

P/F reg. no. 6115

NORDIKLÍV

**P/F NORDIKLÍV
LÍVSTRYGGINGARFELAG**

ÁRSFRÁSØGN / ANNUAL REPORT

2023

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	13
Átekning frá innanhýsis grannskoðan / Internal Auditors' Report	15
Átekning frá óheftum grannskoðara / Independent Auditor's Report	17
Rakstrarúrslit / Income statement	25
Fíggarstöða pr. 31. december / Balance sheet as of 31 December	26
Eginognsuppgerð / Equity statement	28
Notur / Notes	29

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	9

Nevnd / Board of directors

Turið F. Arge, nevndarforkvinna / chairman of the board
Christian Clemmensen, nevndarlimur / board member
Jákup Arnhold Olsen, nevndarlimur / board member

Stjórn / CEO

Anna Mohr Holm

Grannskoðarar / Auditors

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
JANUAR, løggilt grannskoðanarvirki P/F

Innanhýsis grannskoðan / Internal auditor

Arndis Poulsen

Ársfrásøgnin er góðkend á felagsins aðalfundi tann #. # 2024 / The Annual Report has been approved by the company's Annual General Meeting on #. #, 2024

fundarstjóri / meeting chair

5 ára yvirlit / 5-year financial highlights

Hövuðstöl kr. 1.000 / Key figures 1.000 DKK

Rakstur / Income statement

Rakstur

	2023	2022	2021	2020	2019
Tryggingargjöld / Insurance premiums	18.476	14.769	14.492	13.318	13.259
Tryggingarveitingar / Insurance claims	7.936	5.845	3.453	4.950	4.414
Úrslit av ilöguvirkssemi / Result from investment activities	1.889	-1.355	-387	-254	-268
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirkssemi / Operational cost from insurance	6.675	5.457	5.256	4.901	4.724
Úrslit av endurtrygging / Result from business ceded	-709	-614	-511	-514	-552
Tryggingarteknisk úrslit / Technical result	1.798	2.850	3.726	3.244	3.621
Tryggingarteknisk úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result from health and accident insurance	2.243	634	1.315	798	804
Ársúrslit / Result	4.863	1.746	3.816	3.106	3.408

Fíggjarstöða / balance sheet

Avsetingar til tryggingar- og ilöguavtalur í alt / Provisions for insurance and investment contracts Total	7.215	5.800	5.851	3.563	3.668
Eginogn í alt / Equity Total	37.349	34.485	35.739	34.923	34.818
Ogn í alt / Assets Total	48.139	42.990	44.734	45.290	41.429

Lyklatal / Ratios

Úrslit av ilöguvirkssemi í prosent av marknaðarrentuproduktum / Result of investment in percent of market rate products	10,4%	-17,2%	12,3%	2,2%	15,6%
Væði á úrsliti av ilöguvirkssemi av marknaðarrentuproduktum / Risk on result of investment of market rate products	3,50	3,50	3,50	3,25	2,00
Kostnaðarprosent av avsetingum / Expenses ratio as percent of provisions	47,2%	50,5%	45,7%	72,8%	64,4%
Kostnaðir fyrri hvönn tryggjaðan, við niðurskalering upp á 0,1 av samlagstryggingum / Cost per insured with downscaling of 0,1% of Group insurance	10.091	8.139	7.965	7.558	7.365
Kostnaðir fyrri hvönn tryggjaðan / Cost per insured	1.009	814	797	756	736
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	13,5%	5,0%	10,8%	8,9%	9,6%
Solvensdekningur / Solvency coverage	124,6%	125,3%	126,3%	123,2%	122,4%

Sjúkra- og vanlukkuþryggingarvirkssemi / Health and accident insurance

Bruttoendurgjaldsprosent / Gross claim ratio	21,3%	60,3%	37,0%	47,8%	39,6%
Bruttokostnaðarprosent / Gross expense ratio	20,9%	19,6%	19,6%	20,6%	22,4%
Combined Ratio / Combined Ratio	42,2%	79,9%	56,6%	68,4%	62,0%
Operating Ratio / Operating Ratio	42,2%	79,9%	56,6%	68,4%	62,0%
Lutfalsligt 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.

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 had effect from 1st January 2019.

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

Leiðslufrágreiðing

Endamál

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

Ársúrslitið

Ársúrslitið fyri 2023, er nakað betri enn leiðslan metti úrslitið fór at vera, og tí er úrslitið nøktandi.

Væntan í 2022 roknskapinum

Í 2022 roknskapinum var væntað, at virkseimið í 2023 fór at økjast og roknað var við einum avlopi. Staðfest er, at virkseimið øktist og talan bleiv um eitt avlop.

Fíggjarstøðan

Fíggjarstøðan var við árslok upp á 48,1 mió.kr. Eginpeningurin var 37,3 mió.kr. við árslok 2023. Íroknað eginognina er uppskot frá nevndini til vinningsbýti til partaeigaran á 5,0 mió.kr.

Framtíðarvánir

Útlitini fyri 2024 eru góð. Virkseimið fer væntandi at økjast og roknað verður við einum avlopi á millum 1,5 mió.kr. og 3,0 mió.kr.

Týðningarmiklar hendingar eftir roknskaparárslok

Ongar hendingar eru farnar fram eftir árslok sum hava týðandi ávirkan á roknskapin fyri 2024.

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.

Íløgur, burðardyggar og etisikar

NordikLív bjóðar íløguloysnir, ið eru lagaðar til tíðarkarmin og váðafýsnið hjá tí einstaka kundinum. Harumframt verður stórir dentur lagdur á burðardygd í okkara íløgutænastum. Í ár er triðju ferð, at NordikLív fær tøl fyri CO₂-útlátið av íløgnum. Hesi tølini geva henta vitan, sum ger okkum før fyri at málrætta avrikini í sambandi við tær íløgutænastur, ið NordikLív brúkar. Av tí at alsamt fleiri fyritøkur máta teirra CO₂-spor, menninst dátagrundarlagið og verður betri.

Á íløgukinum samstarvar NordikLív millum annað við BankInvest, sum leingi hevur arbeitt við at máta og minka um CO₂-útlátið í teirra íløgutænastum. Fyri okkara kundar merkir samstarvið við BankInvest betri gjøgnumskygni av “environmental”, “social” og “governance” (ESG) faktorum. Hetta sæst millum annað við, at íløgurnar verða bólkaðar eftir, um tær eru 1) burðardyggar, 2) partvíst burðardyggar ella 3) uttan serligt samfelagsligt ella umhvørvisligt atlit. Hesar verða kallaðar ávikavist grein 9-, grein 8- og grein 6-vørur, sum er ES-lógarkrav at bólka íløgur í (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR). Ítøkiliga merkir hetta eisini, at íløgutænasturnar NordikLív bjóðar eru kravdar at hava eina ætlan fyri minking av CO₂-útlátinum. Nærri frágreiðing um íløgurnar finnast á heimasíðuni hjá móðirfelagnum:

<https://www.banknordik.fo/fo/privat/ilogur/burdardyggar-ilogur> og hjá íløgufelagnum: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/baeredygtige-investeringer/>

Váðaframtíðarmynd

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

31. desember 2023

Váðaviðurskipti við ymsum framtíðarmyndum - tøluni eru eftir skatt	Váðamynd	Samlað ávirkan á úrslitið	Broyting í eginong felagsins
Rentuberandi figgjarkrøv	a	-1.049	-0,5%
Rentuberandi figgjarkrøv	a	1.049	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 og er víst í yvirlitinum niðanfyri:

DKK 1.000	2023	2022
Eginogn	37.349	34.485
Grundarfæfeingi	34.349	34.485
Fæfeingiskrav	27.576	27.515
Kapitalstyrki	6.773	6.970

Við árslok 2023 var kapitalstyrkin hjá felagnum 6,8 mió.kr. í mun til 7,0 mió.kr. við árslok 2022. Mett verður, at felagið hevur neyðuga figgjjarligu styrkina við atlit til galdandi lógarkrøv. Fæfeingiskravið er 3,7 mió evrur umroknað til 28 mió. kr.

Solvensur og Individuelli solvenstørvurin

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

Individuella solvenskravið pr. 31.12.2023 var kr. 15,7 mió. kr. (2022: 13,9 mió. kr), meðan grundarfæfeingið til at uppfylla solvenskrøvini var 34,3 mió. kr. (2022: 34,5 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 3,7 mió. EUR, er tað fæfeingiskravið ið er galdandi í 2023. Í 2022 var tað sama galdandi.

Uppgerð av solvensi í P/F Nordiklív pr. 31.12.2023 í DKK 1.000

Uppgerð av solvensi	
Solvenskrav	15.687
Fæfeingiskrav	27.576
Grundarfæfeingi	34.349
Solvensdekningur	124,6%

Váðarnir hjá P/F NordikLív, sambært omanfyri nevndu uppperð, av individuella solvensstørvinum 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 solvensstørv

Høvuðssolvensur	14.029
Oprationellur váði	1.658
Solvensstørvur	15.687
Minimum Solvensstørvur	15.687

Høvuðssolvensstørvur

Tryggingarváði	13.165
Marknaðarváði	3.916
Mótpartsváði	133
<i>Diversifikatiónsvirknaður</i>	-3.185
Høvuðssolvensstørvur	14.029

Individuelli solvensstørvurin hjá NordikLív er 15.7 mió. kr. við árslok 2023 og 14.0 mió. kr. við árslok undanfarna ár.

	2023	2022	2021	2020	2019
Solvensdekningur	124,6%	125,3%	126,3%	123,2%	122,4%

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 2023 full year result is somewhat better than the management expected, which is why the result is satisfactory.

Expectations in the 2022 financial report

In the 2022 financial report the expectations were that the activity for 2023 would increase and that there would be a profit for the year 2023. The realised annual accounts for the year 2023 show that activity increased and that there was a profit.

Balance sheet

At year-end 2023, the balance was DKK 48.1m. Equity was DKK 37.3m at the end of 2023. Included in the equity is a dividend proposal for the shareholder on DKK 5.0m.

Outlook

The 2024 outlook is good. Activities are expected to increase and a profit is expected to be between DKK 1.5m and DKK 3.0m.

Events after the end of the accounting year

There have been no significant developments since year end which can affect the results for 2023.

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.

Investments and Sustainability

NordikLív offers investment services tailored to the individual customer's timeframe and risk appetite. Furthermore, we place great emphasis on sustainability in our investment services. This year marks the third occasion where NordikLív receives and displays data on the CO2 emissions from our investments. This data provides valuable insight, enabling us to address our impact concerning the investment services NordikLív uses. As more companies measure their CO2 footprint, the data foundation improves.

NordikLív collaborates, among others, with BankInvest that has been working to measure and reduce CO2 emissions in their investment services for many years. For our customers, collaboration with BankInvest means improved transparency of environmental, social and governance (ESG) factors. This is evident, among other measures, by categorising investment funds into 1) sustainable, 2) partially sustainable, or 3) without particular social or environmental objective. These are referred to as Article 9, Article 8, and Article 6 funds, which are requirements under the EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) to categorise investments. Specifically, this also means that the investment services that NordikLív offers are required to have a reduction plan for its CO2 emissions. Further explanation about the investments can be found on the group's website:

<https://www.banknordik.fo/fo/privat/ilogur/burdardyggjar-ilogur> og hjá iløgufelagnum: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/baeredygtige-investeringer/>

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 2023

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	-1.049	-0,5%
Interest-bearing financial requirements	a	1.049	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	2023	2022
Equity	37,349	34,485
Base capital	34,349	34,485
Capital requirement	27,576	27,515
Capital strength	6,773	6,970

At the end of 2023, the company's capital strength was DKK 6.8m compared to DKK 7.0m at the end of 2022. 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 27,576 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 2023 was DKK 15.7m (2022: DKK 13.9m), while the the capital base to fulfil the solvency requirement was DKK 34.3m (2022: DKK 34.5m). 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 2023. In 2022 the same was applied.

Solvency in P/F NordikLív pr. 31.12.2023 í DKK 1.000

Solvency	
Solvency Requirements	15.687
Minimum Capital Requirements	27.576
Capital Base	34.349
Solvency	124,6%

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

Insurance risk
Market risk
Counterparty risk
Operational risk

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

Solvency Capital Requirements

Primary Solvency Capital Requirements	14.029
Operational Risk	1.658
Solvency Capital Requirements	15.687
Minimal Solvency Capital Requirements	15.687

Primary Solvency Capital Requirements	
Insurance risk	13.165
Market risk	3.916
Counterparty Risk	133
<i>Diversification effect</i>	-3.185
Primary Solvency Capital Requirements	14.029

NordikLív's individual solvency requirement is DKK 15.7m thousand at the end of 2023 and DKK 13.9m at year-end of 2022.

	2023	2022	2021	2020	2019
Solvency Ratio	124.6%	125.3%	126.3%	123.2%	122.4%

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

Turið F. Arge Forstjóri P/F BankNordik
P/F Trygd Tryggingarfelag, nevndarformaður
P/F Skyn, nevndarformaður

Christian Clemmensen P/F Trygd Tryggingarfelag, nevndarlimur

Jákup Arnhold Olsen P/F Trygd, nevndarlimur
P/F Skyn, nevndarlimur

Stjórn

Anna Mohr Holm P/F Trygd Tryggingarfelag, stjóri

Board of directors and Executive Board

Other executive positions in Faroese companies:

The board of directors

Turið F. Arge Group CEO P/F BankNordik
P/F Trygd Tryggingarfelag, chairman of the board
P/F Skyn, chairman of the board

Christian Clemmensen P/F Trygd Tryggingarfelag, board member

Jákup Arnhold Olsen P/F Trygd, board member
P/F Skyn, board member

CEO

Anna Mohr Holm P/F Trygd Tryggingarfelag, CEO

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri 2023 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 2023 og úrsliti av virksemin felagsins fyri tíðarskeiðið 1. januar 2023 til 31. desember 2023.

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 27. februar 2024

Stjórn:

Anna Mohr Holm

Nevnd:

Turið F. Arge
Forkvinna

Christian Clemmensen

Jákup Arnhold Olsen

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 2023.

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 2023 and of the result of the company's operations for the period 01 January 2023 to 31 December 2023

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 27 February 2024

Executive Board:

Anna Mohr Holm

Board of Directors:

Turið F. Arge
Chairman

Christian Clemmensen

Jákup Arnhold Olsen

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 figgjarligu støðuni tann 31. desember 2023 og av úrslitinum av virksesemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023 í samsvari við lóg um tryggingarvirksesemi.

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 2023. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksesemi.

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

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

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

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina fyri leiðslufrágreiðingini.

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

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

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa um kravdu upplýsingarnir eftir føroysku tryggingarlóggávuni eru umrøddir í leiðslufrágreiðingini.

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

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

Tórshavn, tann 23. februar 2024

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 2023, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January — 31 December 2023 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 2023. 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 2024

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 hjá P/F NordikLív Lívstryggingarfelag gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyld um og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2023 og av úrslitinum av virkseml felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023 í samsvari við lóg um tryggingarvirkseml.

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 2023 við rakstrarroknskap, fíggarstøðu, eginpeningsuppgærd og notum, saman við nýttum roknskaparhátti felagsins. Undir einum nevnt „Ársfrásøgnin“.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

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

Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi 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(1) 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 átta ár iroknað roknskaparárið 2023.

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 og hava verið grannskoðarar hvørt ár í tíðarskeiðinum, fyri uttan 2022, fyri eitt tíðarskeið á tilsamans átta ár iroknað roknskaparárið 2023.

Megingrannskoðanarevni

Megingrannskoðanarevni eru tey evni, sum eftir okkara fatan vóru mest týðandi í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri 2023. 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
Felagið hevur íløgugnir upp á tilsamans 48.0 mió. kr., sum er 99.8% av fíggarjavnanum tilsamans. Íløgugnir umfata lánsbrøv upp á tilsamans 14.1 mió. kr., innlán í kredittfeløgum uppá tilsamans 4.4 mió. kr. og íløgugnir tengdar at	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.

<p>marknaðarrentuproduktum upp á 29.5 mió. kr.</p> <p>Virðisásetingin av børskrásettum fíggarligum amboðum (støði 1) verður gjørd upp við støði í børskrásetta kursinum.</p> <p>Vit hava lagt dent á virðisásetingina av børskrásettum fíggarligum amboðum (íløguognir), 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 íløguognir og íløguogn tengd at marknaðarproduktum”.</p>	<p>Vit eftirkannaðu fíggarlig amboð (støði 1) í mun til børskrásetta 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 íløguavtalur</i></p> <p>Felagið hevur avsetingar til tryggingar- og íløguavtalur upp á tilsamans 7.2 mió. kr., sum er 15% av fíggarjavnanum tilsamans. Avsetingar til tryggingar- og íløguognir umfata lívstryggingaravsetingar upp á tilsamans 7.1 mió. kr. og avsett til skaðaendurgjöld upp á 0.1 mió. kr.</p> <p>3 mió. kr. umfata íløguavtalur, sum er grundaðar á marknaðarrentuproduktir og verða tí uppgjodar til dagsvirði samsvarandi virði á teimum ognu, sum eru knýttar at tryggingaravtalunum. Virðisásetingin av ognu er ikki ávirkað av subjektiviteti og tí ikki tengt at metingaróvissu.</p> <p>Vit hava lagt dent á virðisásetingina av avsetingum til tryggingaravtalur, sum eru tengt at óvissu viðvíkjandi metingum av deydstittleika, avlamistittleika og livitíð.</p> <p>Vit hava lagt dent á virðisásetingina av avsetingum til tryggingar- og íløguavtalur, av tí at hesar eru týðandi í ársroknskapinum, og í ávísan mun ávirkaðar av roknskaparligum metingum, subjektiviteti og tí í ávísan mun tengdar at metingaróvissu.</p> <p>Víst verður til ársroknskapin “Íløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum” í notu 11, “Lívstryggingaravsetingar” í notu 14 og brotini í “Nýttur roknskaparháttur” “Aðrar fíggarligar íløguognir og íløguogn 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 íløguavtalur. 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 vinnugreinir 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 íløguavtalum.</p> <p>Vit eftirkannaðu útrokningarnar av avsetingum fyri tryggingar- og íløguavtalur við stakroyndum.</p> <p>Vit mettu um, hvørt tað sum er við í avsetingum fyri tryggingar- og íløguognir 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 ásetingunum í føroysku grannskoðan ar lóggávuni, 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 figgjjarligu 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 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, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til viks.
- 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 hóskandi, og um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftar upplýsingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímiligar.

- Gera niðurstøðu um, 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. 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.

Vit veita eisini teimum, ið hava ábyrgd av leiðslu, eina vátan um, at vit liva upp til øll viðkomandi etisk krøv viðvíkjandi óheftni. Vit samskipta 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 ársroknskapinum fyri hetta tíðarskeiðið og harvið megingrannskoðanarevni. Vit lýsa hesi evni í okkara átekning, um ikki lóggáva ella aðrar lógarforðingar forða fyri, at hesi evni verða almannakunngjørd.

Hellerup, 23. februar 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr. 33 77 12 31

Benny Voss

State Authorised Public Accountant
mne15009

Tórshavn, 23. februar 2024

Januar P/F
Løggilt grannskokanarvirki

Skrásetingarnr. 5821

Fróði Sivertsen

State Authorised Public Accountant
mne32257

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 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2023 in accordance with the Faroese Insurance Business Act (Tryggingarlógin)

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 2023 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 eight years including the financial year 2023.

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 and have acted as auditors for the period except for the year 2022, for a total period of engagement of eight years including the financial year 2023.

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 2023. 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 data-bbox="201 315 580 342"><i>Measurement of investment assets</i></p> <p data-bbox="201 376 719 555">The Company's investment assets total DKK 48.0 million, which constitutes 99.8 % of the total assets. Investment assets comprise of bonds total DKK 14.1 million, cash and cash equivalents total DKK 4.4 million and unit trust certificates total DKK 29.5 million.</p> <p data-bbox="201 589 719 678">Measurement of financial instruments traded on an active market (level 1) is calculated using quoted market exchange prices.</p> <p data-bbox="201 712 719 831">We focused on the measurement of the listed financial instruments (investment assets) because these are significant to the financial statement.</p> <p data-bbox="201 864 719 1014">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 data-bbox="751 315 1415 495">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 data-bbox="751 528 1415 589">We tested the financial instruments (level 1) against the quoted market prices traded in active markets at the balance sheet date.</p> <p data-bbox="751 622 1415 683">We tested the calculation of fair value of financial instruments on a sample basis.</p> <p data-bbox="751 716 1415 777">We assessed whether the disclosures on financial instruments were adequate.</p>
<p data-bbox="201 1021 719 1081"><i>Measurement of provisions for insurance and investment contracts</i></p> <p data-bbox="201 1115 719 1294">The Company's provisions for insurance and investment contracts total DKK 7.2 million, which constitutes 15 % of the total equity and liabilities. These provisions comprise of life insurance provisions DKK 7.1 million and Gross provisions for claims DKK 0.1 million.</p> <p data-bbox="201 1328 719 1541">DKK 3 million relate to investment contracts which are based on market interest rate products and calculated at fair value correspondingly to the value of the assets linked to the insurance policies. The value of the assets is not influenced by subjectivity and therefore not associated with estimation uncertainty.</p> <p data-bbox="201 1574 719 1693">We focused on Life insurance provisions, those which include estimate uncertainty regarding the Mortality rate, Rate of disability and Life duration.</p> <p data-bbox="201 1727 719 1906">We focused on the measurement of provisions for insurance 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 data-bbox="201 1939 719 2000">Reference is made to the Financial Statements "Investment certificates linked to market interest</p>	<p data-bbox="751 1021 1415 1200">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 data-bbox="751 1234 1415 1323">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 data-bbox="751 1357 1415 1570">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 data-bbox="751 1603 1415 1664">We tested the calculation of provisions for insurance and investment contracts on a sample basis.</p> <p data-bbox="751 1697 1415 1758">We assessed whether the disclosures on provisions for insurance and investment contracts were adequate.</p>

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”.

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).

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). 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 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.

Hellerup, 23 February 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Business registration no 33 77 12 31

Benny Voss

State Authorised Public Accountant
mne15009

Tórshavn, 23 February 2024

Januar P/F
Løggilt grannskokanarvirki

Business registration no. 5821

Fróði Sivertsen

State Authorised Public Accountant
mne32257

Rakstrarroknskapur / Income statement

Nota	DKK 1.000	2023	2022
2	Tryggingargjöld brutto / Gross premiums written	18.476	14.769
	Endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	709	614
	Tryggingargjöld fyrir egna rokning í alt / Earned premiums, net of reinsurance	17.767	14.155
	Rentuinntøkur og vinningsbýti vm / Interest and dividends, etc.	257	317
3	Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets	1.834	-1.501
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	165	134
	Fyrisingarkostnaðir av íløguvirksemi / Administration cost related to investment activity	37	38
	Úrslit av íløguvirksemi í alt / Total return on investments	1.889	-1.355
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	7.936	5.845
	Tryggingarveitingar fyrir egna rokning í alt / Claims incurred, net of reinsurance	7.936	5.845
5	Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in gross provisions for life insurance	1.357	3
	Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrir egna rokning í alt / Change in gross provisions for life insurance	1.357	3
6	Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	4.643	3.732
7	Fyrisingarkostnaður / Administrative expenses	2.031	1.725
	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning í alt / Total insurance operating expenses, net of reinsurance	6.675	5.457
	Flutt úrslit av íløguvirksemi / Total return on investments	-1.889	1.355
	Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	1.798	2.850
8	Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukku tryggingarvirksemi / Technical result of health and accident insurance	2.243	634
	Ílögúúrslit av eginognini / Return on investment allocated to equity	1.889	-1.355
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	5.931	2.129
9	Skattur / Tax	1.068	383
	Ársúrslit / Profit for the year	4.863	1.746
	Harav tilmælt vinningsbýti / Proposed dividends	5.000	2.000
	At flyta til eginogn / Retained earnings	-137	-254

Fíggjarstöða / Balance**Ogn / Assets**

Nota DKK 1.000	2023	2022
Ílöguprógv / Unit trust certificates	26.476	10.817
10 Lánsbrøv / Bonds	14.102	25.250
Innlán í kreditfélögum / Cash and cash equivalents	4.448	3.975
Aðrar fíggjarligar ílögugnir í alt / Investment assets	45.026	40.043
Ílögugn í alt / Total investment assets	45.026	40.043
11 Ílögugn tengd at marknaðarrentuproduktum í alt / Investment certificates linked to marked interest rate products	2.997	2.688
Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from affiliated parties	0	57
Onnur áogn / Other assets	27	0
Áogn í alt / Receivables	27	57
Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	89	202
Tíðaravmarkingar í alt / Prepayments	89	202
Ogn í alt / Total assets	48.139	42.990

Fíggjarstöða / Balance

Skyldur / Equity and liabilities

Nota DKK 1.000	2023	2022
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	2.349	2.985
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	5.000	1.500
Eginogn í alt / Equity	37.349	34.485
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	7.071	5.405
Avsett til skaðaendurgjöld / Gross provisions for claims	144	395
Avsetingar til tryggingar- og íløguaftalur í alt / Total provisions for insurance and investment contracts	7.215	5.800
Skuld til atknýtt virkir / Debt to related parties	315	129
Beinleiðis skattur / Tax	1.068	383
Onnur skuld / Other payables	106	192
Skuld í alt / Total debt	1.489	705
Tíðaravmarkingar / Prepayments	85	0
Skyldur í alt / Total equity and liabilities	48.139	42.990
15 Nærstandandi partar / Related parties		
16 Trygdir / Collateral		
17 Sundurgreining av ognum og avkasti / Specification of assets and return		
18 Viðkvæmisgreining av fíggjarognum / Sensitivity analysis		
19 Aðrar notuupplýsingar / Other disclosures		
20 Styring av váða / Risk management		

Eiginognsupperð / Statement of changes in equity

DKK 1,000	Partapeningur / Share capital	Yvirkurs- grunnur / Additional paid in capital	Tilmælt vinningsbýti / Proposed dividends	Flutt úrslit / Retained earnings	Eiginogn / Equity
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
Eiginogn / Equity 1. januar 2023	20.000	10.000	2.000	2.485	34.485
Ársúrslit / Net profit			5.000	-137	4.863
Útgoldið vinningsbýti / Dividends paid			-2.000		-2.000
Eiginogn / Equity 31 December 2023	20.000	10.000	5.000	2.349	37.349

Notur / Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparáttur

Alment

Ársfrásögnin hjá P/F Nordiklív Lívstryggingarfelag er gjörd sambært Lögtingslóg um tryggingarvirksemi og kunngerð nr. 4 frá 27. júní 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og haldsfelagsskapum. Henda kunngerð varð sett í gildið við virknað frá 1. janúar 2019.

Nýttur roknskaparáttur er óbroyttur í mun til ársfrásögnina fyrir 2022.

Avrunding av upphæddum

Upphæddir í rakstrarroknskapi, figgjarstöðu, eginognsuppgerð og notum v.m. verða avrundað til heil töl. Eftirsum at töluni verða avrundað hvørt sær, kunnu munir vera millum samanteljningar og einstöku töluni.

Um innroknan og virðisáseting í ársfrásögnini

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

Ognir verða innroknaðar í figgjarstöðuna, tá sannlíkt er, at tær í framtíðini vilja geva fyrítøkuni figgjarligar fyrimunir, og at virðið kann ásetast álítandi.

Skyldur verða innroknaðar í figgjarstöðuna, tá ið sannlíkt er, at tær í framtíðini taka figgjarligar 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 einstöku postunum.

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

Samtaksviðurskifti og nærstandandi partar

Handil og tænastr millum feløg í samtakanum verða avgreidd til marknaðarprís ella á útreiðslunøktandi stöði.

Roknskaparligar metingar

Roknskaparliga virðið á ávísun 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.

Tryggingarteknið úrslit av sjúkra- og vanlukku tryggingarvirksemi

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

Skattur

Skattur av ársúrslitinum er roknaður við stöði í úrsliti áðrenn skatt, tillagð fyrri ekki skattskyldugar inntøkur og útreiðslur. 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 ekki 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 fyrri væntaðum tapum.

Onnur ábyrgdarlán

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

Lívstryggingaravsetingar

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

Avsett til endurgjöld

Avsetingar til endurgjöld fevna um fráboðaðar men ekki útgoldnar veitingar. Avsetingarnar verða gjørdar upp sak fyrri sak. Harafturat fevna avsetingarnar um endurgjöld til tryggingartilburðir hendir í roknskaparárinum, men sum ekki 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 tryggingaravtalam

Váðaiskoyti er tann upphædd, sum felagið má væntað at nøyðast at gjalda við avhending av tryggingarmongdini til ein triðja part fyrri 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 stöði í teimum skattareglum og skattasatsum, sum eru galdandi á statusdegnum. Útsett skattaáogn, herundir skattavirðið av framfluttum skattligum hallum, verða innroknað til tað virði, ognin væntandi kann avhendast fyrri.

Aktuellur skattur

Skyldugur skattur verður innroknaður í figgjarstöðuna 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 figgjarstöðuna, men sum viðvíkja komandi árum.

Lyklatal

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 2022.

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	2023	2022
2 Tryggingargjöld brutto / Gross premiums		
Beinleiðis tryggingaravtalur / Direct insurance		
Inntøkur frá samlagstryggingum / Group life insurance	18.476	14.769
Reglulig gjöld / Regular premiums	18.476	14.769
Harav gjöld úr Føroyum / Gross premiums earned in Faroe Islands	18.476	14.769
Tal av tryggjaðum / Number of insured	6.485	6.744
Samlagstryggingar / Group life insurance	6.485	6.744
3 Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets		
Íløguprógv / Unit trust certificates	1.439	11
Lánsbrøv / Bonds	396	-1.512
Virðisjavningar í alt / Value adjustments of investment assets Total	1.834	-1.501
4 Útgoldnar veitingar / Claims paid		
Eingangsútgjöld við deyða / Insurance amounts on death	7.936	5.845
Restskuldartrygging / Insurance of residual debt	0	0
Útgoldnar veitingar í alt / Claims paid Total	7.936	5.845
5 Broyting í lívstryggingaravsetingum / Changes in life insurance provisions		
Marknaðarrentuproduktir / Interest rate products	1.357	3
Virðisjavningar í alt / Changes in life insurance provisions Total	1.357	3
6 Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operating expenses of insurance activities		
Ómaksgjöld fyri beinleiðis tryggingar / commissions on direct insurance	4.643	3.732

Notur / Notes

Nota DKK 1.000	2023	2022
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	103	100
- of which PricewaterhouseCoopers	58	100
- of which Januar	45	0
Aðrar váttanir við trygd / Other assurance engagements	10	9
- of which Januar	10	9
Aðrar veitingar sum ikki eru grannskoðan / Other services	18	8
- of which PricewaterhouseCoopers	0	0
- of which Januar	18	8
Útreiðslur til grannskoðarar í alt / Audit fees Total	131	117
Løn og samsýning til nevnd og stjórn / Wages and salaries	36	36

Felagið hefur ikki fólki í starvi, uttan stjóra, sum fær samsýning í Trygd. Víst verður til lønarnotu, notu 11, í ársroknskapinum 2023 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 2023 for P/F Trygd.

Tveir av trimum nevndarlimum eru úr leiðsluni í móðirfelagnum, P/F BankNordik. Hesi fáa ikki nevndarsamsýning í P/F NordikLív. Víst verður til lønarnotu, notu 11, í ársroknskapinum 2023 hjá BankNordik fyri nærri upplýsingum um samsýning. / Two out of three members 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 2023 for P/F BankNordik

Viðvíkjandi tænastrásum sum ikki eru lógarásett grannskoðan av ársroknskapinum, hefur Grannskoðanarvirki Januar veitt váttanir viðvíkjandi skrásettum ognum. Harumframt hefur 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	2023	2022			
8 Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result of health and accident insurance					
Beinleiðis tryggingaravtalur / Claims premiums					
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	3.881	3.151			
Tryggingargjöld fyri egna rokning í alt / Insurance at own expense Total	3.881	3.151			
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-1.079	-1.600			
Broyting í útgoldnum veitingum / Changes in claims paid	251	-300			
Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Claims at own expenses Total	-828	-1.900			
Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	-564	-422			
Fyrisingarkostnaðir / Administrative expenses	-247	-195			
Rakstrarkostnaður av sjúkra og vanlukkuþrygging / Operating expenses relating to health and accident insurance	-810	-617			
Úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging í alt / Health and accident insurance Total	2.243	634			
Reglulig gjöld í alt / Gross premiums Total	3.881	3.151			
Harav gjöld úr Føroyum / Gross premiums earned in Faroe Islands	3.881	3.151			
Ómaksgjöld fyri beinleiðis tryggingar / commissions on direct insurance	-564	-422			
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Run-off profits	20	20			
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	7	12			
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar / Average approved compensation for reported damage	147	160			
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	1,64%	2,81%			
5-ára yvirlit / 5-year financial highlights	2023	2022	2021	2020	2019
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	3.881	3.151	3.030	2.526	2.113
Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Claims at own expenses Total	-828	-1.900	-1.120	-1.208	-837
Rakstrarkostnaður av sjúkra- og vanlukkuþryggingarvirkssemi fyri egna rokning í alt / Total health and accident insurance operating expenses, net of reinsurance	-810	-617	-595	-520	-472
Úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging í alt / Health and accident insurance Total	2.243	634	1.315	798	804
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Run-off profits	0	20	0	-8	-8
Endurgjaldsavsetingar í alt / Provisions for insurance Total	144	395	95	195	187

Notur / Notes

Nota	DKK 1.000	2023	2022
9	Skattur av ársúrsliti / Tax on profit of the year		
	Úrslit áðrenn skatt / profit before tax	5.820	2.129
	Skattur 18% / Tax rate 18%	1.048	383
	Skattur av skattskyldugari inntöku / Current tax charge	-1.068	-383
	Rakstrarfordur skattur / Tax expenses Total	-1.068	-383
	Verandi munir / Current difference	0	0
	Rakstrarfordur skattur / Tax expenses Total	-1.068	-383
	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		
	Ílögugn í realkreditlánsbrøvum / Investment in mortgage bonds	14.102	25.250
	Ílögugn í lánsbrøvum í alt / Investment in bonds Total	14.102	25.250
11	Ílögugn tengd at marknaðarrentuproduktum / Investment in bonds related to market-rate products		
	Ílöguprógv / Investment certificates	2.964	2.668
	Innlán í kredittfelögum / Deposits in credit institutions	33	20
	Ílögugn tengd at marknaðarrentuproduktum í alt / Investment in bonds related to market-rate products Total	2.997	2.688

Notur / Notes

Nota DKK 1.000	2023	2022
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 / Additional paid in fond Total	10.000	10.000
Flutt úrslit / Retained earnings		
Flutt úrslit við ársbyrjan / retained earnings at 1 st January	4.485	5.739
Tilmælt vinningsbýti / proposed dividend	5.000	2.000
Útgoldið vinningsbýti / dividend paid	-2.000	-3.000
Flutt frá ársúrslitinum / This years net profit	-137	-2.000
Flutt úrslit í alt / retained earnings total	7.349	4.485
Eginogn við árslok / Equity at 31st December	37.349	34.485
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 samtaksroknaskapin hjá P/F BankNordik. / P/F NordikLív Lívstryggingarfelag is part of P/F BankNordik Group.		
Grundarfæfingid og fæfingiskrav / Capital base and capital requirements		
Eginpeningur / Equity	37.349	34.485
Tilmælt vinningsbýti / Proposed dividend	5.000	2.000
Ábyrgdarlán / Subordinated loan	2.000	2.000
Grundarfæfingid / Capital base	34.349	34.485
Fæfingiskrav / Capital requirements	27.576	27.515

Notur / Notes

Nota DKK 1.000	2023	2022
13 Ábyrgdarlán / Subordinated loan	2.000	2.000
Rentuútreiðslur / Interest expenses	165	107

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	2023	2022
14 Lívstryggingaravsetingar / Provisions for life insurance			
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Provisions for life insurance at the beginning of the year		5.405	5.756
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year		5.405	5.756
Bruttotyggingarinntøkur / gross insurance income		18.507	14.904
Rentutilskrivning / interest		278	-488
Tryggingarveitingar / Insurance payments		-7.936	-5.845
Kostnaðir eftir tilskrivning av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus		-4.625	-3.537
Váðaúrslit eftir tilskrivning av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added		-4.557	-5.384
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end		7.071	5.405
Samansavnað virðisjavnun við ársenda / Total value adjustment at year-end		0	0
Lívstryggingaravsetingar við ársenda / Provisions for life insurance at year-end		7.071	5.405
Lívstryggingaravsetingar við ársenda viðvíkja / Provisions for life insurance at year-end			
Bólkalívstryggingar við ársenda / Group Life insurance at year-end		3.368	2.028
Íløguvattalur við ársenda / Investment certificates at year-end		2.997	2.688
Váðaískoyti / Risk margin		706	690
Lívstryggingaravsetingar við ársenda / Provisions for life insurance at year-end		7.071	5.405
Allar avsetingarnar eru til marknaðarrentu / All provisions are linked to marked interest rate products			
Avkast av kundamidlum eftir kostnaðir og áðrenn skatt / Return on customer funds after deduction of expenses before tax		10,3%	-15,7%
Samansparingarnar í marknaðarrentu eru settar í ikki-lívssýklusskipanir / The funds in marketrate products are placed in non-lifecycle schemes			
Avsetingar, tryggingaravtalar / Provisions, Insurance contracts			
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Provisions for life insurance at the beginning of the year		2.717	2.714
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year		2.717	2.714
Bruttotyggingarinntøkur / gross insurance income		18.476	14.769
Rentutilskrivning / interest		0	0
Tryggingarveitingar / Insurance payments		-7.936	-5.845
Kostnaðir eftir tilskrivning av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus		-4.625	-3.537
Váðaúrslit eftir tilskrivning av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added		-4.557	-5.384
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end		4.074	2.717
Samansavnað virðisjavnun við ársenda / Total value adjustment at year-end		0	0
Avsetingar, tryggingaravtalar við ársenda / Provisions, Insurance at year-end		4.074	2.717
Avsetingar, íløguvattalur / Provisions, Investment certificates			
Avsetingar, íløguvattalur við ársbyrjan / Provisions, Investment certificates at the beginning of the year		2.688	3.042
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year		2.688	3.042
Bruttotyggingarinntøkur / gross insurance income		31	134
Rentutilskrivning / interest		278	-488
Tryggingarveitingar / Insurance payments		0	0
Kostnaðir eftir tilskrivning av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus		0	0
Váðaúrslit eftir tilskrivning av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added		0	0
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end		2.997	2.688
Samansavnað virðisjavnun við ársenda / Total value adjustment at year-end		0	0
Avsetingar, íløguvattalur við ársenda / Provisions, Investment certificates at year-end		2.997	2.688

Notur / Notes

Nota

15 Nærstandandi partar / Related parties

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

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

Upplýsingar um nærstandandi partar / Information about related parties

P/F BankNordik eigur 100% av partabrøvunum í P/F NordikLív Lívstryggingarfelag
og hefur 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 members,

Samhandil / Intercompany trading

BankNordik selur tryggingar fyri NordikLív / BankNordik is selling insurances for NordikLív
Innanhýsis grannskoðanin hjá BankNordik er somuleiðis innanhýsis grannskoðan hjá
BankNordik hefur fyrisingina 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,
Ílguðeild, 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.

/

cont'd

- 15 Umsitingargjöld til og frá atknýttum felögum í samtakinum verða avroknað á útreiðslunóktandi 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 2023 voru 4.448 tkr. innistandandi hjá móðirfelagnum (3.975 tkr. í 2022) / The interest on deposits with the Parent company is marked based. At 31st December the company has 4.448 tDKK of its total deposits with its parent company (2022: 3.975 tDKK)

Týðandi samhandlar við atknýtt felag / Significant trade with related parties	2023	2022
Tænastu og umsitingargjald / Administration cost	-154	-194
Compliance	-265	-265
Nýtekningarkostnaður / Cost of new issues	-5.207	-4.154
Ílögurøkt / Investment management	-37	-38
Týðandi samhandlar við atknýtt felag í alt / Significant trade with related parties Total	-5.662	-4.650

Notur / Notes

Nota DKK 1.000

16	Trygdir / Collateral	2023	2022
	Sum trygd fyri tryggingaravsetingunum eru skrásettar hesar ognir: Following assets are registered as security for technical provisions		
	Lánsbrøv / Bonds	8.036	6.472
		8.036	6.472

17 Sundurgreining av ognum og avkasti / Specification of assets and return

	Marknaðarvirði		Avkast fyri skatt
	Primo	Ultimo	
Ognarpartar skrásettir í keypsskálum / Listed holdings	1.757	1.694	13,6%
Ognarpartar í alt / Total holdings	1.757	1.694	13,6%
Stats- og realkreditlánsbrøv / Government bonds and mortgage bonds	815	916	5,8%
Virkislánsbrøv / Credit bonds and emerging market bonds	96	95	5,2%
Lánsbrøv í alt / Total bonds	911	1.011	5,6%

18 Viðkvæmisgreining av fíggarognum - 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	-1.049
Rentulækking upp á 0,7 prosentstig / Interest decrease og 0,7 percentage points	1.049
Tap upp á mótpartar á 8% / Loss on counterparties of 8%	356

19 Aðrar notuupplýsingar / Other disclosures

Fimmárayvirlitið samb. § 91a framgongur á síðu 4

The five-year summary, in accordance with Section 91 a appears in page 4.

Notur / Notes

Nota DKK 1.000

20 Styring avváða / Risk management

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

Nota 20 (framhald)

Marknaðarváðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Rentuváði	Málið við ílöguvirksemi felagsins er at fáa sum mest avkast við einum ásettum váðastøði, sum nevndin ásetur Miðað verður eftir eini skilagóðari spjaðing av ílögnum	Nevndin í NordikLív hevur samtykt ein ílögupolitikk, sum ásetir karmarnar fyri ílögur felagsins. Ílögupolitikurinn verður dagfördur eftir tørvi ella í minsta lagi árliga. Spjaðingaráðin er avmarkaður við at spjaða ílögur felagsins í ymisk lánsbrøv. Gjaldføriváðin verður avmarkaður við at hava munandi partar av ílögnum í tøkum peningi og í lánsbrøvum, sum eru skrásett í keypsskálum. Mótpartsváðin verður m.a. avmarkaður við at hava mörk fyri, hvussu stór íløgá kann gerast í einstøkum mótparti.

Tryggingarváðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Livitið Deyðstítleiki Avlamistítleiki Spjaðing	Lønandi virksemi á øllum tryggingarproduktum. Váðaspjaðing millum tryggingar- og kundabólkar Avmarkandi úrslitsávirkan frá ein-støkum skadahendingum við endur-trygging	Felagið brúkar prísásetingaramboð, sum taka hædd fyri váðunum og marknaðar-støðni. Greiðar inntekningarreglur. Váðajavning við endurtrygging og við hármörkum 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 støði, sum nevndin góðtekur.	Felagið avmarkar operasjonella váðan við leiðreglum, innaneftirliti og funksjónskilnaði. Hetta verður alsamt endurskoðað og dagført. Harumframt fylgir felagið neyvt við gongdini á marknaðinum fyri at tryggja, at prísir og tænastustøði eru kappingar-før. Stórir dentur verður lagdur á góða kundatænastu umframt opinleika og gjøgnumskygni í samskiftinum við kundan.

Nota 20 (cont'd)**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
<p>Life duration</p> <p>Mortality rate</p> <p>Rate of disability</p> <p>Diversification</p>	<p>Profitable activities on all insurance products.</p> <p>Risk diversification between insurance and customer groups</p> <p>Limited result effect from single damage events using reinsurance.</p>	<p>The company uses pricing tools that take risk and market situation into account.</p> <p>Clear rules for drawing-up.</p> <p>Risk diversification using reinsurance and by maintaining limits on different insurance coverage.</p> <p>Sound data foundation</p>

Operational risk

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