

Kommissorium for revisionsudvalget

1. Konstituering og formål

- 1.1. I henhold til bankens forretningsorden punkt 6.4 er der nedsat et revisionsudvalg efter reglerne i *Løgtingslóg um góðkendar grannskoðarar og grannskoðanarvirkir (Grannskoðaralógin)* kapitle 8.
- 1.2. Revisionsudvalget er et bestyrelsesudvalg, der alene skal forberede beslutninger, som træffes i den samlede bestyrelse.
- 1.3. Dette kommissorium fastsætter revisionsudvalgets opgaver og beføjelser.
- 1.4. Formålet med revisionsudvalgets arbejde er løbende at overvåge og vurdere, om bankens regnskabsaflæggelse, interne kontrolsystemer, risikostyring og lovpligtige revision er tilrettelagt på en hensigtsmæssig måde. Endvidere skal udvalget kontrollere og overvåge revisors uafhængighed samt være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg.

2. Medlemmer

- 2.1. Revisionsudvalget består af 3 medlemmer. Udvalgets formand og medlemmer udpeges af og blandt bankens bestyrelsesmedlemmer.
- 2.2. Udvalgets medlemmer vælges for 1 år ad gangen og der kan ske genvalg.
- 2.3. Mindst ét medlem skal have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision, og revisionsudvalgets medlemmer skal samlet set have kompetencer af relevans for pengeinstituttsektoren. Revisionsudvalgets medlemmer vælges i øvrigt med udgangspunkt i de kompetencer, som efter bestyrelsens vurdering er nødvendige for, at udvalget kan fungere effektivt og leve op til sit formål.

3. Møder

- 3.1. Møder afholdes så ofte, som formanden finder det nødvendigt, dog mindst 4 gange om året. Ethvert medlem af revisionsudvalget kan anmode om afholdelse af møde i revisionsudvalget, når vedkommende finder det nødvendigt.
- 3.2. Der udarbejdes årshjul for Revisionsudvalgets arbejde, som godkendes af bestyrelsen.
- 3.3. Direktionen kan deltage i møderne på udvalgets anmodning. Afhængig af den konkrete dagsorden kan også eksterne personer på udvalgets anmodning deltage i behandling af emner på mødet.
- 3.4. Dagsordenen for hvert møde udsendes til udvalgets medlemmer i rimelig tid før mødet.
- 3.5. Beslutninger træffes med simpelt flertal. I tilfælde af stemmelighed har udvalgets formand den afgørende stemme.
- 3.6. Der udarbejdes referat af møderne. Der udsendes et udkast til referat til udvalgsmedlemmerne efter hvert udvalgsmøde. Udvalgsmedlemmerne meddeler eventuelle bemærkninger til dette referat til udvalgssekretæren snarest muligt med henblik på

udsendelse af det endelige referat til bestyrelsen inden det først- eller næstkommende bestyrelsesmøde.

- 3.7. Udvalgets møder afholdes som udgangspunkt mindst 14 dage forud for bestyrelsens møder.
- 3.8. Mindst én gang årligt holder revisionsudvalget møde med henholdsvis ekstern og intern revision uden deltagelse af bankens direktion.

4. Beføjelser m.m.

- 4.1. Udvalget refererer og indstiller til bestyrelsen.
- 4.2. Udvalget har bemyndigelse til at undersøge alle forhold, der ligger inden for rammerne af dette kommissorium og til at indhente de nødvendige oplysninger og assistance fra ansatte i banken.
- 4.3. Revisionsudvalget kan indhente råd, vejledning og bistand fra eksterne juridiske rådgivere, regnskabspecialister og andre rådgivere, som det skønnes nødvendigt for varetagelsen af dets opgaver.

5. Revisionsudvalgets opgaver

Revisionsudvalgets opgaver består i:

- 5.1. At underrette den samlede bestyrelse om resultatet af den lovpligtige revision, herunder regnskabsaflæggelsesprocessen.
- 5.2. At overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre integriteten:
 - Vurdere om organisering og ansvarsfordeling i regnskabsfunktionen er hensigtsmæssig og effektiv, herunder om der sker en tilstrækkelig kontrol af, at interne retningslinjer og politikker er implementeret i banken,
 - Vurdere bankens retningslinjer og forretningsgange i forbindelse med regnskabsaflæggelsen,
 - Vurdere usædvanlige og væsentlige transaktioner, væsentlige efterposteringer foretaget efter statusdagen, samt transaktioner med nærtstående parter,
 - Årsrapport, gennemgå væsentlige forhold vedrørende regnskabsprincipper og regnskabsaflæggelse – herunder enhver væsentlig ændring i selskabets valg og anvendelse af regnskabsprincipper,
 - Halvårsrapport, gennemgå væsentlige forhold vedrørende regnskabsprincipper og regnskabsaflæggelse – herunder enhver væsentlig ændring i selskabets valg og anvendelse af regnskabsprincipper,
 - Vurdere budgetter, estimater m.v. og grundlaget herfor,
 - Vurdere den regnskabsmæssige ledelsesrapportering og grundlaget herfor.
- 5.3. Overvåge om bankens interne kontrolsystem, eventuelle interne revision og risikostyrings-systemer fungerer effektivt med hensyn til regnskabsaflæggelsen i banken, uden at krænke dens uafhængighed:

Overvåge interne kontrolsystem

- Gennemgang og vurdering af interne kontrolprocedurer,
- Gennemgang af interne og eksterne revisionsrapporter samt controlling-rapporter vedrørende intern kontrol og eventuelle svagheder heri,
- Vurdere bankens procedure og ledelsens retningslinjer/forretningsgange for forebyggelse og afsløring af besvigelser,
- Vurdere redegørelsen i ledelsesberetningen om hovedelementerne i bankens interne kontrol- og risikostyringssystemer,
- Eventuel anbefaling til bestyrelsen mhp. at styrke den interne kontrol.

Overvåge intern revision

- Gennemgå funktionsbeskrivelse og revisionsaftale for intern revision,
- Gennemgå den interne revisions kompetence, uafhængighed og ressourcer til løsning af opgaver, herunder gennemgang af intern revisions budget,
- Drøfte væsentlige regnskabsprincipper og alternative regnskabsmæssige behandlinger med den interne revisor,
- Drøfte væsentlige revisions- og regnskabsmæssige skøn med den interne revisor,
- Gennemgå revisionsprotokollater, herunder vurdere intern revisors opsummering af bemærkninger samt status vedrørende bemærkninger for det pågældende regnskabsår samt åbentstående bemærkninger for den foregående årsrapport, afgivet i revisionsprotokollatet, evt. baseret på et udkast til revisionsprotokollat.

Overvåge risikostyringssystemer

- Vurdere de af ledelsen etablerede retningslinjer/forretningsgange for risikostyring og ledelsens overvågning heraf.

5.4. At overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v., idet der tages hensyn til resultatet af seneste kvalitetskontrol af revisionsvirksomheden:

- Gennemgå revisionsaftale og revisionshonorar,
- Gennemgå revisionsstrategi- og plan og det påtænkte væsentlighedsniveau,
- Drøftelse med revisor af de identificerede betydelige risici i forbindelse med revisionen,
- Drøftelse med revisor af væsentlige forhold og spørgsmål, som er fremkommet under revisionen, herunder resultatet af revisionen af områder behæftet med betydelige regnskabsmæssige skøn,
- Hensyntagen til resultatet af den seneste kvalitetskontrol af revisionsvirksomheden.

5.5. At kontrollere og overvåge revisors uafhængighed, jf. grannskoðaralógin §§ 22–22 c samt artikel 6 i EU-revisorforordning nr. 537/2014 af 16. april 2014 om specifikke krav til revision af virksomheder af interesse for offentligheden, og godkende revisors levering af andre ydelser end revision, jf. artikel 5 i EU-revisorforordningen:

- Kontrollere og overvåge revisors uafhængighed,
- Godkende revisors levering af andre ydelser end revision.

5.6. At være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg i overensstemmelse med artikel 16 i EU-revisorforordning nr. 537/2014 af 16. april 2014 om specifikke krav til revision af virksomheder af interesse for offentligheden:

- Vurdere ekstern revisors kompetence,

- Vurdere genvalg/nyvalg af ekstern revisor,
- Indstilling af revisor til valg,
- Forudgående udbudsprocedure ved nyvalg/forlængelse med den nuværende revisor ud over 10 år.

6. Rapportering

- 6.1. Der udarbejdes referater fra møderne i revisionsudvalget, som godkendes i udvalget og herefter sendes til den samlede bestyrelse.
- 6.2. Når udvalgets møder afholdes umiddelbart forud for et bestyrelsesmøde giver formanden for udvalget i fornødent omfang et "foreløbigt" referat mundtligt til bestyrelsen.

7. Offentliggørelse

- 7.1. På bankens hjemmeside offentliggøres revisionsudvalgets kommissorium, udvalgets medlemmer samt antallet af afholdte møder i året.
- 7.2. I ledelsesberetningen i årsrapporten oplyses om revisionsudvalgets væsentligste aktiviteter og antallet af møder i årets løb, om udvalgets medlemmer, herunder udvalgets formand og medlemmernes uafhængighed.

8. Ændringer

- 8.1. Ændringer i dette kommissorium kan til enhver tid vedtages med simpelt flertal i bestyrelsen.

9. Evaluering

- 9.1. Udvalget foretager årligt en evaluering af effektiviteten i sit arbejde med henblik på tilrettelæggelse af den kommende periodes arbejde.

Nærværende kommissorium for revisionsudvalget er godkendt af bankens bestyrelsen den 21. februar 2025.

Flemming B. Nielsen
formand

Evy J. Jacobsen
næstforkvinde

Jens Johan Dam

Ivan Christiansen

Janet F. Johannesen

Marion á Lakjuni

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

Sverri M. Edvinsson

Tanja M. Ósá