

P/F reg. nr. 6115

NORDIKLÍV

P/F NORDIKLÍV LÍVSTRYGGINGARFELAG

HÁLVÁRSFRÁSØGN INTERIM REPORT

1. HÁLVÁR 2024
H1 2024

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	8
Fíggarstöða pr. 30 juni / Balance sheet as of 30 June	9
Notur / Notes	11
Leiðsluátekning / Statement by the management	15

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: 10

Nevnd / Board of directors

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

Stjórn / CEO

Anna Mohr Holm

Grannskoðarar / Auditors

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
JANUAR, løggilt grannskoðanarvirki P/F

Arndis Poulsen
Innanhýsis grannskoðan / Internal auditor

5 ára yvirlit / 5-year financial highlights

Hövuðstöl kr. 1.000 / Key figures 1.000 DKK

Rakstur / Income statement

Rakstur	1. hálfvár 2024	1. hálfvár 2023	1. hálfvár 2022	1. hálfvár 2021	1. hálfvár 2020
Tryggingargjöld / Insurance premiums	9.303	9.250	7.241	7.438	6.599
Tryggingarveitingar / Insurance claims	2.470	3.836	727	2.700	3.423
Úrslit av ílöguvirksemi / Result from investment activities	973	482	-948	-243	-174
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Operational cost from insurance	3.410	3.373	2.678	2.585	2.429
Úrslit av endurtrygging / Result from business ceded	-332	-261	-433	-103	-282
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	4.192	2.229	2.834	1.979	137
Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result from health and accident insurance	1.202	1.036	670	545	520
Ársúrslit / Result	5.221	3.073	2.096	1.871	171

Fíggarstöða / balance sheet

Avsetingar til tryggingar- og ílöguaftalur í alt / Provisions for insurance and investment contracts Total	6.529	5.192	5.964	4.077	4.387
Eiginogn í alt / Equity Total	37.570	35.559	34.835	33.794	31.988
Ogn í alt / Assets Total	48.538	46.096	44.420	41.403	44.562

Lyklatöl / Ratios

Úrslit av ílöguvirksemi í prosent av marknaðarrentuproduktum / Result of investment in percent of market rate products	9,3%	5,9%	-13,9%	8,9%	-6,2%
Váði á úrsliti av ílöguvirksemi av marknaðarrentuproduktum / Risk on result of investment of market rate products	3,25	3,25	3,50	3,25	2,00
Kostnaðarprosent av avsetingum	26,9%	32,5%	22,7%	34,2%	27,7%
Kostnaðir fyrri hvönn tryggjaðan, við niðurskalering upp á 0,1 av samlagstryggingum / Cost per insured with downscaling of 0,1% of Group insurance	5.256	5.120	4.059	3.986	3.788
Kostnaðir fyrri hvönn tryggjaðan - / Cost per insured -	526	512	406	399	379
Renting av eiginogn eftir skatt / Return on equity after tax	14,3%	8,8%	6,1%	5,7%	0,5%
Solvensdekningur / Solvency coverage	143,4%	136,3%	133,8%	130,1%	122,4%

Sjúkra- og vanlukkuþryggingarvirksemi / Health and accident insurance

Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	19,3%	24,2%	41,2%	32,4%	38,4%
Bruttokostnaðarprosent / Gross expense ratio	21,3%	21,2%	18,2%	23,4%	20,2%
Combined Ratio / Combined Ratio	40,6%	45,4%	59,4%	55,8%	58,6%

5 árayvirlitið er gjört við stöði í kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og tryggingarhaldfelagsskapum, (kunngerð nr. 4). / 5-year highlights is done based on Order (kunngerð) of Annual Reports for insurance companies and insurance holding companies, (order no 4).

Leiðslufrágreiðing

Eigaraviðurskipti

P/F NordikLív Lívstryggingarfelag rekur pensjóns- og lívstryggingarvirksemi á føroyska marknaðinum. P/F NordikLív Lívstryggingarfelag er dóttirfelag hjá P/F Føroya Banka, sum eigur allan partapeningin í felagnum.

Gongdin í fyrra hálvári

Gongdin í fyrra hálvári 2024 var góð.

Bruttotryggingargjöldini eru nú 9.303 tkr. í mun til 9.250 tkr. fyrra hálvár í 2023.

Skaðaútreiðslurnar vóru væl lægri enn í fyrra hálvári 2023. Skaðaútreiðslurnar vóru 2.470 tkr. samanborið við 3.836 tkr. sama tíðarskeið í fjør.

Tryggingartekniska úrslitið gjørdist 4.192 tkr. samanborið við 2.229 tkr. sama tíðarskeiði í 2023.

Úrslitið áðrenn skatt gjørdist 6.367 tkr., sum er betri enn væntað og betri enn sama tíðarskeið í fjør. Til samanberingar var úrslitið 3.748 tkr. áðrenn skatt í fyrra hálvári 2023.

Fíggjarstøðan

Fíggjarstøðan javnvigaði við 48.538 tkr. tann 30. juni 2024. Við árslok 2023 var fíggjarstøðan 48.139 tkr. Lívstryggingaravsetingar vóru 6.529 tkr. ímóti 7.215 við árslok 2023. Eginpeningurin tann 30. juni 2024 var 37.570 tkr., ímóti 37.549 tkr. við árslok 2023.

Útlitini fyri seinna hálvár 2024

Útlitini fyri restina av 2024 eru góð um verandi gongd heldur fram. Leiðslan roknað við, at úrslitið verður millum 3.000 tkr. og 6.000 tkr.

Aðrar upplýsingar

Ongar hendingar eru farnar fram síðani 30. juni 2024, sum hava avgerandi ávirkan á rakstur og fíggjarligu støðu felagsins.

Útveiting og vitanartilfeingi

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

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, sí notu 2.

Íløgur, burðardyggar og etiskar

Á íløgugkinum samstarvar NordikLív millum annað við SparInvest og BankInvest, sum leingi hava arbeitt við at máta og minka um CO2-útlátið í teirra íløgutænaðum. NordikLív bjóðar íløguloysnir, ið eru lagaðar til tíðarkarmin og váðafýsnið hjá tí einstaka kundinum. Harumframt verður stórir dentur lagdur á burðardygd í okkara íløgutænaðum. Í ár er triðju ferð, at NordikLív fær tøl fyri CO2-útlátið av íløgnum. Hesi tølini geva henta vitan, sum ger okkum før fyri at málrætta avrikini í sambandi við tær íløgutænaður, ið NordikLív brúkar. Av tí at alsamt fleiri fyrirkur máta teirra CO2-spor, menninst dátagrundarlagið og verður betri.

Kapitalur

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

DKK 1.000	30. juni 2024	30. juni 2023
Eginogn	37.570	35.559
Grundarfæfeingi	39.570	37.559
Fæfeingiskrav	27.593	27.555
Kapitalstyrki	11.977	10.004

Tann 30. juni 2024 var kapitalstyrkin hjá felagnum 12,0 mió.kr. í mun til 10,0 mió.kr. tann 30. juni 2023. Mett verður, at felagið hevur neyðugu fíggarligu styrkina við atliti til galdandi lógarkrøv. Fæfeingiskravið er 3,7 mió evrur umroknað til 27.593 tkr.

Solvensur

Individuella solvenskravið tann 30.06.2024 var 17.727 tkr., meðan kapitalgrundarlagið til at lúka solvenskrøvini var 39.570 tkr. Hetta vísir, at solvensurin er lutfalsliga góður og á einum støði, ið leiðslan er nøgd við.

Solvensdekningurin pr. 30.06.2024 var 1,43. Solvensdekningurin pr. 30.06.2023 var 1,36.

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 2024 have been positive.

Gross premium written are now DKK 9.303t compared to DKK 9.225t in the first half of 2023.

Claims are significantly lower than in the corresponding period in 2023. Claims are DKK 2.470t in H1 2024 compared to DKK 3.836t in the same period last year.

The technical result was DKK 4.192t in H1 2024 compared to DKK 2.229t in the same period in 2023.

Profit before tax was DKK 6.367t, which is higher than in the same period last year, which was expected. In terms of comparison, the H1 2023 Profit before tax was DKK 3.748t.

Balance sheet

The balance was DKK 48.538t at 30 June 2024. At year-end 2023, the balance was DKK 48,139t.

Provisions for insurance and investment agreements was DKK 6.529t. At year-end 2023 the provisions were DKK 7.215t. Equity was DKK 37,570t at 30 June 2024. At year-end 2023 Equity was 37,549t.

Outlook

The 2024 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 3,000 and DKK 6,000. 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 2024, 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, see also note 2.

Investments and Sustainability

NordikLív cooperates with SparInvest and BankInvest among others, which measure CO2 emissions in their investment funds. NordikLív prioritizes sustainability in investment funds and has for the past three years gotten numbers from partners concerning CO2 emissions in their investment funds. This makes it possible for us to make informed decisions regarding sustainability and investments.

Capital strength

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

DKK 1,000	30 June 2024	30 June 2023
Equity	37.570	35.559
Base capital	39.570	37.559
Capital requirement	27.593	27.555
Capital strength	11.977	10.003

At 30 June 2024, the company's capital strength was DKK 12.0m compared to DKK 10.0m at 30 June 2023. 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 27,593 thousand.

Solvency and Individual solvency requirements

The individual solvency requirement was DKK 17,727t on 30 June 2024 while the company's eligible Base Capital was DKK 39,570t. 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 2024 was 1.43 and at 30 June 2023 it was 1.36.

Ownership

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

Rakstrarroknskapur / Income statement

Nota DKK 1.000		H1 2024	H1 2023
2	Tryggingargjöld brutto / Gross premiums written	9.303	9.250
	Endurtryggingargjöld / Ceded insurance premiums	332	261
	Tryggingargjöld fyrir egna rokning í alt / Earned premiums, net of reinsurance	8.972	8.989
	Rentuinntökur og vinningsbýti vm / Interest and dividends, etc.	236	184
3	Virðisjavningar / Value adjustments of investment assets	842	391
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	86	79
	Fyrisingarkostnaðir af ílöguvirksemi / Administration cost related to investment activity	19	14
	Úrslit af ílöguvirksemi í alt / Total return on investments	973	482
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	2.470	3.836
	Tryggingarveitingar fyrir egna rokning í alt / Claims incurred, net of reinsurance	2.470	3.836
5	Broyting í lívstryggingaravsetingum / Change in gross provisions for life insurance	-1.100	-450
	Broyting í lívstryggingaravsetingum fyrir egna rokning í alt / Change in gross provisions for life insurance	-1.100	-450
6	Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	2.320	2.317
7	Fyrisingarkostnaður / Administrative expenses	1.090	1.056
	Rakstrarkostnaður af tryggingarvirksemi fyrir egna rokning í alt / Total insurance operating expenses, net of reinsurance	3.410	3.373
	Flutt úrslit af ílöguvirksemi / Total return on investments	-973	-482
	Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	4.192	2.229
8	Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukku tryggingarvirksemi / Technical result of health and accident insurance	1.202	1.036
	Ílguúrslit aeginognini / Return on investment allocated to equity	973	482
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	6.367	3.748
9	Skattur / Tax	1.146	675
	Úrslit / Profit for the period	5.221	3.073

Fíggjarstöða / Balance

Ogn / Assets

DKK 1.000	2024	2023
Ílöguprógv / Unit trust certificates	27.576	26.476
Lánsbrøv / Bonds	14.028	14.102
Innlán í kreditfelögum / Cash and cash equivalents	2.583	4.448
Aðrar fíggjarligar ílögugnir í alt / Investment assets	44.186	45.026
Ílögugn í alt / Total investment assets	44.186	45.026
Ílögugn tengd at marknaðarrentuproduktum í alt / Investment certificates linked to marked interest rate products	3.365	2.997
Áogn hjá atknýttum virkjum / Receivables from affiliated parties	0	0
Önnur áogn / Other assets	951	27
Áogn í alt / Receivables	951	27
Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	35	89
Tíðaravmarkingar í alt / Prepayments	35	89
Ogn í alt / Total assets	48.538	48.139

Fíggjarstöða / Balance

Skyldur / Equity and liabilities

DKK 1.000	2024	2023
Partapeningur ella ábyrgdarpeningur / Share capital	20.000	20.000
Yvirkursur við partabrævaútgávu / Additional paid in capital	10.000	10.000
Framflutt úrslit / Retained earnings	7.570	2.349
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	0	5.000
Eginogn í alt / Equity	37.570	37.349
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	6.339	7.071
Avsett til skaðaendurgjöld / Gross provisions for claims	190	144
Avsetingar til tryggingar- og íløgúavtalur í alt / Total provisions for insurance and investment contracts	6.529	7.215
Skuld til atknýtt virkir / Debt to related parties	315	315
Beinleiðis skattur / Tax	2.214	1.068
Onnur skuld / Other payables	-90	106
Skuld í alt / Total debt	2.439	1.489
Tíðaravmarkingar / Prepayments	0	85
Skyldur í alt / Total equity and liabilities	48.538	48.139

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 2023. Víst verður tí eisini til brotið um nýttan roknskaparhátt í ársroknskapi felagsins fyri 2023.

Grannskoðan ella gjøgnumgongd

Hálvársfrásøgnin er ikki grannskoðað 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 2023. For reference see also the section with Accounting Policies in the 2023 Annual Report.

Audit and review

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

Notur / Notes

Nota 2 - Styring av váða / Risk management

Váði er í øllum viðurskiftum, sum ávirka møguleikar felagsins á ein hátt, sum gera tað truplari at røkka settu málunum. Settar eru í verk yvirskipaðar leiðreglur, sum leiðslan ansar eftir vera fylgdar. / An element of risk exists in all circumstances that affect the company's possibilities in such a way to make it difficult to reach the objectives set. General guidelines have been put into effect under the supervision and responsibility of the management.

Nota 2 (framhald)

Marknaðarváðar

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

Tryggingarváðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Livitið Deyðstíttleiki Avlamistíttleiki Spjaðing	Lønandi virksemi á øllum tryggingar-produktum. Váðaspjaðing millum tryggingar- og kundabólkar Avmarkandi úrslitsávirkan frá ein-støkum skaðahendingum við endur-trygging	Felagið brúkar prísásetingaramboð, sum taka hædd fyri váðunum og marknaðar-støðuni. Greiðar inntekningarreglur. Váðajavning við endurtrygging og við hármørkum fyri ymsum tryggingar-dekningum. Gott dátugrundarlag

Operasjonellur váði

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

Nota 2 (cont'd)**Market risks**

Most significant risks	Efforts regarding risk	Risk reducing activities
Interest risk	The purpose of the company's investment activities is to achieve the best possible return with a risk level determined by the board A sound diversification of the investments is the target.	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. Diversification risk is limited by diversifying the company's investments in various bonds. The liquidity risk is limited by maintaining a significant part of the investments in cash and listed bonds. Counterparty risk is limited e.g. by having limits on the size of an investment in individual counterparty.

Insurance risks

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

Operational risk

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

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent hálvársfrásøgnina fyri 2024 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 2024 og úrsliti av virksemi felagsins fyri tíðarskeiðið 1. januar 2024 til 30. juni 2024.

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 29. august 2024

Stjórn:

Anna Mohr Holm

Nevnd:

Brian Smedemark, nevndarformaður

Christian Clemmensen

Turið F. Arge

Jákup Arnhold Olsen

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 2024.

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 2024 and of the result of the company's operations for the period 01 January 2024 to 30 June 2024.

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 29 August 2024

Executive Board: _____
Anna Mohr Holm

Board of Directors:

Brian Smedemark, nevndarformaður

Christian Clemmensen

Turið F. Arge

Jákup Arnhold Olsen