore not associated with estimation uncertainty.</p> <p>We focused on the measurement of provisions for insurance and investment contracts because these are material to the financial statement and to a certain extent influenced by accounting estimates, subjectivity and thus to a certain extent associated with estimation uncertainty.</p> <p>Reference is made to the Financial Statements "Investment certificates linked to market interest</p>	<p>We performed risk assessment procedures with the purpose of achieving an understanding of it-systems, procedures and relevant controls relating to provisioning of insurance and investment contracts. In respect of controls, we assessed whether these were designed and implemented effectively to address the risk of material misstatement.</p> <p>We used our own actuaries in the evaluation of the actuarial methods and models applied by the Company as well as assumptions applied, and calculations made.</p> <p>We assessed and challenged the methods and models and significant assumptions applied based on our experience and knowledge of the sector with a view to ensure that these are in line with regulatory and accounting requirements. This comprised an assessment of the continuity in the basis for the calculation of provisions for insurance and investment contracts.</p> <p>We tested the calculation of provisions for insurance and investment contracts on a sample basis.</p> <p>We assessed whether the disclosures on provisions for insurance and investment contracts were adequate.</p>

rate products”, in Note 11, “Life provisions insurance”, in Note 14 and “Accounting policies” sections “Investment assets and Investment certificates linked to marked interest rate products” and “Provisions for insurance contracts”.

Statement on 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 (Tryggingarlógin) and Executive Orders no. 4 (27 June 2018).

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 (Tryggingarlógin) and Executive Orders no. 4 (27 June 2018). We did not identify any material misstatement in Management’s Review.

Management’s responsibilities 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 (Tryggingarlógin) and Executive Orders no. 4 (27 June 2018), 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 Financial Statements

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 Denmark and The Faroe Islands will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the 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 gives a true and fair view.

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, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

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

Hellerup, 23 February 2022

Tórshavn, 23 February 2022

PricewaterhouseCoopers

Januar P/F

Statsautoriseret revisionspartnerselskab

Løggilt grannskoðanarvirki

Business registration no 33 77 12 31

Business registration no. 5821

Christian Fredensborg Jakobsen

Fróði Sivertsen

State Authorised Public Accountant

State Authorised Public Accountant

mne16539

mne32257

Rakstrarroknskapur / Income statement

Nota	DKK 1.000	2021	2020
2	Tryggingargjöld brutto / Gross premiums written	14,492	13,318
	Endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	-511	-514
	Tryggingargjöld fyrir egna rokning í alt / Earned premiums, net of reinsurance	13,981	12,804
	Rentuinntøkur og vinningsbýti vm / Interest and dividends, etc.	335	280
3	Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets	-557	-363
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	129	135
	Fyrisingarkostnaðir av íløguvirksemi / Administration cost related to investment activity	36	36
	Úrslit av íløguvirksemi í alt / Total return on investments	-387	-254
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	3,453	4,950
	Tryggingarveitingar fyrir egna rokning í alt / Claims incurred, net of reinsurance	3,453	4,950
5	Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in gross provisions for life insurance	1,548	-291
	Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrir egna rokning í alt / Change in gross provisions for life insurance	1,548	-291
6	Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	3,641	3,275
7	Fyrisingarkostnaður / Administrative expenses	1,615	1,626
	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning í alt / Total insurance operating expenses, net of reinsurance	5,256	4,901
	Flutt úrslit av íløguvirksemi / Total return on investments	387	254
	Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	3,726	3,244
8	Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukku tryggingarvirksemi / Technical result of health and accident insurance	1,315	798
	Íløgúúrslit av eginognini / Return on investment allocated to equity	-387	-254
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	4,654	3,787
9	Skattur / Tax	838	682
	Ársúrslit / Profit for the year	3,816	3,106
	Harav tilmælt vinningsbýti / Proposed dividends	3,000	3,000
	At flyta til eginogn / Retained earnings	816	106

Fíggjarstöða / Balance

Ogn / Assets			
Nota DKK 1.000		2021	2020
10	Lánsbrøv / Bonds	37,388	37,698
	Innlán í kreditfélögum / Cash and cash equivalents	4,075	5,167
	Aðrar fíggjarligar ílögugnir í alt / Investment assets	41,463	42,864
	Ílögugn í alt / Total investment assets	41,463	42,864
11	Ílögugn tengd at marknaðarrentuþöðuktum í alt / Investment certificates linked to marked interest rate products	3,042	2,202
	Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from affiliated parties	25	0
	Áogn í alt / Receivables	25	0
	Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	205	224
	Tíðaravmarkingar í alt / Prepayments	205	224
	Ogn í alt / Total assets	44,734	45,290

Fíggjarstöða / Balance

Skyldur / Equity and liabilities

Nota	DKK 1.000	2021	2020
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	2,739	1,923
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	3,000	3,000
	Eginogn í alt / Equity	35,739	34,923
13	Onnur ábyrgdarlán / Other subordinated loan capital	2,000	2,000
	Ábyrgdarlán í alt / Total other subordinated loan capital	2,000	2,000
14	Lívstryggingaravsetingar / Life insurance provisions	5,756	3,368
	Avsett til skaðaendurgjöld / Gross provisions for claims	95	195
	Avsetingar til tryggingar- og íløguvantalur í alt / Total provisions for insurance and investment contracts	5,851	3,563
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	0	115
	Skuld til atknýtt virkir / Debt to related parties	98	3,937
	Beinleiðis skattur / Tax	838	573
	Onnur skuld / Other payables	208	179
	Skuld í alt / Total debt	1,144	4,803
	Skyldur í alt / Total equity and liabilities	44,734	45,290

Eiginognsupperð / Statement of changes in equity

	Partapeningur / Share capital	Yvirkurs- grunnur / Additional paid in capital	Tilmælt vinningsbýti / Proposed dividends	Flutt úrslit / Retained earnings	Eiginogn / Equity
DKK 1,000					
Eiginogn / Equity 1. januar 2020	20,000	10,000	3,000	1,818	34,818
Ársúrslit / Net profit			3,000	106	3,106
Útgoldið vinningsbýti / Dividends paid			-3,000		-3,000
Eiginogn / Equity 31 December 2020	20,000	10,000	3,000	1,923	34,923
Eiginogn / Equity 1. januar 2021	20,000	10,000	3,000	1,923	34,923
Ársúrslit / Net profit			3,000	816	3,816
Útgoldið vinningsbýti / Dividends paid			-3,000		-3,000
Eiginogn / Equity 31 December 2021	20,000	10,000	3,000	2,739	35,739

Notur / Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparáttur

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.

Nýttur roknskaparáttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2020. Tó eru samanberingartøl broytt í mun til roknskapartølini 2020. Talan er um eina reklassifikasjón av tryggingargjöldum, so at Tryggingargjöld brutto sum eru lækkaði við 327 tkr. og Tryggingarteknið úrslit av sjúkra- og vanlukku tryggingarvirksemi sum er hækkað við 327 tkr. Lyklatølini í 5-ára yvirlitinum fyri árin 2017 – 2019 eru ikki broytt tilsvandi.

Tað hevur ikki verið møguligt at tillaga ávís høvuðs- og lyklatøl fyri 2017 í 5 ára yvirlitinum í mun til broytta roknskaparáttin, sum varð settur í gildið við virknað frá 1. januar 2019.

Avrunding av upphæddum

Upphæddir í rakstrarroknskap, fíggarstøðu, eiginogsupperð og notum v.m. verða avrundað til heil tøl. Eftirsum at tølini verða avrundað hvørt sær, kunnu munir vera millum samanteljingar og einstøku tølini.

Um innroknan og virðisáseting í ársfrásøgnini

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

Ognir verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá sannlíkt er, at tær í framtíðini vilja geva fyrítøkuni fíggarligar fyrimunir, og at virðið kann ásetast á lítandi.

Skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá ið sannlíkt er, at tær í framtíðini taka fíggarligar fyrimunir úr fyrítøkuni, og at virðið kann ásetast á lítandi.

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 fíggarstøðudagin.

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 íløguognir 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 støði í úrsliti áðrenn skatt, tillagað fyri ikki skattskyldugar inntøkur og útreiðslur. Útreiðsluførði skatturin fevnr um aktuella skatt av skattskylduga ársúrslitinum og javning av útsettum skatti

Avsetingin til útsettan skatt verður roknað við 18% av teimum tíðarbundnu avvikunum, 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.

Fíggjarstøðan**Aðrar fíggjarligar iløguognir og iløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum**

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

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

Áogn

Áogn verður virðisásett til amortiseraðan kostprís, sum vanliga svarar til áljóðandi virði har hædd verður tikið fyri 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 fyri 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 støði í váðafríu rentuni frá EIOPA.

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

Váðaískoyti á tryggingaravtálum

Váðaískoyti er tann upphædd, sum felagið má væntað at noyðast at gjalda við avhending av tryggingarmongdini til ein triðja part fyri at yvirtaka váðan av, at veruligi kostnaðurin av avviking 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 støði 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 fyri.

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 as of 1 January 2019.

The accounting policies remain unchanged relative to 2020. However comparative figures have changed relative to figures for 2020. Insurance income has been reclassified such that gross premiums written has been reduced by DKK 327 thousand and Technical result of health and accident insurance has been increased by DDK 327 thousand. Key figures in the Five-Year Summary for the years 2017-2019 have not been changed accordingly.

It has not been possible to adjust certain key figures and ratios to changes in applied accounting policy for 2017 in the Five-Year Summary that was put into effect valid as of 1 January 2019.

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 is 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

Nota DKK 1.000	2021	2020
2 Tryggingargjöld brutto / Gross premiums		
Beineiðis tryggingaravtalur / Direct insurance		
Inntøkur frá samlagstryggingum / Group life insurance	14.492	13.318
Reglulig gjöld / Regular premiums	14.492	13.318
Harav gjöld úr Føroyum / Gross premiums earned in Faroe Islands	14.492	13.318
Tal av tryggjaðum / Number of insured	6.666	6.530
Samlagstryggingar / Group life insurance	6.666	6.530
3 Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets		
Lánsbrøv / Bonds	-557	-363
4 Útgoldnar veitingar / Claims paid		
Eingangsútgjöld við deyða / Insurance amounts on death	3.453	4.950
Restskuldartrygging / Insurance of residual debt	0	0
Útgoldnar veitingar í alt / Claims paid Total	3.453	4.950
5 Broyting í lívstryggingaravsetingum / Changes in life insurance provisions		
Marknaðarentuproduktir / Interest rate products	1.548	-291
Virðisjavningar í alt / Changes in life insurance provisions Total	1.548	-291
6 Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operating expenses of insurance activities		
Ómaksgjöld fyri beinleiðis tryggingar / commissions on direct insurance	3.641	3.275

Notur / Notes

Nota DKK 1.000	2021	2020
7 Útreiðslur til lön og í sambandi við grannskoðan / Employee expenses and audit fees		
Samsýning til grannskoðarar / Audit fee		
Januar löggilt grannskoðaravirkið P/F og PriceWaterhouseCoopers		
Lógarásett grannskoðan av ársroknskapinum / Statutory audit fees	83	81
- of which PricewaterhouseCoopers	41	40
- of which Januar	41	40
Aðrar vátanir við trygd / Other audit services	10	8
- of which Januar	10	8
Aðrar veitingar sum ikki eru grannskoðan / Non-audit services	18	32
- of which PricewaterhouseCoopers	3	23
- of which Januar	15	9
Útreiðslur til grannskoðarar í alt / Audit fees Total	111	121
Lön og samsýning til nevnd og stjórn / Wages and salaries	38	38

Felagið hevur ikki fólk í starvi, uttan stjóra, sum fær samsýning í Trygd. Víst verður til lønamotu, notu 11, í ársroknskapinum 2021 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 2021 for P/F Trygd.

Nevndin er annars mannað av leiðsluni í móðurfelagnum, P/F BankNordik. Hesi fáa ikki nevndarsamsýning í P/F NordikLív. Víst verður til lønamotu, notu 11, í ársroknskapinum 2021 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 NordikLív. For further details about their remuneration, see the remuneration note, note 11, in the annual report 2021 for P/F BankNordik

Viðvíkjandi tænastrásum sum ikki eru lógarásett grannskoðan av ársroknskapinum, hevur Grannskoðanarviðki Januar veitt vátanir viðvíkjandi skrásettum ognum. Harumframt hava Januar og PricewaterhouseCoopers ráðgivið í sambandi við mynduleikakrøv.

Fees for non-audit services provided to by Grannskoðanarviðki Januar comprise of submitting statements. In addition, Januar and PricewaterhouseCoopers have provided advice on inquiries from the authorities.

Notur / Notes

Nota DKK 1.000	2021	2020			
8 Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result of health and accident insurance					
Beinleiðis tryggingaravtalur					
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	3.030	2.526			
Tryggingargjöld fyri egna rokning í alt / Insurance at own expense Total	3.030	2.526			
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-1.220	-1.200			
Broyting í útgoldnum veitingum / Changes in claims paid	100	-8			
Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Claims at own expenses Total	-1.120	-1.208			
Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	-412	-347			
Fyrisingarkostnaðir / Administrative expenses	-183	-172			
Rakstrarkostnaður av sjúkra og vanlukkuþrygging / Operating expenses relating to health and accident insurance	-595	-520			
Úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging í alt / Health and accident insurance Total	1.315	798			
Reglulig gjöld í alt / Gross premiums Total	3.030	2.526			
Harav gjöld úr Føroyum / Gross premiums earned in Faroe Islands	3.030	2.526			
Ómaksgjöld fyri beinleiðis tryggingar / commissions on direct insurance	-412	-347			
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Run-off profits	0	-8			
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	9	7			
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar / Average approved compensation for reported damage	124	171			
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	2,30%	1,88%			
5-ára yvirlit / 5-year financial highlights	2021	2020	2019	2018	2017
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	3.030	2.526	2.113	1.190	1.438
Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Claims at own expenses Total	-1.120	-1.208	-837	103	-913
Rakstrarkostnaðir av sjúkra- og vanlukkuþryggingarvirkssemi fyri egna rokning í alt / Total health and accident insurance operating expenses, net of reinsurance	-595	-520	-472	-389	-288
Úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging í alt / Health and accident insurance Total	1.315	798	804	905	237
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Run-off profits	0	-8	-8	103	50
Endurgjaldsavsetingar í alt / Provisions for insurance Total	95	195	187	20	323

Notur / Notes

Nota	DKK 1.000	2021	2020
9	Skattur av ársúrsliti / Tax on profit of the year		
	Úrslit áðrenn skatt / profit before tax	4.654	3.787
	Skattur 18% / Tax rate 18%	838	682
	Skattur av skattskyldugari inntøku / Current tax charge	-838	-682
	Rakstrarfördur skattur / Tax expenses Total	-838	-682
	Verandi munir / Current difference	0	0
	Rakstrarfördur skattur / Tax expenses Total	-838	-682
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate		
	Skattaprosent / Tax rate	18,0	18,0
	Effektivt skattaprosent / Effectiv tax rate	18,0	18,0
10	Útgreinan av ílögum / Specification of investments		
	Íløguogn í realkreditlánsbrøvum / Investment in mortgage bonds	37.388	37.698
	Íløguogn í lánsbrøvum í alt / Investment in bonds Total	37.388	37.698
11	Íløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum / Invetment in bonds related to market-rate products		
	Íløguprógv / Investment certificates	2.963	1.999
	Innlán í kredittfeløgum / Deposits in credit institutions	79	202
	Íløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum í alt / Invetment in bonds related to market-rate products Total	3.042	2.202

Notur / Notes

Nota DKK 1.000	2021	2020
12 Eginogn / Equity		
Partapeningur / Share capital		
Partapeningur við ársbyrjan / Share capital at 1st January	20.000	20.000
Partapeningur í alt / Share capital Total	20.000	20.000
Yvirkursgrunnur / Additional paid in fond		
Yvirkursgrunnur við ársbyrjan / Additional paid in fond at 1st January	10.000	10.000
Yvirkursgrunnur í alt / premium fond Total	10.000	10.000
Flutt úrslit / Retained earnings		
Flutt úrslit við ársbyrjan / retained earnings at 1 st January	4.923	4.818
Tilmælt vinningsbýti / proposed dividend	3.000	3.000
Útgoldið vinningsbýti / dividend paid	-3.000	-3.000
Flutt frá ársúrslitinum / This years net profit	816	106
Flutt úrslit í alt / retained earnings total	5.739	4.923
Eginogn við árslok / Equity at 31st December	35.739	34.923
Partapeningur / Share capital		
Samlaði partapeningurinn hjá felagnum er eitt partabæv á 20.000 tkr, sum P/F BankNordik eigur. / The total share capital consists of 1 share nominated at 20.000 tDKK that P/F Bank Nordik owns.		
P/F NordikLív Lívstryggingarfelag verður innroknað í samtaksrokskapin hjá P/F BankNordik. / P/F NordikLív Lívstryggingarfelag is part of P/F BankNordik Group.		
Grundarfæfeingið og fæfeingiskrav / Capital base and capital requirements		
Eginpeningur / Equity	35.739	34.923
Tilmælt vinningsbýti / Propsed dividend	3.000	-3.000
Ábyrgdarlán / Subordinated loan	2.000	2.000
Grundarfæfeingið / Capital base	34.739	33.923
Fæfeingiskrav / Capital requirements	27.515	27.525

Notur / Notes

Nota DKK 1.000	2021	2020
13 Ábyrgdarlán / Subordinated loan	2.000	2.000
Rentuútreiðslur / Interest expenses	90	90

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 partapeningin. / The subordinated loans is provided from P/F BankNordik 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 grundarfæfeingið. / The subordinated loan of 2.000 tDKK is calculated within the Capital requirements.

Notur / Notes

Nota DKK 1.000	2021	2020
14 Lívstryggingaravsetingar / Life provisions for insurance		
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	3,368	3,481
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	3,368	3,481
Bruttotyggingarinntøkur / gross insurance income	15,035	13,789
Rentutílskriving / interest	298	47
Tryggingarveitingar / Insurance payments	-3,453	-4,950
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus	-3,267	-2,951
Váðaúrslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added	-6,225	-6,048
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	5,756	3,368
Lívstryggingaravsetingar við ársenda / Life insurance provisions at year-end	5,756	3,368
Avsetingar, tryggingaravtalur / Life insurance provisions, contracts		
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	1,167	1,470
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	1,167	1,470
Bruttotyggingarinntøkur / gross insurance income	14,492	13,645
Rentutílskriving / interest	0	0
Tryggingarveitingar / Insurance payments	-3,453	-4,950
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus	-3,267	-2,951
Váðaúrslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added	-6,225	-6,048
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	2,714	1,167
Avsetingar, tryggingaravtalur við ársenda / Life insurance provisions, at year-end	2,714	1,167
Avsetingar, íløgavtalur / Provisions, Investment certificates		
Avsetingar, íløgavtalur við ársbyrjan / Provisions, Investment certificates at the beginning of the year	2,202	2,010
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	2,202	2,010
Bruttotyggingarinntøkur / gross insurance income	542	144
Rentutílskriving / interest	298	47
Tryggingarveitingar / Insurance payments	0	0
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus	0	0
Váðaúrslit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added	0	0
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	3,042	2,202
Avsetingar, íløgavtalur við ársenda / Provisions, Investment certificates at year-end	3,042	2,202

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 adress	Grundarlag fyrri ávirkan / Cause of impact
P/F BankNordik Oknarvegur 5 Postsmøga 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 fyrri NordikLív / BankNordik is selling insurances for NordikLív
Innanhýsis grannskoðanin hjá BankNordik er somuleiðis innanhýsis grannskoðan hjá
BankNordik hevur fyrisitingina hjá NordikLív um hendi / NordikLív uses the BankNordik administration
Starvsfólk hjá systirfelagnum Trygd útinnir uppgávur í sambandi við compliance fyrri NordikLív. / Employees
at Trygd perform compliance duties for NordikLív.

BankNordik rágevur og samstarvar annars við NordikLív innan økini: Marknaðarføring, Starvsfólkadeild,
Íløgudeild, Búskapardeild og Menningardeild
/ BankNordik advises and cooperates with NordikLív on these areas: Marketing, HR, Investments, Finance
departement and Business Development.

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

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 2020 voru 4.075 tkr. innistandandi hjá móðirfelagnum (5.164 tkr. í 2020) / The interest on deposits with the Parent company is marked based. At 31st December the company has 4.075 tDKK of its total deposits with its parent company (2020: 5.164 tDKK)

Týðandi samhandlar við atknýtt felag / Significant trade with related parties	2021	2020
Tænastu og umsitingargjald / Administration cost	-194	-205
Compliance	-265	-315
Nýtekningarkostnaður / Cost of new issues	-4.053	-3.623
Ílögurøkt / Investment management	-36	-36
Týðandi samhandlar við atknýtt felag í alt / Significant trade with related parties Total	-4.548	-4.178

Notur / Notes

Nota DKK 1.000

	2021	2020
16 Trygdir / Collateral		
Sum trygd fyri tryggingaravsetingunum eru skrásettar hesar ognir: Following assets are registered as security for technical provisions		
Lánsbrøv / Bonds	3.816	3.816
	3.816	3.816
17 Sundurgreining av ognum - fylgiskjal 11 / Specifications of assets - appendix 11		
	Primo	Ultimo
3.1 Íløguogn í realkreditlánsbrøvum / Investment in mortgage bonds	37.698	37.388
Avkast í % áðrenn skatt / return in % before tax		-0,7%
5 Aðrar íløguognir / Other investment assets	2.202	3.042
Avkast í % áðrenn skatt / return in % before tax		12,3%
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		-253
Rentulækking upp á 0,7 prosentstig / Interest decrease og 0,7 percentage points		253
Tap upp á mótpartar á 8% / Loss on counterparties of 8%		326
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.		