

P/F reg. nr. 6115

P/F NORDIKLÍV LÍVSTRYGGINGARFELAG

HÁLVÁRSFRÁSØGN
INTERIM REPORT

1. HÁLVÁR 2022
H1 2022

NORDIKLÍV

Innihaldsyvirlit / Table of contents

	síða/page
Upplýsingar um felagið / Company information	2
5 ára yvirlit / 5-year financial highlights	3
Leiðslufrágreiðing / Management's Review	4
Rakstrarúrslit / Income statement	10
Fíggjarstøða pr. 30 juni / Balance sheet as of 30 June	11
Notur / Notes	13
Leiðsluátekning / Statement by the management	14

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
Kristian Heini Thomsen, nevndarlimur / board member

Stjórn / CEO

Brian Smedemark

Granskoðarar / Auditors

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Arndis Poulsen
Innanhýsis granskoðan / Internal auditor

5 ára yvirlit / 5-year financial highlights

Hövuðstöl kr. 1.000 / Key figures 1.000 DKK

Rakstur / Income statement

Rakstur	1. hálfvár 2022	1. hálfvár 2021	1. hálfvár 2020	1. hálfvár 2019	1. hálfvár 2018
Tryggingargjöld / Insurance premiums	7.241	7.438	6.599	6.451	6.084
Tryggingarveitingar / Insurance claims	727	2.700	3.423	1.416	1.770
Úrslit av flöguvirksemi / Result from investment activities	-948	-243	-174	-71	-109
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational cost from insurance	2.678	2.585	2.429	2.173	2.232
Úrslit av endurtrygging / Result from business ceded	-433	-103	-282	-274	-209
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	2.834	1.979	137	1.124	1.873
Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result from health and accident insurance	670	545	520	224	1.157
Ársúrslit / Result	2.096	1.871	171	1.047	2.395

Fígjarstöða / balance sheet

Avsetingar til tryggingar- og flöguaftalur í alt / Provisions for insurance and investment contracts Total	5.964	4.077	4.387	4.406	2.004
Eginogn í alt / Equity Total	34.835	33.794	31.988	34.818	36.409
Ogn í alt / Assets Total	44.420	41.403	44.562	41.429	42.633

Lyklatal / Ratios

Úrslit av flöguvirksemi í prósent av marknaðarrentuþroduktum / Result of investment in percent of market rate products	-13,9%	17,9%	15,6%	-8,9%	
Váði á úrsliti av flöguvirksemi av marknaðarrentuþroduktum / Risk on result of investment of market rate products	3,50	3,25	2,00	2,00	
Kostnaðarprósent av avsetingum	22,7%	34,2%	27,7%	24,7%	55,7%
Kostnaðir fyrir hvönn tryggjaðan, við niðurskalering upp á 0,1 av samlagstryggingum / Cost per insured with downscaling of 0,1% of Group insurance	4.059	3.986	3.788	3.402	3.633
Kostnaðir fyrir hvönn tryggjaðan - / Cost per insured -	406	399	379	340	363
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	6,1%	5,7%	0,5%	2,9%	6,6%
Solvensdeknningur / Solvency coverage	133,8%	130,1%	122,4%	120,9%	127,9%

Sjúkra- og vanlukkuþryggingarvirksemi / Health and accident insurance

Bruttoendurgjaldsprósent / Claim ratio	41,2%	32,4%	38,4%	47,5%	-23,2%
Bruttokostnaðarprósent / Gross expense ratio	18,2%	23,4%	20,2%	33,7%	22,6%
Combined Ratio / Combined Ratio	59,4%	55,8%	58,6%	81,2%	-0,6%
Operating Ratio / Operating Ratio	59,4%	55,8%	58,6%	81,2%	-0,6%
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum brutto / Relative Run-off gains/losses, brutto	-	-	-	-	-

5 árayvirlitið er gjört við stöði í kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og tryggingarhaldfelagsskapum, (kunngerð nr. 4). Samanberingartöluni eru tillagað kunngerðini sum kom í gildi 1. janúar 2019. Vísandi til § 147, stk. 2 í kunngerð nr. 4 er lyklatalið; "Váði á úrsliti av flöguvirksemi av marknaðarrentuþroduktum" einans víst fyrri árinu 2019-2022 / 5-year highlights is done based on Order (kunngerð) of Annual Reports for insurance companies and insurance holding companies, (order no 4). The comparatives are adjusted to the new order that has effect from 1st January 2019. According to §147, pcs. 2 in order 4 is the ratio figure "Risk from result of investment in market rate products" only shown for the years 2019-2022.

Lyklatalið fyrir solvensdeknning er ekki grannskoðað / The ratio Solvency coverage has not been audited.

Leiðslufrágreiðing

Eigaraviðurskipti

P/F NordikLív Lívstryggingarfelag rekur pensjóns- og livstryggingarvirksemi á færoyska marknaðinum. P/F NordikLív Lívstryggingarfelag er dóttirfelag hjá P/F BankNordik, sum eigur allan partapeningin í felagnum.

Gongdin í fyrra hálvári

Gongdin í fyrra hálvári 2022 var góð. Inntøkurnar lækkaðu nakað, men raksturin hevur verið merktur av fáum skaðaændurgjöldum.

Bruttotryggingargjöldini, sum hava verið støðugt vaksandi seinastu árin lækkaðu nakað í mun til sama tíðarskeið í fjør. Bruttotryggingargjöldini eru nú 7.241 tkr. í mun til 7.438 tkr. fyrra hálvár í 2021.

Skaðaútreiðslurnar vóru munandi lægri enn í fyrra hálvári 2021. Skaðaútreiðslurnar vóru 727 tkr. samanbórið við 2.700 tkr. sama tíðarskeið í fjør.

Tryggingartekniska úrslitið gjørdist 2.834 tkr. samanbórið við 1.979 tkr. sama tíðarskeiði í 2021.

Úrslitið áðrenn skatt gjørdist 2.556 tkr., sum er betri enn væntað og betri enn sama tíðarskeið í fjør. Til samanberingar var úrslitið í fyrra hálvári 2021 2.281 tkr. áðrenn skatt.

Fíggjarstøðan

Fíggjarstøðan javnvigaði við 44.420 tkr. tann 30. juni 2022. Við árslok 2021 var fíggjarstøðan 44.734 tkr. Lívstryggingaravsetingar vóru 5.964 tkr. ímóti 5.851 við árslok 2021. Eginpeningurin tann 30. juni 2022 var 34.835 tkr., ímóti 35.739 tkr. við árslok 2021.

Útlitini fyri seinna hálvár 2022

Útlitini fyri restina av 2022 eru góð um verandi gongd heldur fram. Leiðslan roknað við, at úrslitið verður millum 1.000 tkr. og 3.000 tkr. Ein stór óvissa er eisini í mun til órógvu á altjóða fíggjarmarknaðinum, sum ger at tað kann vera stórar broytingar í t.d. lánsbrøvum felagsins.

Aðrar upplýsingar

Ongar hendinger eru farnar fram síðani 30. juni 2022, sum hava avgerðandi ávirkan á rakstur og fíggjarligu støðu felagsins.

Útveiting og vitanartilfeingi

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

Styring av váða

Váði er í øllum viðurskiptum, sum ávirka móguleikar felagsins á ein hátt, sum gera tað truplari at rækka 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	<p>Málið við ílögurvirkssemi felansins er at fáa sum mest avkast við einum ásettum váðastøði, sum nevndin ásetur</p> <p>Miðað verður eftir eini skilagóðari spjaðing av ílögnum</p>	<p>Nevndin í NordikLív hevur samtykt ein ílögupolitikk, sum ásetir karmarnar fyri ílögur felagsins. Ílögupolitikkurin verður dagfærdur eftir tørvi ella í minsta lagi árliga.</p> <p>Spjaðingarváðin er avmarkaður við at spjaða ílögur felagsins í ymisk lánsbrøv.</p> <p>Gjaldfærisváðin verður avmarkaður við at hava munandi partar av ílögnum í tøkum peningi og í lánsbrøvum, sum eru skrásett í keypsskálum.</p> <p>Mótpartsváðin verður m.a. avmarkaður við at hava mørk fyri, hvussu stór íløgá kann gerast í einstøkum mótparti.</p>

Tryggingarváðar

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

Operasjonellur váði

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

Kapitalur

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

DKK 1.000	30. juni 2022	30. juni 2021
Eginogn	34.835	33.794
Grundarfæfeingi	36.835	35.794
Fæfeingiskrav	27.525	27.514
Kapitalstyrki	9.310	8.280

Tann 30. juni 2022 var kapitalstyrkin hjá felagnum 9,3 mió.kr. í mun til 8,3 mió.kr. tann 30. juni 2021. Mett verður, at felagið hevur neyðugu fíggarligu styrkina við atliti til galdandi lógarkrøv. Fæfeingiskravið er 3,7 mió evrur umroknað til 27.525 tkr.

Solvensur

Individuella solvenskravið tann 30.06.2022 var 13.169 tkr., meðan kapitalgrundarlagið til at lúka solvenskrøvini var 36.835 tkr. Hetta vísir, at solvensurin er lutfalsliga góður og á einum støði, ið leiðslan er nøgd við.

Solvensdekingurin pr. 30.06.2022 var 1,34. Solvensdekingurin pr. 30.06.2021 var 1,30

Management's review

Purpose

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

Result for the period

Developments in the first half of 2022 have been positive and are characterised by increasing income and also by fewer claims.

Gross premium written has been steadily increasing these last years, and are now DKK 7.241t compared to DKK 7.438t in the first half of 2021.

Claims are significantly lower than in the corresponding period in 2021. Claims are DKK 727t in H1 2022 compared to DKK 2.700t in the same period last year.

The technical result was DKK 2.834t in H1 2022 compared to DKK 1.979t in the same period in 2021.

Profit before tax was DKK 2.556t, which is higher than in the same period last year, which was expected. In terms of comparison, the H1 2021 Profit before tax was DKK 2.281t.

Balance sheet

The balance was DKK 44.420 at 30 June 2022. At year-end 2021, the balance was DKK 44,734. Provisions for insurance and investment agreements was DKK 5.964. At year-end 2021 the provisions were DKK 5.851. Equity was DKK 34,835 at 30 June 2022. At year-end 2021 Equity was 35,739.

Outlook

The 2022 outlook is positive if the trends from the first half of the year continue. Premiums are expected to increase and a profit is expected to be around DKK 1,000 and DKK 3,000. The current financial turmoil can cause the financial results on investments to have an uncertain effect on the final results.

Other information

No events have occurred since 30 June 2022, which are of material significance to the company's financial or operating position.

Outsourcing and knowledge base

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

Risk management

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

Market risks

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

Insurance risks

Most significant risks	Efforts regarding risk	Risk reducing activities
<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>

Capital strength

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

DKK 1,000	30 June 2022	30 June 2021
Equity	34,835	33,794
Base capital	36,835	35,794
Capital requirement	27,525	27,514
Capital strength	9,310	8,280

At 30 June 2022, the company's capital strength was DKK 9.3m compared to DKK 8.3m at 30 June 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 27,525 thousand.

Solvency and Individual solvency requirements

The individual solvency requirement was DKK 13,169t on 30 June 2022 while the company's eligible Base Capital was DKK 36,835t. This confirms the company's relatively strong solvency ratio, of which the management is satisfied.

Solvency Ratio relative to the Capital requirement at 30 June 2022 was 1.34 and at 30 June 2021 it was 1.30.

Ownership

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

Rakstrarroknskapur / Income statement

Nota DKK 1.000	H1 2022	H1 2021
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums written	7.241	7.438
Endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	433	103
Tryggingargjöld fyrri egna rokning í alt / Earned premiums, net of reinsurance	6.808	7.335
Rentuinntøkur og vinningsbýti vm / Interest and dividends, etc.	182	165
Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets	-1.045	-325
Rentuútreiðslur / Interest expenses	66	65
Fyrisingarkostnaðir av íløguvirksemi / Administration cost related to investment activity	19	19
Úrslit av íløguvirksemi í alt / Total return on investments	-948	-243
Útgoldnar veitingar / Claims paid	727	2.700
Tryggingarveitingar fyrri egna rokning í alt / Claims incurred, net of reinsurance	727	2.700
Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in gross provisions for life insurance	568	71
Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrri egna rokning í alt / Change in gross provisions for life insurance	568	71
Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	1.865	1.800
Fyrisingarkostnaður / Administrative expenses	813	785
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyrri egna rokning í alt / Total insurance operating expenses, net of reinsurance	2.678	2.585
Flutt úrslit av íløguvirksemi / Total return on investments	948	243
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	2.834	1.979
Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukku tryggingarvirksemi / Technical result of health and accident insurance	670	545
Íløguúrslit av eginognini / Return on investment allocated to equity	-948	-243
Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	2.556	2.281
Skattur / Tax	460	411
Ársúrslit / Profit for the year	2.096	1.871

Fíggjarstöða / Balance**Ogn / Assets**

Nota DKK 1.000	30. juni 2022	31. des 2021
Lánsbrøv / Bonds	36.467	37.388
Innlán í kreditfélögum / Cash and cash equivalents	4.529	4.075
Aðrar fíggjarligar íløguognir í alt / Investment assets	40.995	41.463
Íløguogn í alt / Total investment assets	40.995	41.463
Íløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum í alt / Investment certificates linked to marked interest rate products	2.606	3.042
Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from affiliated parties	0	25
Áogn í alt / Receivables	0	25
Aðrar tíðaravmarkingar / Prepayments	619	0
Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	199	205
Tíðaravmarkingar í alt / Prepayments	818	205
Ogn í alt / Total assets	44.420	44.734

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

Nota DKK 1.000	30. juni 2022	31. des 2021
Partapeningur ella ábyrgdarpeningur / Share capital	20.000	20.000
Yvirkursur við partabrævaútgávu / Additional paid in capital	10.000	10.000
Framflutt úrslit / Retained earnings	4.835	2.739
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	0	3.000
Eginogn í alt / Equity	34.835	35.739
Onnur ábyrgdarlán / Other subordinated loan capital	2.000	2.000
Ábyrgdarlán í alt / Total other subordinated loan capital	2.000	2.000
Lívstryggingaravsetingar / Life insurance provisions	5.889	5.756
Avsett til skaðaendurgjöld / Gross provisions for claims	75	95
Avsetingar til tryggingar- og íløguaftalur í alt / Total provisions for insurance and investment contracts	5.964	5.851
Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	0	0
Skuld til atknýtt virkir / Debt to related parties	0	98
Beinleiðis skattur / Tax	1.298	838
Onnur skuld / Other payables	323	208
Skuld í alt / Total debt	1.621	1.144
Skyldur í alt / Total equity and liabilities	44.420	44.734

Notur / Notes

Nota 1 - Nýttur roknskaparháttur

Hálvársfrásøgnin 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.

Nýtti roknskaparhátturin er óbroyttur í mun til ársroknskapin fyri 2021. Víst verður tí eisini til brotið um nýttan roknskaparhátt í ársroknskapi felagsins fyri 2021.

Granskoðan ella gjøgnumgongd

Hálvársfrásøgnin er ikki granskoðað ella gjøgnumgingin

Note 1 - Basis of preparation of the H1 financial statements

The interim 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.

The accounting policies are unchanged in respect to the Annual Report for 2021. For reference see also the section with Accounting Policies in the 2021 Annual Report.

Audit and review

No audit or review has been done to this interim report by the internal or external auditors.

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent hálvársfrásøgnina fyri 2022 hjá P/F NordikLív Lívstryggingarfelag.

Hálvársfrásøgnin er gjørd í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

Vit meta, at hálvársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum og skyldum, fíggarstøðuni tann 30. juni 2022 og úrsliti av virksemi felagsins fyri tíðarskeiðið 1. januar 2022 til 30. juni 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.

Tórshavn, tann 15. september 2022

Stjórn:

Brian Smedemark

Nevnd:

Árni Ellefsen
Formaður

Christian Clemmensen

Turið F. Arge

Kristian Heini Thomsen

Statement by the management

The Board of Directors and the Management Board have today considered and approved the interim report of P/F NordikLív Lívstryggingarfelag for the six months ended 30 June 2022.

The interim 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 30 June 2022 and of the result of the company's operations for the period 01 January 2022 to 30 June 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.

Tórshavn 15 September 2022

Executive Board: _____
Brian Smedemark

Board of Directors: _____
Árni Ellefsen
Chairman

Christian Clemmensen

Turið F. Arge

Kristian Heini Thomsen