

P/F reg. no. 6115

# **NORDIKLÍV**

**P/F NORDIKLÍV  
LÍVSTRYGGINGARFELAG**

**ÁRSFRÁSØGN / ANNUAL REPORT**

**2020**

**Innihaldsvirlit / Table of contents**

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

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

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

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

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

Skrásetingarnúmer / Registration number: 6115  
Roknskaparár / Fiscal year: 6

**Nevnd / Board of directors**

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

**Stjórn / CEO**

Brian Smedemark

**Grannskoðarar / Auditors**

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
JANUAR, løggilt grannskoðanarvirki P/F

Arndis Poulsen  
Innanhýsis grannskoðan / Internal auditor

Ársfrásøgnin er góðkend á felagsins aðalfundi tann 25. februar 2021 / The Annual Report has been approved by the company's Annual General Meeting on 25 February, 2021

---

fundarstjóri / meeting chair

## 5 ára yvirlit / 5-year financial highlights

Hövuðstöl kr. 1.000 / Key figures 1.000 DKK

### Rakstur / Income statement

	2020	2019	2018	2017	2016
Tryggingargjöld / Insurance premiums	13.645	13.259	13.256	11.728	9.808
Tryggingarveitingar / Insurance claims	4.950	4.414	2.786	6.320	3.860
Úrslit av flöguvirksemi / Result from investment activities	-254	-268	-251	-184	-77
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational cost from insurance	4.901	4.724	4.213	4.133	5.293
Úrslit av endurtrygging / Result from business ceded	-514	-552	-418	-399	-388
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	3.571	3.621	5.619	876	656
Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result from health and accident insurance	471	804	905	525	105
Ársúrslit / Result	3.106	3.408	5.144	998	561

### Fíggjarstöða / balance sheet

Avsetingar til tryggingar- og flöguaftalur í alt / Provisions for insurance and investment contracts Total	3.563	3.668	2.620	2.093	1.060
Eginogn í alt / Equity Total	34.923	34.818	36.409	31.315	30.318
Ogn í alt / Assets Total	45.290	41.429	42.633	36.757	36.000

### Lyklatal / Ratios

Úrslit av flöguvirksemi í prosent av marknaðarrentuþöðum / Result of investment in percent of market rate products	2,2%	15,6%	-8,9%		
Váði á úrsliti av flöguvirksemi av marknaðarrentuþöðum / Risk on result of investment of market rate products	3,25	2	2		
Kostnaðarprosent av avsetingum	72,8%	64,4%	80,4%	98,7%	249,7%
Kostnaðir fyrri hvönn tryggjaðan, við niðurskalering upp á 0,1 av samlagstryggingum / Cost per insured with downscaling of 0,1% of Group insurance	7.558	7.365	6.596	6.725	8.860
Kostnaðir fyrri hvönn tryggjaðan - / Cost per insured -	756	736	660	673	886
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	8,9%	9,6%	15,2%	3,2%	1,8%
B Solvensdekninur / Solvency coverage	123,2%	122,4%	120,9%	127,9%	116,5%

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

Bruttoendurgjaldsþrosent / Claim ratio	55,0%	39,6%	-8,7%	63,5%	89,9%
Bruttokostnaðarþrosent / Gross expense ratio	23,6%	22,4%	32,6%	20,0%	30,7%
Combined Ratio / Combined Ratio	78,6%	62,0%	24,0%	83,5%	120,6%
Operating Ratio / Operating Ratio	78,6%	62,0%	24,0%	83,5%	120,6%
Utfalsligt úrslit av endurgjaldsþrosentum brutto / Relative Run-off gains/losses, brutto	-	-	-	-	-

5 árárvirlitið er gjört við stöði í kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og tryggingarhaldfelagskapum, (kunngerð nr. 4). Samanberingartölur eru tillagað nýggju kunngerðini sum kom í gildi 1. januar 2019. Visandi til § 147, stk. 2 í kunngerð nr. 4 er lyklatalið: "Váði á úrslitið av flöguvirksemi av marknaðarrentuþöðum" ekki víst fyrri árinu 2016-2017, tí það ekki hefur verið mögult, at tillagað lyklatalið fyrri hesi árinu / 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" has not been shown for the years 2016 and 2017. It has not been possible to adjust the ratio figure for this period.

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

## Leiðslufrágreiðing

### Endamál

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

### Ársúrslitið

Ársúrslitið fyri 2020, er nakað betri enn leiðslan metti úrslitið fór at vera, og tí er úrslitið nøktandi.

### Væntan í 2019 roknskapinum

Í 2019 roknskapinum var væntað, at virksemi í 2020 fór at økjast og roknað var við einum avlopi. Staðfest er, at virksemi øktist og talan bleiv um eitt avlop.

### Fíggjarstøðan

Fíggjarstøðan var við árslok upp á 45.290 tkr. Eginpeningurin var 34.923 tkr. við árslok 2020. Íroknað eginognina er uppskot frá nevndini til vinningsbýti til partaeigaran á 3.000 tkr.

### Framtíðarvánir

Útlitini fyri 2021 eru góð. Virksemið fer væntandi at økjast og roknað verður við einum avlopi á millum 1.500 tkr. og 3.000 tkr. Men hetta kann blíva neiligt ávirkað av korona farsóttini, tó uttan at felagið í løtuni hevur møguleika at meta um hvussu hetta verður, millum annað gjøgnum at fleiri doyggja við korona.

### Týðningarmiklar hendingar eftir roknskaparárslok

Ongar hendingar eru farnar fram eftir árslok sum hava týðandi ávirkan á roknskapin fyri 2021. Tó skal fyrivarni takast fyri at korona farsóttin enn gerð um seg, og tí kann koma at hava eina ókenda ávirkan á felagið.

### Útveiting og vitanartilfeingi

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

### Styring av váða

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

**Marknaðarváðar**

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

**Tryggingarváðar**

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

**Operasjonellur váði**

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

**Váðaframtíðarmynd**

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

31. desember 2020

Váðaviðurskipti við ymsum framtíðarmyndum - tøluni eru eftir skatt	Váða-mynd	Samlað ávirkan á úrslitið	Broyting í eginong felagsins
Rentuberandi figgjarkrøv	a	-280	-0,5%
Rentuberandi figgjarkrøv	a	280	0,5%

a) Rentuhækking upp á 0,7 prosent stig

a) Rentulækking upp á 0,7 prosent stig

**Kapitalstyrki**

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

DKK 1.000	2020	2019
Eginogn	34.923	34.818
Grundarfæfeingi	33.923	33.818
Fæfeingiskrav	27.525	27.636
Kapitalstyrki	6.398	6.182

Við árslok 2020 var kapitalstyrkin hjá felagnum 6,4 mió.kr. í mun til 6,1 mió.kr. við árslok 2019. Mett verður, at felagið hevur neyðuga figgjartilugu styrkina við atlit til galdandi lógarkrøv. Fæfeingiskravið er 3,7 mió evrur umroknað til 27.525 tkr.

**Solvensur og Individuelli solvenstørvurin**

Solvensurin í P/F NordikLív verður uppgjørður 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. 31.12.2020 var kr. 13,1 mió. kr. (2019: 15,0 mió. kr), meðan grundarfæfeingi til at uppfylla solvenskrøvini var 33,9 mió. kr. (2019: 33,8 mió. kr). Hetta vísir, at solvensurin er lutfalsliga góður og er á einum stóði, ið leiðslan er nøgd við.

Av tí at útroknaða individuella solvenskravið er lægri enn fæfeingiskravið sum í lógini um tryggingarvirksemið er ásett til 3.7m EUR, er tað fæfeingiskravið ið er galdandi í 2020. Í 2019 var tað sama galdandi.

**Uppgerð av solvensi í P/F Nordiklív pr. 31.12.2020 í DKK 1.000**

Uppgerð av solvensi	
Solvenskrav	13.076
Fæfeingiskrav	27.525
Grundarfæfeingi	33.923
Solvensdekningur	123,2%

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

Tryggingarváða  
Marknaðarváða  
Mótpartsváða  
Operationellan váða

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

**Uppgerð av individuellum solvenstørvi**

Høvuðssolvensur	12.026
Oprationellur váði	1.050
<b>Solvenstørvur</b>	<b>13.076</b>
<b>Mínimum Solvenstørvur</b>	<b>13.076</b>

**Høvuðssolvenstørvur**

Tryggingarváði	9.462
Marknaðarváði	1.386
Mótpartsváði	5.167
<i>Diversifikatiónsvirknaður</i>	<i>-3.989</i>
<b>Høvuðssolvenstørvur</b>	<b>12.026</b>

Individuelli solvenstørvurin hjá NordikLív er 13.076 tkr. við árslok 2020 og 15.025 tkr. við árslok undanfarna ár.

	2020	2019	2018	2017	2016
Solvensdekningur	123,2%	122,4%	120,9%	127,9%	116,5%

**Eigaraviðurskifti**

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 2020 full year result is somewhat better than management expected, which is why the result is satisfactory.

### Expectations in the 2019 financial report

In the 2019 financial report the expectations were that the activity for 2020 would increase and that there would be a profit for the year 2020. The realised annual accounts for the year 2020 show that activity increased and that there was a profit.

### Balance sheet

At year-end 2020, the balance was tDKK 45,290. Equity was DKK 34,923 at the end of 2020. Included in the equity is a dividend proposal for the shareholder on tDKK 3,000.

### Outlook

The 2021 outlook is good. Activities are expected to increase and a profit is expected to be around tDKK 1,500 and tDKK 3,000. This is more uncertain under the current COVID-19 pandemic, which can have a negative effect on the expected result, especially if the number of deaths increase as a result of the pandemic.

### Events after the end of the accounting year

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

### Outsourcing and knowledge base

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

### Risk management

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

**Market risks**

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

**Insurance risks**

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

**Operational risk**

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

**Risk prognosis**

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

31. December 2020

Risk conditions with different prognoses - the figures are after tax	Risk-progn.	Total effect on result	Change in company equity
Interest-bearing financial requirements	a	-280	-0,5%
Interest-bearing financial requirements	a	280	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	2020	2019
Equity	34,923	34,818
Base capital	33,923	33,818
Capital requirement	27,525	27,636
Capital strength	6,398	6,182

At the end of 2020, the company's capital strength was DKK 6,4m compared to DKK 6,1m at the end of 2019. 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 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 2020 was DKK 13.1m (2019: DKK 15.0m), while the the capital base to fulfil the solvency requirement was DKK 33.9m (2019: DKK 33.8m). 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 2020. In 2019 the same was applied.

**Solvency in P/F NordikLív pr. 31.12.2020 í DKK 1.000**

<b>Solvency</b>	
Solvency Requirements	13.076
Minimum Capital Requirements	27.525
Capital Base	33.923
Solvency	123,2%

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

Insurance risk  
Market risk  
Counterparty risk  
Operational risk

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

#### **Solvency Capital Requirements**

Primary Solvency Capital Requirements	12.026
Operational Risk	1.050
<b>Solvency Capital Requirements</b>	<b>13.076</b>
<b>Minimal Solvency Capital Requirements</b>	<b>13.076</b>

Primary Solvency Capital Requirements	
Insurance risk	9.462
Market risk	1.386
Counterparty Risk	5.167
<i>Diversification effect</i>	-3.989
<b>Primary Solvency Capital Requirements</b>	<b>12.026</b>

NordikLív's individual solvency requirement is DKK 13.076 thousand at the end of 2020 and DKK 15.025 thousand at year-end of 2019.

	2020	2019	2018	2017	2016
Solvency Ratio	123,2%	122,4%	120,9%	127,9%	116,5%

#### **Ownership**

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

**Nevnd og stjórn**

Onnur leiðslustørv í føroyskum partafeløgum hjá nevnd og stjórn:

**Nevndin**

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

**Stjórn**

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

**Board of directors and Executive Board**

Other executive positions in Faroese companies:

**The board of directors**

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

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

Christian Clemmensen              P/F Trygd Tryggingarfelag, board member

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

**CEO**

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

**Leiðsluátekning**

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri 2020 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 2020 og úrsliti av virksemi felagsins fyri tíðarskeiðið 1. januar 2020 til 31. desember 2020.

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 25. februar 2021

Stjórn:

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

Nevnd:

\_\_\_\_\_  
Árni Ellefsen  
Formaður

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

\_\_\_\_\_  
Turið F. Arge

\_\_\_\_\_  
Rune Nørregaard

**Statement by the management**

The Board of Directors and the Management Board have today considered and approved the financial report of P/F NordikLív Lívstryggingarfelag for 2020.

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 2020 and of the result of the company's operations for the period 01 January 2020 to 31 December 2020

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 25 February 2021

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Turið F. Arge

\_\_\_\_\_  
Rune Nørregaard



## Átekning frá innanhýsis grannskoðara

### Til partaeigararan í P/F Nordiklív Lívstryggingarfelag

#### Átekning á ársroknskapin

##### Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin hjá P/F NordikLív gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ollum, skyldum og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2020 og av úrslitinum av virksemini felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2020 í samsvari við lóg um tryggingarvirksemini.

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

##### Grundarlag fyri niðurstøðuni

Vit hava grannskoða ársroknskapin hjá P/F NordikLív fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2020. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksemini.

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

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

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

##### Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina fyri leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

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

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

Tórshavn, tann 25. februar 2021

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 2020, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January — 31 December 2020 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 2020. 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, 25 February 2021

Arndis Poulsen  
Head of internal audit, BankNordik

## Átekning frá óheftum grannskoðarum

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

#### **Niðurstøða**

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2020 og av úrslitinum av virkseml felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2020 samsvarandi lóg um tryggingarvirkseml.

#### **Hvat vit hava grannskoðað**

Ársroknskapin hjá P/F Nordiklív Lívstryggingarfelag fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2020 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginpeningsuppgærd og notum, saman við nýttum roknskaparátti felagsins. Undir einum nevnt “Ársfrásøgnin”.

#### **Grundarlag fyri niðurstøðuni**

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

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

#### **Óheftni**

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

#### **Ummæli av leiðslufrágreiðingini**

Leiðslan hevur ábyrgdina fyri leiðslufrágreiðingini.

Niðurstøða okkara um ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra 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 upplýsingarnar eftir føroysku tryggingarlóggávuni eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

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

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

**Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin**

Okkara 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 grannskoðanaráttekning við eini niðurstøðu. Grundað vísir er 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 grannskoðanarlóggávuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um hesir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað eru sannlíkindi fyri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær fíggarligu støðutakanir, sum roknskaparbrúkararnir taka við støði í ársroknskapinum.

Sum ein liður í grannskoðanini, ið verður gjørd eftir altjóða standardum um grannskoðan og øðrum ásetingum, sum er galdandi í 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 grannskoðanarpróg, 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 síðis.
- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hósandi, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógum, sum er fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu víðfæra týðandi óvissu um, um 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 grannskoðanarpróg, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanaráttekning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Taka støðu til ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.

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

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

**Lyklatalið solvensdekningur**

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

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

Tórshavn, tann 25. februar 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR Nr 33771231

Heidi Brander  
statsaut. revisor  
mne 33253

**Januar**

Løggilt grannskoðanarvirki, P/F  
Skrásetingarnr. 5821

Heini Thomsen  
statsaut. revisor  
mne 33274

## Independent Auditor's Report

To the Shareholder of P/F NordikLív

### Our opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2020 in accordance with the Faroese Insurance Business Act.

### What we have audited

P/F NordikLív's Financial Statements for the financial year 1 January to 31 December 2020 comprise income statement, balance sheet and notes to the financial statements, including summary of significant accounting policies. Collectively referred to as the "financial statements".

### Basis for Opinion

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

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

### Independence

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

### Statement on the Management's Review

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

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

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

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

### Management's Responsibility for the Financial Statements

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

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

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

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

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

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

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

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

**Key figure Solvency Ratio**

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

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

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

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

Tórshavn, 25 February 2021

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerskab  
CVR No 3377 1231

Heidi Brander  
State Authorised Public Accountant  
mne33253

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

Heini Thomsen  
State Authorised Public Accountant  
mne33274



**Rakstrarroknskapur / Income statement**

Nota	DKK 1.000	2020	2019
2	Tryggingargjöld brutto / Gross premiums written	13.645	13.259
	Endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	514	552
	<b>Tryggingargjöld fyrir egna rokning í alt / Earned premiums, net of reinsurance</b>	<b>13.131</b>	<b>12.707</b>
	Rentuinntøkur og vinningsbýti vm / Interest and dividends, etc.	280	237
3	Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets	-363	-370
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	135	101
	Fyrisingarkostnaðir av íløguvirksemi / Administration cost related to investment activity	36	35
	<b>Úrslit av íløguvirksemi í alt / Total return on investments</b>	<b>-254</b>	<b>-268</b>
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	4.950	4.414
	<b>Tryggingarveitingar fyrir egna rokning í alt / Claims incurred, net of reinsurance</b>	<b>4.950</b>	<b>4.414</b>
5	Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in gross provisions for life insurance	-291	-52
	<b>Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrir egna rokning í alt / Change in gross provisions for life insurance</b>	<b>-291</b>	<b>-52</b>
6	Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	3.275	3.173
7	Fyrisingarkostnaður / Administrative expenses	1.626	1.551
	<b>Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning í alt / Total insurance operating expenses, net of reinsurance</b>	<b>4.901</b>	<b>4.724</b>
	<b>Flutt úrslit av íløguvirksemi / Total return on investments</b>	<b>254</b>	<b>268</b>
	<b>Tryggingartekniskt úrslit / Technical result</b>	<b>3.571</b>	<b>3.621</b>
8	<b>Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukku tryggingarvirksemi / Technical result of health and accident insurance</b>	<b>471</b>	<b>804</b>
	<b>Ílguúrslit av eginognini / Return on investment allocated to equity</b>	<b>-254</b>	<b>-268</b>
	<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax</b>	<b>3.787</b>	<b>4.157</b>
9	Skattur / Tax	682	748
	<b>Ársúrslit / Profit for the year</b>	<b>3.106</b>	<b>3.408</b>

**Fíggjarstöða / Balance**

<b>Ogn / Assets</b>			
<b>Nota DKK 1.000</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
10	Lánsbrøv / Bonds	37.698	30.504
	Innlán í kreditfélögum / Cash and cash equivalents	5.167	8.546
	<b>Aðrar fíggjarligar ílögugnir í alt / Investment assets</b>	<b>42.864</b>	<b>39.051</b>
	<b>Ílögugn í alt / Total investment assets</b>	<b>42.864</b>	<b>39.051</b>
11	<b>Ílögugn tengd at marknaðarrentuþöðuktum í alt / Investment certificates linked to marked interest rate products</b>	<b>2.202</b>	<b>2.023</b>
	Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from related parties	0	200
	<b>Áogn í alt / Receivables</b>	<b>0</b>	<b>200</b>
	Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	224	156
	<b>Tíðaravmarkingar í alt / Prepayments</b>	<b>224</b>	<b>156</b>
	<b>Ogn í alt / Total assets</b>	<b>45.290</b>	<b>41.429</b>

## Fígjarstöða / Balance

### Skyldur / Equity and liabilities

Nota	DKK 1.000	2020	2019
12	Partapeningur ella ábyrgdarpeningur / Share capital	20.000	20.000
	Yvirkursur við partabrævaútgávu / Additional paid in capital	10.000	10.000
	Framflutt úrslit / Retained earnings	1.923	1.818
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	3.000	3.000
	<b>Eginogn í alt / Equity</b>	<b>34.923</b>	<b>34.818</b>
13	Onnur ábyrgdarlán / Other subordinated loan capital	2.000	2.000
	<b>Ábyrgdarlán í alt / Total other subordinated loan capital</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>
14	Lívstryggingaravsetingar / Provisions life insurance	3.368	3.481
	Avsett til skaðaendurgjöld / Gross provisions for claims	195	187
	<b>Avsetingar til tryggingar- og íløguvantalur í alt / Total provisions for insurance and investment contracts</b>	<b>3.563</b>	<b>3.668</b>
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	115	115
	Skuld til atknýtt virkir / Debt to related parties	3.937	0
	Beinleiðis skattur / Tax	573	637
	Onnur skuld / Other payables	179	192
	<b>Skuld í alt / Total debt</b>	<b>4.803</b>	<b>944</b>
	<b>Skyldur í alt / Total equity and liabilities</b>	<b>45.290</b>	<b>41.429</b>

**Eiginognsupperð / Statement of changes in equity**

	Partapeningur / Share capital	Yvirkurs- grunnur / Additional paid in capital	Tilmælt vinningsbýti / Proposed dividends	Flutt úrslit / Retained earnings	Eiginogn / Equity
<b>DKK 1,000</b>					
<b>Eiginogn / Equity 1. januar 2019</b>	20.000	10.000	5.000	1.409	36.409
Ársúrslit / Net profit			3.000	408	3.408
Útgoldið vinningsbýti / Dividends paid			-5.000		-5.000
<b>Eiginogn / Equity 31. desember 2019</b>	<b>20.000</b>	<b>10.000</b>	<b>3.000</b>	<b>1.818</b>	<b>34.818</b>
<b>Eiginogn / Equity 1. januar 2020</b>	20.000	10.000	3.000	1.818	34.818
Ársúrslit / Net profit			3.000	106	3.106
Útgoldið vinningsbýti / Dividends paid			-3.000		-3.000
<b>Eiginogn / Equity 31. desember 2020</b>	<b>20.000</b>	<b>10.000</b>	<b>3.000</b>	<b>1.923</b>	<b>34.923</b>

## Notur / Notes

### Nota

---

#### 1 Nýttur roknskaparáttur

##### **Alment**

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

Nýttur roknskaparáttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2019.

Tað hevur ikki verið møguligt at tillaga høvuðs- og lyklatøl fyri tíðarskeiðið 2016-2017 í 5 ára yvirlitinum í mun til broytta roknskaparáttin

##### **Avrunding av upphæddum**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Roknskaparligar metingar**

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

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

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

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

**Úrslit av íløguvirksemi**

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

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

**Tryggingarveitingar fyri egna rokning í alt**

Fevnir um goldnar veitingar í árinum.

**Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi**

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

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

**Flutt úrslit av íløguvirksemi**

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

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

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

**Skattur**

Skattur av ársúrslitinum er roknaður við stöði í úrsliti áðrenn skatt, tillagað 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 ikki verða tiknar við í rakstrarroknskapinum og skattskyldugu inntøkuni í sama tíðarskeiði.

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

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

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

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

**Áogn**

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

**Onnur ábyrgdarlán**

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

**Lívstryggingaravsetingar**

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

**Avsett til endurgjöld**

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

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

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

**Váðaiskoyti á tryggingaravtalam**

Váðaiskoyti er tann upphædd, sum felagið má væntað at noyðast at gjalda við avhending av tryggingarmongdini til ein triðja part fyrri at yvirtaka váðan av, at veruligi kostnaðurin av 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 fíggjarstöðuna við teirri upphædd, sum kann útróknast av skattskyldugu inntøkuni fyri árið, javnað fyri skatt viðvíkjandi undanfarnum árum.

**Tíðaravmarkingar**

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

**Lyklatøl**

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



## **Accounting Policies**

### **General**

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

The accounting policies remain unchanged in relation to 2019.

It has not been possible to adjust main- and key ratios to changes in applied accounting policy for the period 2016–2017 in the Five-Year Summary.

### **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**

<b>Nota DKK 1.000</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>2 Tryggingargjöld brutto / Gross premiums</b>		
<b>Beineiðis tryggingaravtalur / Direct insurance</b>		
<b>Inntøkur frá samlagstryggingum / Group life insurance</b>	<b>13.645</b>	<b>13.259</b>
<b>Reglulig gjöld / Regular premiums</b>	<b>13.645</b>	<b>13.259</b>
Harav gjöld úr Føroyum / Gross premiums earned in Faroe Islands	13.645	13.259
Tal av tryggjaðum / Number of insured	6530	6440
Samlagstryggingar / Group life insurance	6530	6440
<b>3 Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets</b>		
Lánsbrøv / Bonds	-363	-370
<b>4 Útgoldnar veitingar / Claims paid</b>		
Eingangsútgjöld við deyða / Insurance amounts on death	4.750	4.214
Restskuldartrygging / Insurance of residual debt	200	200
<b>Útgoldnar veitingar í alt / Claims paid Total</b>	<b>4.950</b>	<b>4.414</b>
<b>5 Broyting í lívstryggingaravsetingum / Changes in life insurance provisions</b>		
Marknaðarentuproduktir / Interest rate products	-291	-52
<b>Virðisjavningar í alt / Changes in life insurance provisions Total</b>	<b>-291</b>	<b>-52</b>
<b>6 Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operating expenses of insurance activities</b>		
Ómaksgjöld fyri beinleiðis tryggingar / commissions on direct insurance	3.275	3.173

**Notur / Notes**

<b>Nota DKK 1.000</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>7 Útreiðslur til lön og í sambandi við grannskoðan / Employee expenses and audit fees</b>		
<b>Samsýning til grannskoðarar / Audit fee</b>		
Januar löggilt grannskoðaravirkið P/F og PriceWaterhouseCoopers		
Lógarásett grannskoðan av ársroknskapinum/ Statutory audit fees	81	126
Aðrar váttnir við trygd / Other audit services	8	20
Aðrar veitingar sum ikki eru grannskoðan / Non-audit services	32	0
<b>Útreiðslur til grannskoðarar í alt / Audit fees Total</b>	<b>121</b>	<b>146</b>
<b>Lön og samsýning til nevnd og stjórn / Wages and salaries</b>	<b>38</b>	<b>38</b>

Felagið hevur ikki fólk í starvi, uttan stjóra, sum fær samsýning í Trygd. Víst verður til lønarnotu, notu 11, í ársroknskapinum 2020 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 2020 for P/F Trygd.

Nevndin er annars mannað av leiðsluni í móðurfelagnum, P/F BankNordik. Hesi fáa ikki nevndarsamsýning í P/F NordikLív. Víst verður til lønarnotu, notu 11, í ársroknskapinum 2020 hjá BankNordik fyri nærri upplýsingum um samsýning. / The rest of the Board of Directors consists of the management in the parent company, P/F BankNordik. None of them are remunerated by P/F NordikLív. For further details about their remuneration, see the remuneration note, note 11, in the annual report 2020 for P/F BankNordik

## Notur / Notes

Nota DKK 1.000	2020	2019			
<b>8 Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result of health and accident insurance</b>					
<b>Beinleiðis tryggingaravtalur</b>					
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	2.198	2.113			
<b>Tryggingargjöld fyri egna rokning í alt / Insurance at own expense Total</b>	<b>2.198</b>	<b>2.113</b>			
Útgoldnar veitingar / Claims paid	-1.200	-670			
Broyting í útgoldnum veitingum / Changes in claims paid	-8	-167			
<b>Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Claims at own expenses Total</b>	<b>-1.208</b>	<b>-837</b>			
Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	-347	-317			
Fyrisingarkostnaðir / Administrative expenses	-172	-155			
<b>Rakstrarkostnaður av sjúkra og vanlukkuþrygging / Operating expenses relating to health and accident insurance</b>	<b>-520</b>	<b>-472</b>			
<b>Úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging í alt / Health and accident insurance Total</b>	<b>471</b>	<b>804</b>			
<b>Reglulig gjöld í alt / Gross premiums Total</b>	<b>2.198</b>	<b>2.113</b>			
Harav gjöld úr Føroyum / Gross premiums earned in Faroe Islands	2.198	2.113			
Ómaksgjöld fyri beinleiðis tryggingar / commissions on direct insurance	-347	-317			
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Run-off profits	-8	-67			
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	7	7			
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar / Average approved compensation for reported damage	171	110			
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	1,88%	2,21%			
<b>5-ára yvirlit / 5-year financial highlights</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Tryggingargjöld brutto / Gross premiums	2.198	2.113	1.190	1.438	1.045
Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Claims at own expenses Total	-1.208	-837	103	-913	-940
Rakstrarkostnaðir av sjúkra- og vanlukkuþryggingarvirkssemi fyri egna rokning í alt / Total health and accident insurance operating expenses, net of reinsurance	-520	-472	-389	-288	-321
<b>Úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging í alt / Health and accident insurance Total</b>	<b>471</b>	<b>804</b>	<b>905</b>	<b>237</b>	<b>-215</b>
<b>Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Run-off profits</b>	<b>-8</b>	<b>-67</b>	<b>103</b>	<b>50</b>	<b>0</b>
<b>Endurgjaldsavsetingar í alt / Provisions for insurance Total</b>	<b>195</b>	<b>187</b>	<b>20</b>	<b>323</b>	<b>273</b>

**Notur / Notes**

Nota	DKK 1.000	2020	2019
9	<b>Skattur av ársúrsliti / Tax on profit of the year</b>		
	Úrslit áðrenn skatt / profit before tax	3.787	4.157
	Skattur 18% / Tax rate 18%	682	748
	Skattur av skattskyldugari inntøku / Current tax charge	-682	-637
	Útsett skattaogn / Changes in deferred tax assets	0	-111
	<b>Rakstrarfördur skattur / Tax expenses Total</b>	<b>-682</b>	<b>-748</b>
	Verandi munir / Current difference	0	0
	<b>Rakstrarfördur skattur / Tax expenses Total</b>	<b>-682</b>	<b>-748</b>
	<b>Effektivt skattaprosent / Effective tax rate</b>		
	Skattaprosent / Tax rate	18,0	18,0
	Effektivt skattaprosent / Effectiv tax rate	18,0	18,0
10	<b>Útgreinan av ílögum / Specification of investments</b>		
	Íløguogn í realkreditlánsbrøvum / Investment in mortgage bonds	37.698	30.504
	<b>Íløguogn í lánsbrøvum í alt / Investment in bonds Total</b>	<b>37.698</b>	<b>30.504</b>
11	<b>Íløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum / Invetment in bonds related to market-rate products</b>		
	Íløguprógv / Investment certificates	1.999	1.828
	Innlán í kredittfeløgum / Deposits in credit institutions	202	195
	<b>Íløguogn tengd at marknaðarrentuproduktum í alt / Invetment in bonds related to market-rate products Total</b>	<b>2.202</b>	<b>2.023</b>

**Notur / Notes**

Nota <b>DKK 1.000</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>12 Eginogn / Equity</b>		
<b>Partapeningur / Share capital</b>		
Partapeningur við ársbyrjan / Share capital at 1st January	20.000	20.000
<b>Partapeningur í alt / Share capital Total</b>	<b>20.000</b>	<b>20.000</b>
<b>Yvirkursgrunnur / Additional paid in fond</b>		
Yvirkursgrunnur við ársbyrjan / Additional paid in fond at 1st January	10.000	10.000
<b>Yvirkursgrunnur í alt / premium fond Total</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>Flutt úrslit / Retained earnings</b>		
Flutt úrslit við ársbyrjan / retained earnings at 1 st January	4.818	6.409
Tilmælt vinningsbýti / proposed dividend	3.000	3.000
Útgoldið vinningsbýti / dividend paid	-3.000	-5.000
Flutt frá ársúrslitum / This years net profit	106	408
<b>Flutt úrslit í alt / retained earnings total</b>	<b>4.923</b>	<b>4.818</b>
<b>Eginogn við árslok / Equity at 31st December</b>	<b>34.923</b>	<b>34.818</b>
<b>Partapeningur / Share capital</b>		
Samlaði partapeningurinn hjá felagnum er eitt partabævi 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.		
<b>Grundarfæfingid og fæfingiskrav / Capital base and capital requirements</b>		
Eginpeningur / Equity	34.923	34.818
Tilmælt vinningsbýti / Propsed dividend	-3.000	-3.000
Ábyrgdarlán / Subordinated loan	2.000	2.000
<b>Grundarfæfingid / Capital base</b>	<b>33.923</b>	<b>33.818</b>
<b>Fæfingiskrav / Capital requirements</b>	<b>27.525</b>	<b>27.636</b>



**Notur / Notes**

<b>Nota DKK 1.000</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
13 <b>Ábyrgðarlán / Subordinated loan</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>
Rentuútreiðslur / Interest expenses	90	88

Ábyrgðarlánið er veitt av BankNordik við hesum treytum:

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

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

**Notur / Notes**

<b>Nota DKK 1.000</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>14 Lívstryggingaravsetingar / Provisions for life insurance</b>		
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Provisions for life insurance at the beginning of the year	3.481	2.595
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	3.481	2.595
Bruttotyggingarinntøkur / gross insurance income	13.789	13.974
Rentutilskrivning / interest	47	210
Tryggingarveitingar / Insurance payments	-4.950	-4.414
Kostnaðir eftir tilskrivning av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus	-2.951	-2.780
Váðaúrlit eftir tilskrivning av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added	-6.048	-6.105
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	3.368	3.481
<b>Lívstryggingaravsetingar við ársenda / Provisions for life insurance at year-end</b>	<b>3.368</b>	<b>3.481</b>
<b>Avsetingar, tryggingaravtalur / Provisions, Insurance contracts</b>		
Lívstryggingaravsetingar við ársbyrjan / Provisions for life insurance at the beginning of the year	1.470	1.510
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	1.470	1.510
Bruttotyggingarinntøkur / gross insurance income	13.645	13.259
Rentutilskrivning / interest	0	0
Tryggingarveitingar / Insurance payments	-4.950	-4.414
Kostnaðir eftir tilskrivning av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus	-2.951	-2.780
Váðaúrlit eftir tilskrivning av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added	-6.048	-6.105
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	1.167	1.470
<b>Avsetingar, tryggingaravtalur við ársenda / Provisions, Insurance at year-end</b>	<b>1.167</b>	<b>1.470</b>
<b>Avsetingar, fløguavtalur / Provisions, Investment certificates</b>		
Avsetingar, fløguavtalur við ársbyrjan / Provisions, Investment certificates at the beginning of the year	2.010	1.085
Afturlítandi avsetingar við ársbyrjan / Retrospective provisions at the beginning of the year	2.010	1.085
Bruttotyggingarinntøkur / gross insurance income	144	715
Rentutilskrivning / interest	47	210
Tryggingarveitingar / Insurance payments	0	0
Kostnaðir eftir tilskrivning av umsitingarbonus / Expenses net of administration bonus	0	0
Váðaúrlit eftir tilskrivning av váðisbonus / Risk result after risk bonus is added	0	0
Afturlítandi avsetingar við ársenda / Retrospective provisions at year-end	2.202	2.010
<b>Avsetingar, fløguavtalur við ársenda / Provisions, Investment certificates at year-end</b>	<b>2.202</b>	<b>2.010</b>

## Notur / Notes

### Nota

#### 15 Nærstandandi partar / Related parties

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

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

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

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

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

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

#### Samhandil / Intercompany trading

BankNordik selur tryggingar fyri NordikLív / BankNordik is selling insurances for NordikLív  
Innanhýsis grannskoðanin hjá BankNordik er somuleiðis innanhýsis grannskoðan hjá  
BankNordik hevur fyrisingina hjá NordikLív um hendi / NordikLív uses the BankNordik administration  
Starvsfólk hjá systirfelagnum Trygd útinnir uppgávur í sambandi við compliance fyri NordikLív. / Employees  
at Trygd perform compliance duties for NordikLív.

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

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

## Notur / Notes

### Nota

#### 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 adress	Grundarlag fyri ávirkan / Cause of impact
P/F BankNordik Oknarvegur 5 Postsmøga 3048 FO-110 Tórshavn Føroyar	Móðurfelag / parent company

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

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

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

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

#### Samhandil / Intercompany trading

BankNordik selur tryggingar fyri NordikLív / BankNordik is selling insurances for NordikLív  
Innanhýsis grannskoðanin hjá BankNordik er somuleiðis innanhýsis grannskoðan hjá  
BankNordik hefur fyrisitingina hjá NordikLív um hendi / NordikLív uses the BankNordik administration  
Starvsfólk hjá systirfelagnum Trygd útinnir uppgávur í sambandi við compliance fyri NordikLív. / Employees  
at Trygd perform compliance duties for NordikLív.

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

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

## Notur / Notes

### Nota DKK 1.000

framh.  
/  
contio  
nued

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

Innlán hjá móðirfelagnum verður rentað eftir vanligum marknaðartreytum. Av samlaðu innlánunum við árslok 2020 voru 5.164 tkr. innistandandi hjá móðirfelagnum (8.546 tkr. í 2019) / The interest on deposits with the Parent company is marked based. At 31st December the company has 5.164 tDKK of its total deposits with its parent company (2019: 8.546 tDKK)

<b>Týðandi samhandlar við atknýtt felag / Significant trade with related parties</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Tænastu og umsitingargjald / Administration cost	-205	-205
Compliance	-315	-315
Nýtekningarkostnaður / Cost of new issues	-3.623	-3.490
Ílögurøkt / Investment management	-36	-35
<b>Týðandi samhandlar við atknýtt felag í alt / Significant trade with related parties Total</b>	<b>-4.178</b>	<b>-4.045</b>

## Notur / Notes

### Nota DKK 1.000

	2020	2019
<b>16 Trygdir / Collateral</b>		
Sum trygd fyri tryggingaravsetingunum eru skrásettar hesar ognir: Following assets are registered as security for technical provisions		
Lánsbrøv / Bonds	3.816	4.033
	<b>3.816</b>	<b>4.033</b>
<b>17 Sundurgreining av ognum - fylgiskjal 11 / Specifications of assets - appendix 11</b>		
	Primo	Ultimo
3.1 Íløguogn í realkreditlánsbrøvum / Investment in mortgage bonds	30.504	37.698
Avkast í % áðrenn skatt / return in % before tax		-0,3%
5 Aðrar íløguognir / Other investment assets	2.023	2.179
Avkast í % áðrenn skatt / return in % before tax		2,2%
<b>18 Viðkvæmisgreining av fíggjarognum - fylgiskjal 13 / Sensitivity analysis - see appendix 13</b>		
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		-280
Rentulækking upp á 0,7 prosentstig / Interest decrease og 0,7 percentage points		280
Tap upp á mótpartar á 8% / Loss on counterparties of 8%		383
<b>19 Aðrar notuupplýsingar / Other disclosures</b>		
Fimmárayvirlitið samb. § 91a framgongur á síðu 4 og upplýsingar um váðar samb. § 91b framganga í leiðslufrágreiðingini undir pettinum; Stýring av váða. The five-year summary, in accordance with Section 91 a appears in page 4 and information of risk in accordance with Section 91 b appears in the management's review under the sektion; Risk management.		