

P/F reg. no. 6115

NORDIKLÍV

**P/F NORDIKLÍV
LÍVSTRYGGINGARFELAG**

ÁRSFRÁSØGN / ANNUAL REPORT

2022

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	8

Nevnd / Board of directors

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

Stjórn / CEO

Brian Smedemark

Grannskoðarar / Auditors

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Innanhýsis grannskoðan / Internal auditor

Arndis Poulsen

Ársfrásøgnin er góðkend á felagsins aðalfundi tann 3. apríl 2023 / The Annual Report has been approved by the company's Annual General Meeting on 3 April 2023

fundarstjóri / meeting chair

5 ára yvirlit / 5-year financial highlights

Hövuðstöl kr. 1.000 / Key figures 1.000 DKK

Rakstur / Income statement

Rakstur

	2022	2021	2020	2019	2018
Tryggingargjöld / Insurance premiums	14.769	14.492	13.318	13.259	13.256
Tryggingarveitingar / Insurance claims	5.845	3.453	4.950	4.414	2.786
Úrslit av fløguvirkssemi / Result from investment activities	-1.355	-387	-254	-268	-251
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirkssemi / Operational cost from insurance	5.457	5.256	4.901	4.724	4.213
Úrslit av endurtrygging / Result from business ceded	-614	-511	-514	-552	-418
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	2.850	3.726	3.244	3.621	5.619
Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukku trygging / Technical result from health and accident insurance	634	1.315	798	804	905
Ársúrslit / Result	1.746	3.816	3.106	3.408	5.144

Fíggjarstöða / balance sheet

Avsetingar til tryggingar- og fløguavtalur í alt / Provisions for insurance and investment contracts Total	5.800	5.851	3.563	3.668	2.620
Eginogn í alt / Equity Total	34.485	35.739	34.923	34.818	36.409
Ogn í alt / Assets Total	42.990	44.734	45.290	41.429	42.633

Lyklatal / Ratios

Úrslit av fløguvirkssemi í prosent av marknaðarrentuproduktum / Result of investment in percent of market rate products	-17,2%	12,3%	2,2%	15,6%	-8,9%
Váði á úrsliti av fløguvirkssemi av marknaðarrentuproduktum / Risk on result of investment of market rate products	3,50	3,50	3,25	2,00	2,00
Kostnaðarprosent av avsetingum / Expenses ratio as percent of provisions	50,5%	45,7%	72,8%	64,4%	80,4%
Kostnaðir fyri hvønn tryggjaðan, við niðurskalering upp á 0,1 av samlagstryggingum / Cost per insured with downscaling of 0,1% of Group insurance	8.139	7.965	7.558	7.365	6.596
Kostnaðir fyri hvønn tryggjaðan / Cost per insured	814	797	756	736	660
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	5,0%	10,8%	8,9%	9,6%	15,2%
Solvensdekningur / Solvency coverage	125,3%	126,3%	123,2%	122,4%	120,9%

Sjúkra- og vanlukku tryggingarvirkssemi / Health and accident insurance

Bruttoendurgjaldsprosent / Gross claim ratio	60,3%	37,0%	47,8%	39,6%	-8,7%
Bruttokostnaðarprosent / Gross expense ratio	19,6%	19,6%	20,6%	22,4%	32,6%
Combined Ratio / Combined Ratio	79,9%	56,6%	68,4%	62,0%	24,0%
Operating Ratio / Operating Ratio	79,9%	56,6%	68,4%	62,0%	24,0%
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Relative Run-off gains/losses, gross	-	-	-	-	-

5 árayvirlitið er gjørt við stóði í kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og tryggingarhaldfelagsskapum, (kunngerð nr. 4). Samanberingartølini eru tillagað nýggju kunngerðini sum kom í gildi 1. januar 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.

Lyklatalið fyri solvensdekning er ikki grannskoðað / The ratio Solvency coverage has not been audited.

Leiðslufrágreiðing

Endamál

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

Ársúrslitið

Ársúrslitið fyri 2022, er nakað betri enn leiðslan metti úrslitið fór at vera, og tí er úrslitið nøktandi.

Væntan í 2021 roknskapinum

Í 2021 roknskapinum var væntað, at virkssemi í 2022 fór at økjast og roknað var við einum avlopi. Staðfest er, at virkssemi øktist og talan bleiv um eitt avlop.

Fíggjarstöðan

Fíggjarstöðan var við árslok upp á 42.990 tkr. Eginpeningurin var 34.485 tkr. við árslok 2022. Íroknað eginognina er uppskot frá nevndini til vinningsbýti til partaeigarar á 2.000 tkr.

Framtíðarvánir

Útlitini fyri 2023 eru góð. Virkssemið fer væntandi at økjast og roknað verður við einum avlopi á millum 1.500 tkr. og 3.000 tkr.

Týðningarmiklar hendingar eftir roknskaparárslok

Ongar hendingar eru farnar fram eftir árslok sum hava týðandi ávirkan á roknskapin fyri 2023.

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 móguleikar 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. Fløgupolitikkurin verður dagfórður eftir tørvi ella í minsta lagi árliga. Spjaðingarváðin 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.

Tryggingarváðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Livitíð Deyðstíttleiki Avlamistíttleiki 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. Stórir 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 2022

Váðaviðurskipti við ymsum framtíðarmyndum - tøluni eru eftir skatt	Váða-mynd	Samlað ávirkan á úrslitið	Broyting í eginong felagsins
Rentuberandi fíggjarkrøv	a	-491	-0,5%
Rentuberandi fíggjarkrøv	a	491	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	2022	2021
Eginogn	34.485	35.739
Grundarfæfeingi	34.485	34.739
Fæfeingiskrav	27.515	27.515
Kapitalstyrki	6.970	7.224

Við árslok 2022 var kapitalstyrkin hjá felagnum 7,0 mió.kr. í mun til 7,2 mió.kr. við árslok 2021. 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. 31.12.2022 var kr. 13,9 mió. kr. (2021: 13,1 mió. kr), meðan grundarfæfeingi til at uppfylla solvenskrøvini var 34,9 mió. kr. (2021: 34,7 mió. kr). Hetta vísir, at solvensurin er lutfalsliga góður og er á einum stóði, 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 2022. Í 2021 var tað sama galdandi.

Uppgerð av solvensi í P/F Nordiklív pr. 31.12.2022 í DKK 1.000

Uppgerð av solvensi	
Solvenskrav	13.864
Fæfeingiskrav	27.515
Grundarfæfeingi	34.485
Solvensdekningur	125,3%

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 solvenstørvi

Høvuðssolvensur	12.590
Oprationellur váði	1.274
Solvenstørvur	13.864
Minimum Solvenstørvur	13.864

Høvuðssolvenstørvur

Tryggingarváði	10.562
Marknaðarváði	2.405
Mótpartsváði	3.975
<i>Diversifikatiónsvirknaður</i>	<i>-4.352</i>
Høvuðssolvenstørvur	12.590

Individuelli solvenstørvurin hjá NordikLív er 13.864 tkr. við árslok 2022 og 13.115 tkr. við árslok undanfarna ár.

	2022	2021	2020	2019	2018
Solvensdekningur	125,3%	126,3%	123,2%	122,4%	120,9%

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 2022 full year result is somewhat better than the management expected, which is why the result is satisfactory.

Expectations in the 2021 financial report

In the 2021 financial report the expectations were that the activity for 2022 would increase and that there would be a profit for the year 2022. The realised annual accounts for the year 2022 show that activity increased and that there was a profit.

Balance sheet

At year-end 2022, the balance was tDKK 42,990. Equity was tDKK 34,485 at the end of 2022. Included in the equity is a dividend proposal for the shareholder on tDKK 2,000.

Outlook

The 2023 outlook is good. Activities are expected to increase and a profit is expected to be between tDKK 1,500 and tDKK 3,000.

Events after the end of the accounting year

There have been no significant developments since year end which can affect the results for 2022.

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

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 2022

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	-491	-0,5%
Interest-bearing financial requirements	a	491	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	2022	2021
Equity	34,485	35,739
Base capital	34,485	34,739
Capital requirement	27,515	27,515
Capital strength	6,970	7,224

At the end of 2022, the company's capital strength was DKK 7.0m compared to DKK 7.2m at the end of 2021. 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 27,5m.

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 2022 was DKK 13.9m (2021: DKK 13.1m), while the the capital base to fulfil the solvency requirement was DKK 34.9m (2021: DKK 34.7m). 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 2022. In 2021 the same was applied.

Solvency in P/F NordikLív pr. 31.12.2022 í DKK 1.000

Solvency	
Solvency Requirements	13.864
Minimum Capital Requirements	27.515
Capital Base	34.485
Solvency	125,3%

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	12.590
Operational Risk	1.274
Solvency Capital Requirements	13.864
Minimal Solvency Capital Requirements	13.864

Primary Solvency Capital Requirements	
Insurance risk	10.562
Market risk	2.405
Counterparty Risk	3.975
<i>Diversification effect</i>	-4.352
Primary Solvency Capital Requirements	12.590

NordikLív's individual solvency requirement is tDKK 13,864 at the end of 2022 and tDKK 13,115 at year-end of 2021.

	2022	2021	2020	2019	2018
Solvency Ratio	125.3%	126.3%	123.2%	122.4%	120.9%

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 Arbeiðsgevarafelagið fyri fíggjarstovnar, nevndarlimur
Turið F. Arge	Stjóri P/F BankNordik P/F Trygd, nevndarlimur P/F Skyn, forkvinna Felagið Føroyskir Peningarstovnar, forkvinna
Christian Clemmensen	P/F Trygd Tryggingarfelag, 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 Faroese Employer Association, board member
Turið F. Arge	Group EVP P/F BankNordik P/F Trygd, board member P/F Skyn, board member Faroese Banking organisation, chairman of the board
Christian Clemmensen	P/F Trygd Tryggingarfelag, 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 2022 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 2022 og úrsliti av virksemi felagsins fyri tíðarskeiðið 1. januar 2022 til 31. desember 2022.

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 21. februar 2023

Stjórn:

Brian Smedemark

Nevnd:

Árni Ellefsen
Formaður

Christian Clemmensen

Turið F. Arge

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 2022.

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 2022 and of the result of the company's operations for the period 1 January 2022 to 31 December 2022

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 21 February 2023

Executive Board: _____
Brian Smedemark

Board of Directors: _____
Árni Ellefsen
Chairman

Christian Clemmensen

Turið F. Arge

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 2022 og av úrslitinum av virksemini felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2022 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 2022. 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 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 21. februar 2023

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 2022, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January — 31 December 2022 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 2022. 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, 21 Februar 2023

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 2022 og av úrslitinum av virkseml felagsins í roknskaparárinum 1. januar til 31. desember 2022 samsvarandi tryggingarlóggávuini.

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 2022 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginognaruppgerð og notum, saman við nýtta 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 niðanfyri 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 2022.

Megingrannskoðanarevni

Megingrannskoðanarevni eru tey evni, sum eftir okkara fatan vóru mest týðandi í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri 2022. 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.

<i>Megingrannskoðanarevni</i>	<i>Okkara reaktión meðan vit hava grannskoðað</i>
<i>Virðisáseting av fíggarligum íløgugnum</i>	
Felagið hevur íløgugnir upp á tilsamans 40,0 mió. kr., sum er 93% av fíggarjavnanum tilsamans. Íløgugnir umfata lánsbrøv upp á tilsamans 25,3 mió. kr., innlán í kredittfeløgum uppá tilsamans 4,0 mió. kr. og íløguprógv upp á 10,8 mió. kr.	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 feilum.
Virðisásetingin av børsskrásettum fíggarligum amboðum (støði 1) verður gjørð upp við støði í	Vit eftirkannaðu fíggarlig amboð (støði 1) í mun til børsskrásetta

<p>børsskrásetta kursinum.</p> <p>Vit hava lagt dent á virðisásetingina av børsskrásettum 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>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 5,8 mió. kr., sum er 13% av fíggarjavnanum tilsamans. Avsetingar til tryggingar- og fløguognir umfata lívstryggingaravsetingar upp á tilsamans 5,4 mió. kr. og avsett til skaðaendurgjöld upp á 0,4 mió. kr.</p> <p>Lívstryggingaravsetingar eru bara grundaðar á marknaðarrentuproduktir og verða tí uppgjörðar 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 “Íløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum” í notu 11, “Lívstryggingaravsetingar” í notu 14 og brotini í “Nýttur roknskaparháttur” “Aðrar fíggarligar fløguognir og fløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum” og “Lívstryggingaravsetingar”</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 aktuarimetodunum 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>

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 grannskoðanarátækning við eini niðurstøðu. Grundað vísir 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 roknskaparbrúkarnir 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 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 vikis.
- 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, um tann roknskaparháttur, sum leiðslan nýtir, er hósandi, og um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftar upplýsingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.

- Taka stöðu 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 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.
- Taka stöðu 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 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 vátan 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.

Grundað á kunningina til nevndina, avgera vit hvørji evni vit meina eru høvuðsevnini í okkara grannskoðan av ársfrásøgnini fyri hetta tíðarskeiði og harvið megingrannskoðanarevni. Vit lýsa hesi evni í okkara átekning, um ikki lóggáva ella aðrar lógarforðingar forða fyri at hesi evni verða almannakunngjørd, ella í teimum sera sjálvsomu førðum, har vit meina at vit ikki kunnu umrøða hesi evni í Grannskoðanarátekningini orsakað av, at neiligu fylgjurnar kunnu víga tyngri enn almenni áhugin í lýsingini av megingrannskoðanarevnum.

Hellerup, 21. februar 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR Nr 33771231

Benny Voss

statsaut. revisor

mne 15009

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 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2022 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 2022 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 2022.

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 2022. 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>
<i>Measurement of investment assets</i>	We performed risk assessment procedures with the purpose of achieving an understanding of it-systems, procedures and

The Company's investment assets total DKK 40,0 million, which constitutes 93 % of the balance sheet total. Investment assets comprise of bonds total DKK 25.3 million, cash and cash equivalents total DKK 4,0 million and unit trust certificates DKK 10.8 million.

Measurement of financial instruments traded on an active market (level 1) is calculated using quoted market exchange prices.

We focused on the measurement of the listed financial instruments (investment assets) because these are significant to the financial statement.

Reference is made to the Financial Statements "Bonds" Note 10 and "Accounting Policies" section "Investment assets."

Measurement of provisions for insurance and investment contracts

The Company's provisions for insurance and investment contracts total DKK 5.8 million, which constitutes 13 % of the balance sheet total. Provisions for insurance and investment contracts comprise of provisions life insurance total DKK 5,4 million and Gross provisions for claims DKK 0,4 million.

Provisions life 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.

Provisions life 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.

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.

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.

Reference is made to the Financial Statements "Investment certificates linked to market interest rate products", in Note 11, "Provisions for life insurance", in Note 14 and "Accounting policies" sections "Investment assets and Investment certificates linked to marked interest rate products" and "Provisions for insurance contracts".

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.

We tested the financial instruments (level 1) against the quoted market prices traded in active markets at the balance sheet date.

We tested the calculation of fair value of financial instruments on a sample basis.

We assessed whether the disclosures on financial instruments were adequate.

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.

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.

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.

We tested the calculation of provisions for insurance and investment contracts on a sample basis.

We assessed whether the disclosures on provisions for insurance and investment contracts were adequate.

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, 21 February 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret revisionspartnerselskab

Business registration no 33 77 12 31

Benny Voss

State Authorised Public Accountant

mne15009

Rakstrarroknskapur / Income statement

Nota	DKK 1.000	2022	2021
2	Tryggingargjöld brutto / Gross premiums written	14.769	14.492
	Endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	614	511
	Tryggingargjöld fyrir egna rokning í alt / Earned premiums, net of reinsurance	14.155	13.981
	Rentuinntøkur og vinningsbýti vm / Interest and dividends, etc.	317	335
3	Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets	-1.501	-557
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	134	129
	Fyrisingarkostnaðir av íløguvirksemi / Administration cost related to investment activity	38	36
	Úrslit av íløguvirksemi í alt / Total return on investments	-1.355	-387
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	5.845	3.453
	Tryggingarveitingar fyrir egna rokning í alt / Claims incurred, net of reinsurance	5.845	3.453
5	Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in gross provisions for life insurance	3	1.548
	Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrir egna rokning í alt / Change in gross provisions for life insurance	3	1.548
6	Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	3.732	3.641
7	Fyrisingarkostnaður / Administrative expenses	1.725	1.615
	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning í alt / Total insurance operating expenses, net of reinsurance	5.457	5.256
	Flutt úrslit av íløguvirksemi / Total return on investments	1.355	387
	Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	2.850	3.726
8	Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukku tryggingarvirksemi / Technical result of health and accident insurance	634	1.315
	Íløguúrslit av eginognini / Return on investment allocated to equity	-1.355	-387
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	2.129	4.654
9	Skattur / Tax	383	838
	Ársúrslit / Profit for the year	1.746	3.816
	Harav tilmælt vinningsbýti / Proposed dividends	2.000	3.000
	At flyta til eginogn / Retained earnings	-254	816

Fíggjarstöða / Balance**Ogn / Assets**

Nota DKK 1.000	2022	2021
Ílöguprógv / Unit trust certificates	10.817	0
10 Lánsbrøv / Bonds	25.250	37.388
Innlán í kreditfélögum / Cash and cash equivalents	3.975	4.075
Aðrar fíggjarligar ílögugnir í alt / Investment assets	40.043	41.463
Ílögugn í alt / Total investment assets	40.043	41.463
11 Ílögugn tengd at marknaðarrentuproduktum í alt / Investment certificates linked to marked interest rate products	2.688	3.042
Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from affiliated parties	57	25
Áogn í alt / Receivables	57	25
Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	202	205
Tíðaravmarkingar í alt / Prepayments	202	205
Ogn í alt / Total assets	42.990	44.734

Fíggjarstöða / Balance

Skyldur / Equity and liabilities

Nota	DKK 1.000	2022	2021
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	2.485	2.739
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	2.000	3.000
	Eginogn í alt / Equity	34.485	35.739
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	5.405	5.756
	Avsett til skaðaendurgjöld / Gross provisions for claims	395	95
	Avsetingar til tryggingar- og íløguaftalur í alt / Total provisions for insurance and investment contracts	5.800	5.851
	Skuld til atknýtt virkir / Debt to related parties	129	98
	Beinleiðis skattur / Tax	383	838
	Onnur skuld / Other payables	192	208
	Skuld í alt / Total debt	705	1.144
	Skyldur í alt / Total equity and liabilities	42.990	44.734

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 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
Eiginogn / Equity 1. januar 2022	20.000	10.000	3.000	2.739	35.739
Ársúrslit / Net profit			2.000	-254	1.746
Útgoldið vinningsbýti / Dividends paid			-3.000		-3.000
Eiginogn / Equity 31 December 2022	20.000	10.000	2.000	2.485	34.485

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 2021.

Avrunding av upphæddum

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

Um innroknan og virðisáseting í ársfrásøgnini

Inntøkur verða innroknaðar, so hvørt tær eru vunnar, herundir eisini virðisjavningar av fíggjarligum ognum og skyldum. Í rakstrarroknskapinum 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 álítandi.

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

Við fyrstu innrokning verða ognir og skyldur tiknar við til dagsvirði, sum svarar til útveganarvirði. Síðani verða hesar virðisásettar, sum greitt frá niðanfyrir 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 samtakanum 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, tillagað fyri ekki skattskyldugar inntøkur og útreiðslur. Útreiðsluförði skatturinn fevnr um aktuella 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 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 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 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 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 nøyðast at gjalda við avhending av tryggingarmongdini til ein triðja part fyri 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 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 2021.

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	2022	2021
2 Tryggingargjöld brutto / Gross premiums		
Beineiðis tryggingaravtalur / Direct insurance		
Inntøkur frá samlagstryggingum / Group life insurance	14.769	14.492
Reglulig gjöld / Regular premiums	14.769	14.492
Harav gjöld úr Føroyum / Gross premiums earned in Faroe Islands	14.769	14.492
Tal av tryggjaðum / Number of insured	6.744	6.666
Samlagstryggingar / Group life insurance	6.744	6.666
3 Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets		
Íløguprógv / Unit trust certificates	11	0
Lánsbrøv / Bonds	-1.512	-557
Virðisjavningar í alt / Value adjustments of investment assets Total	-1.501	-557
4 Útgoldnar veitingar / Claims paid		
Eingangsútgjöld við deyða / Insurance amounts on death	5.845	3.453
Restskuldartrygging / Insurance of residual debt	0	0
Útgoldnar veitingar í alt / Claims paid Total	5.845	3.453
5 Broyting í lívstryggingaravsetingum / Changes in life insurance provisions		
Marknaðarentuproduktir / Interest rate products	3	1.548
Virðisjavningar í alt / Changes in life insurance provisions Total	3	1.548
6 Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operating expenses of insurance activities		
Ómaksgjöld fyri beineiðis tryggingar / commissions on direct insurance	3.732	3.641

Notur / Notes

Nota DKK 1.000	2022	2021
7 Útreiðslur til lön og í sambandi við grannskoðan / Employee expenses and audit fees		
Samsýning til grannskoðarar / Audit fee		
Januar lög gilt grannskoðaravirkið P/F og PriceWaterhouseCoopers		
Lógarásett grannskoðan av ársroknskapinum / Statutory audit fees	100	83
- of which PricewaterhouseCoopers	100	41
- of which Januar	0	41
Aðrar váttanir við trygd / Other audit services	9	10
- of which Januar	9	10
Aðrar veitingar sum ikki eru grannskoðan / Non-audit services	8	18
- of which PricewaterhouseCoopers	0	3
- of which Januar	8	15
Útreiðslur til grannskoðarar í alt / Audit fees Total	117	111
Løn og samsýning til nevnd og stjórn / Wages and salaries	36	38

Felagið hevur ikki fólk í starvi, uttan stjóra, sum fær samsýning í Trygd. Víst verður til lønamotu, notu 11, í ársroknskapinum 2022 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 2022 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 2022 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 2022 for P/F BankNordik

Viðvíkjandi tænastrum sum ikki eru lógarásett grannskoðan av ársroknskapinum, hevur Grannskoðanarvirki Januar veitt váttanir viðvíkjandi skrásettum ognum. Harumframt hevur Januar ráðgivið í sambandi við mynduleikakrøv.

Fees for non-audit services provided by Grannskoðanarvirki Januar comprise of submitting statements. In addition, Januar has provided advice on inquiries from the authorities.

Notur / Notes

Nota DKK 1.000	2022	2021			
8 Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result of health and accident insurance					
Beinleiðis tryggingaravtalur					
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	3.151	3.030			
Tryggingargjöld fyri egna rokning í alt / Insurance at own expense Total	3.151	3.030			
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-1.600	-1.220			
Broyting í útgoldnum veitingum / Changes in claims paid	-300	100			
Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Claims at own expenses Total	-1.900	-1.120			
Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	-422	-412			
Fyrisingarkostnaðir / Administrative expenses	-195	-183			
Rakstrarkostnaður av sjúkra og vanlukkuþrygging / Operating expenses relating to health and accident insurance	-617	-595			
Úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging í alt / Health and accident insurance Total	634	1.315			
Reglulig gjöld í alt / Gross premiums Total	3.151	3.030			
Harav gjöld úr Føroyum / Gross premiums earned in Faroe Islands	3.151	3.030			
Ómaksgjöld fyri beinleiðis tryggingar / commissions on direct insurance	-422	-412			
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Run-off profits	20	0			
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	12	9			
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar / Average approved compensation for reported damage	160	124			
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	2,81%	2,30%			
5-ára yvirlit / 5-year financial highlights	2022	2021	2020	2019	2018
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	3.151	3.030	2.526	2.113	1.190
Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Claims at own expenses Total	-1.900	-1.120	-1.208	-837	103
Rakstrarkostnaður av sjúkra- og vanlukkuþryggingarvirksemini fyri egna rokning í alt / Total health and accident insurance operating expenses, net of reinsurance	-617	-595	-520	-472	-389
Úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging í alt / Health and accident insurance Total	634	1.315	798	804	905
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Run-off profits	20	0	-8	-8	103
Endurgjaldsavsetingar í alt / Provisions for insurance Total	395	95	195	187	20

Notur / Notes

Nota	DKK 1.000	2022	2021
9	Skattur av ársúrsliti / Tax on profit of the year		
	Úrslit áðrenn skatt / profit before tax	2.129	4.654
	Skattur 18% / Tax rate 18%	383	838
	Skattur av skattskyldugari inntøku / Current tax charge	-383	-838
	Rakstrarfördur skattur / Tax expenses Total	-383	-838
	Verandi munir / Current difference	0	0
	Rakstrarfördur skattur / Tax expenses Total	-383	-838
	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	25.250	37.388
	Íløguogn í lánsbrøvum í alt / Investment in bonds Total	25.250	37.388
11	Íløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum / Invetment in bonds related to market-rate products		
	Íløguprógv / Investment certificates	2.668	2.963
	Innlán í kredittfeløgum / Deposits in credit institutions	20	79
	Íløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum í alt / Invetment in bonds related to market-rate products Total	2.688	3.042

Notur / Notes

Nota	DKK 1.000	2022	2021
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	5.739	4.923
	Tilmælt vinningsbýti / proposed dividend	2.000	3.000
	Útgoldið vinningsbýti / dividend paid	-3.000	-3.000
	Flutt frá ársúrslitinum / This years net profit	-254	816
	Flutt úrslit í alt / retained earnings total	4.485	5.739
	Eginogn við árslok / Equity at 31st December	34.485	35.739
	Partapeningur / Share capital		
	Samlaði partapeningurinn hjá felagnum er eitt partabrév 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 samtaksroknskapin 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	34.485	35.739
	Tilmælt vinningsbýti / Propsed dividend	2.000	3.000
	Ábyrgdarlán / Subordinated loan	2.000	2.000
	Grundarfæfeingið / Capital base	34.485	34.739
	Fæfeingiskrav / Capital requirements	27.515	27.515

Notur / Notes

Nota DKK 1.000	2022	2021
13 Ábyrgdarlán / Subordinated loan	2.000	2.000
Rentuútreiðslur / Interest expenses	107	90

Ábyrgdarlánið er veitt av BankNordik við hesum treytum:

Lánið verður rentað við 7,5% 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 7,5% 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	2022	2021
14 Lívstryggingaravsetingar / Life provisions for insurance		
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	5.756	3.368
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	5.756	3.368
Bruttotyggingarinntøkur / gross insurance income	14.904	15.035
Rentutílskriving / interest	-488	298
Tryggingarveitingar / Insurance payments	-5.845	-3.453
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus	-3.537	-3.267
Váðaúrlit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added	-5.384	-6.225
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	5.405	5.756
Lívstryggingaravsetingar við ársenda / Life insurance provisions at year-end	5.405	5.756
Avsetingar, tryggingaravtalur / Life insurance provisions, contracts		
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Life insurance provisions at the beginning of the year	2.714	1.167
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	2.714	1.167
Bruttotyggingarinntøkur / gross insurance income	14.769	14.492
Rentutílskriving / interest	0	0
Tryggingarveitingar / Insurance payments	-5.845	-3.453
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus	-3.537	-3.267
Váðaúrlit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added	-5.384	-6.225
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	2.717	2.714
Avsetingar, tryggingaravtalur við ársenda / Life insurance provisions, at year-end	2.717	2.714
Avsetingar, íløgavtalur / Provisions, Investment certificates		
Avsetingar, íløgavtalur við ársbyrjan / Provisions, Investment certificates at the beginning of the year	3.042	2.202
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	3.042	2.202
Bruttotyggingarinntøkur / gross insurance income	134	542
Rentutílskriving / interest	-488	298
Tryggingarveitingar / Insurance payments	0	0
Kostnaðir eftir tílskriving av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus	0	0
Váðaúrlit eftir tílskriving av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added	0	0
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	2.688	3.042
Avsetingar, íløgavtalur við ársenda / Provisions, Investment certificates at year-end	2.688	3.042

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 fyri 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 fyri 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 fyri 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 2022 voru 3.975 tkr. innistandandi hjá móðirfelagnum (4.075 tkr. í 2021) / The interest on deposits with the Parent company is marked based. At 31st December the company has 3.975 tDKK of its total deposits with its parent company (2021: 4.075 tDKK)

Týðandi samhandlar við atknýtt felag / Significant trade with related parties	2022	2021
Tænastu og umsitingargjald / Administration cost	-194	-194
Compliance	-265	-265
Nýtekningarkostnaður / Cost of new issues	-4.154	-4.053
Ílögurøkt / Investment management	-38	-36
Týðandi samhandlar við atknýtt felag í alt / Significant trade with related parties Total	-4.650	-4.548

Notur / Notes

Nota DKK 1.000

16	Trygdir / Collateral	2022	2021
	Sum trygd fyri tryggingaravsetingunum eru skrásettar hesar ognir: Following assets are registered as security for technical provisions		
	Lánsbrøv / Bonds	6.472	6.339
		6.472	6.339
17	Sundurgreining av ognum - fylgiskjal 11 / Specifications of assets - appendix 11		
		Primo	Ultimo
	3.1 Íløguogn í realkreditlánsbrøvum / Investment in mortgage bonds	37.388	25.250
	Avkast í % áðrenn skatt / return in % before tax		-4,8%
	5 Aðrar íløguognir / Other investment assets	3.042	2.688
	Avkast í % áðrenn skatt / return in % before tax		-17,2%
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		-491
	Rentulækking upp á 0,7 prosentstig / Interest decrease og 0,7 percentage points		491
	Tap upp á mótpartar á 8% / Loss on counterparties of 8%		318
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.		