

The logo for 'betri' is a green square with the word 'betri' written in white lowercase letters.

Betri Trygging P/F

Ársfrásögn 2020

Annual Report 2020



Innihaldsyvirlit

Table of contents

5 ára yvirlit Five year Summary	4
Leiðslufrágreiðing Management Review	5
Rakstrarrokskapur Income Statement	13
Fíggjarstöða Balance Sheet	14
Uppgerð av broyting í eginogn Statement of Changes in Equity	16
Notur Notes	17
Frágreiðing til lyklatöl Explanation of Key Figures	33
Leiðsluátekning Statement by the Management	34
Átekning frá innanhýsis grannskoðara Internal Auditor's Report	35
Átekning frá óheftum grannskoðara Independent Auditor's Report	37
Partafelagsupplýsingar Company Information	40

5 ára yvirlit / Five year summary

DKK 1.000	2020	2019	2018	2017	2016
Rakstur / Profit & Loss					
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	425.564	397.237	368.463	358.162	336.395
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-381.866	-287.744	-171.573	-633.584	-302.200
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-61.392	-67.660	-73.691	-75.516	-69.209
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	73.788	-1.183	-44.515	357.636	64.219
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	47.036	37.293	73.246	-112	25.701
Ílögúavkast eftir tryggingartekniðska rentu / Investment yield after tech.interest rate income	31.769	41.970	-1.872	-285	22.292
Ársúrslit / Net profit	67.344	65.143	59.887	-3.155	39.509
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyrri egna rokning / Result from net claims provisions	4.725	-9.650	67.136	8.028	-40.124
Fíggjarstöða / Balance Sheet					
Tryggingartekniðskar avsetingar í alt / Total tech. provisions	667.537	570.162	507.547	678.692	505.505
Tryggingaráögn í alt / Total technical assets	218.316	149.078	119.551	228.895	190.976
Eginögn í alt / Total equity	709.037	674.193	609.049	567.306	470.462
Ognir í alt / Total assets	1.407.620	1.286.902	1.148.007	1.283.365	1.016.058
Lyklatal / Key ratios					
Bruttoendurgjaldsþrosent / Claim ratio	90,5	72,9	46,6	179,1	91,0
Bruttokostnaðarþrosent / Cost ratio	14,6	17,1	20,2	21,3	20,8
Nettoendurtryggingarþrosent / Net reinsurance ratio	-17,5	0,3	12,2	-101,1	-19,3
Combined ratio / Combined ratio	87,6	90,3	78,9	99,3	92,5
Operating ratio / Operating ratio	88,7	90,5	79,8	100,0	92,3
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	1,5	-3,3	17,3	3,5	-22,2
Eginögnsvkast / Return on equity	9,7	10,2	10,2	-0,6	8,8
Solvensdeknungur / Solvency ¹⁾	274%	271%	10,20	8,61	7,14

1) Við broytingunum í nýggju kunngerðini um ársfrásagnir fyrri tryggingarfelög skal lyklatalið solvensdeknungur roknast sum lutfallið millum grundarfæfeingi og tað størsta av kapitalkravinum og individuella solvenstörvinum og upplýsast í þrosentum. Broytingin ber við sær, at töluni í 2019 og 2020 ikki kunnu samanberast við töluni fyrri 2016 til 2018.

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslit farna tíðarskeið 67 mió.kr. / Net result of 2020 DKK 67 million
- Úrslit áðrenn skatt 79 mió.kr. / Profit before tax DKK 79 million
- Tryggingartekniðskt úrslit 47 mió.kr. / Technical profit DKK 47 million
- Grundarfæfeingi við árslok 675 mió.kr. / Base Capital at year end DKK 675 million
- Solvensdekningur við árslok 274% / Solvency ratio 274%
- Roknaður solvenstørvur 246 mió.kr. / Solvency capital requirement DKK 246 million
- Yvirdekningur í mun til individuella solvenstørv 397 mió.kr. / Excess relative to calculated Solvency Capital Requirement DKK 397 million
- Úrslit 2021 fyri skatt verður væntandi millum 20 og 50 mió.kr. / Outlook for 2021 is expected to be DKK 20 to 50 million profit before tax

Høvuðsvirksemi

Betri Trygging P/F rekur skaðatryggingarvirksemi á føroyska marknaðinum, og veitir tryggingarvørur til privata og vinnuliga marknaðin, og føroysku sjóvinnuna.

Hugsjónin hjá felagnum er at skapa tryggleika, og málið er at vera fremsta og besta tryggingarfelag í Føroyum.

Ársfrásøgn fyri 2020

Betri Trygging P/F er dótturfelag hjá Betri P/F, og er tí partur av samtaksroknskapinum, sum Betri P/F ger.

Ársfrásøgnin er grannskoðað og gjørd í samsvari við løgtingslóg um tryggingarvirksemi og í sambæri við kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum. Nýttur roknskaparháttur er lýstur í notu 1 í frásøgnini.

Ársúrslitið og gongdin hjá felagnum

Á tryggingarøkinum var 2020 serliga merkt av vøkstri í tryggingarinntøkum, einstøkum stórum skaðahendingum og fleiri stórum eldsbrunum.

Talið av skaðahendingum í árinum varð umleið 12.700, samanborið við umleið 11.100 árið fyri.

Tryggingartekniðskt úrslitið varð 47,0 mió.kr. samanborið við 37,3 mió.kr. í 2019. Orsøkin til góða tryggingartekniðskt úrslitið er ein munandi betran av grundrakstrinum, har vøkstur hevur verið í tryggingarinntøkum, og rakstrarkostnaðurin er

lækkaður. Lægri rakstrarkostnaður í 2020 sæst aftur í cost ratio á 14,6% í mun til 17,1% í 2019. Vøksturin í tryggingarinntøkunum stavar í stóran mun frá broyttum tryggingarvørum, og frá búskapargongdini í landinum og økta virkseminum, hetta hevur við sær.

Samlaðu tryggingarskaðarnir vóru væl hægri enn í 2019, millum annað orsakað av stórum skaðum í ódnini mánaðarskiftið februar/mars. Stóru skaðarnir vóru tó fevndir av endurtryggingarskránni, og høvdu tí avmarkaða ávirkan á tryggingartekniðskt úrslitið.

Fyrri hálvár var serliga ávirkað av Korona farsóttini, sum hevði stórt árin á ferða- og avlýsingartryggingarnar. Gongdin rættaði seg tó aftur seinna hálvár.

Fígjarmarknaðirnir fullu í mars 2020 orsakað av óvissuni, sum Korona farsóttin elvdi til. Gongdin rættaði seg tó aftur, og samlaða íløgúrsliðið eftir tryggingartekniðskt rentu gjørdist 31,8 mió.kr. móti 42,0 mió.kr. í 2019.

Úrslit eftir skatt gjørdist 67,3 mió.kr. ímóti 65,1 mió.kr. í 2019.

Ársúrslitið verður greinað soleiðis:

(Kr. 1.000)	2020	2019
Tryggingartekniðskt úrslit	47.036	37.293
Íløgúrslið eftir tryggingartekniðskt rentu	31.769	41.970
Skattur	-11.461	-14.120
Ársúrslit	67.344	65.143

Leiðsla felagsins metir úrslitið vera nøktandi.

Skaðatryggingarvirksemi

Tryggingargjöld

Tryggingarinntøkurnar í 2020 vóru 425,6 mió.kr. Hetta er nakað meir enn í 2019, tá inntøkurnar vóru 397,2 mió.kr.

Skaðaendurgjöld

Bruttoskaðaendurgjöldini í 2020 vóru 381,9 mió.kr. ímóti 287,7 mió.kr. í 2019.

Skaðabøturnar vóru í 2020 væl hægri enn í 2019. Hækkingin stavar í høvuðsheitum frá størri skaðahending í sambandi við ódnarveður mánaðarskiftið februar/mars og frá einstøkum øðrum skaðahendingum.

Bruttoendurgjaldsprosentíð var 90,5% í 2020 ímóti 72,9% í 2019.

Skaðaendurgjaldini fyri egna rokning vóru 248,4 mió.kr., í mun til 232,5 mió.kr. í 2019.

Tryggingarteknisk renta

Tryggingartekniska rentustigið er grundað á miðal lánsbræva-rentuna áðrenn skatt á øllum lánsbrøvum við restgildistíð styttri enn 3 ár. Rentustigið fyri 2020 var -0,55% p.a. Tryggingarteknisk renta gjørdist -5,4 mió. kr., íroknað diskontering av nettoskaðatiltøkum.

Rakstrarkostnaður

Samlaðu rakstrarkostnaðirnir vóru 57,1 mió.kr. Hetta er nakað lægri enn í 2019, tá rakstrarkostnaðirnir vóru 62,9 mió. kr. Bruttokostnaðarprosentíð var 14,6% móti 17,1% í 2019.

Tryggingartekniskt úrslit

Tryggingartekniska úrslit felagsins varð eitt avlop á 47,0 mió. kr. ímóti 37,3 mió.kr. í 2019. Økingin stavar frá hækkingi tryggingarinntøkum, at stórir skaðar vóru fevndir av endurtrygging, og at kostnaðirnir eru lækkaðir í 2020.

Leiðsla felagsins metir tryggingartekniska úrslitið fyri 2020 vera nøktandi.

Íløguvirksemi

Íløgúrtøkan í 2020 gjørdist eitt avlop á knappar 31,8 mió.kr. ímóti avlopi á 42,0 mió.kr. í 2019. Fyri at avmarka váðan, ger felagið serliga íløgur í lánsbrøv við stuttari gildistíð, og ávirkar tað úrtøkuna.

Lánsbrøv felagsins góvu eitt avkast á 1,3%, meðan parta- og virkislánsbrøvini góvu 3,9%.

Broytingin í íløgúrslitinum stavar serliga frá avkastinum frá partabrøvum, sum var lakari í 2020 enn í 2019.

Fíggarstøða

Fíggarstøðan javnvigar við 1.412 mió.kr. Størsti parturin av ognunum, 1.051 mió.kr., eru virðisbrøv og aðrar fíggarligar íløgugnir. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn á 709 mió.kr., og tryggingartekniskar avsetingar á 668 mió.kr.

Broytingin í eginognini frá 674 mió. kr. í 2019 til 709 mió. kr. í 2020 stavar í stóran mun frá úrslitinum fyri 2020 frádrigið útlutaðum vinningsbýti fyri 2019.

Býtið av ársúrslitum

Nevndin mælir til at luta út 33,5 mió.kr. í vinningsbýti, og at ársúrslitið verður greinað soleiðis:

DKK 1.000	2020
Flutt úrslit undanfarið ár	241.693
Flutt úrslit í árinum	67.344
Uppskot til vinningsbýti	33.500
Fluttur vinningur við árslok	275.537

Hendingar eftir roknskaparlok

Eftir roknskaparlok eru ongar týðandi hendingar, sum broyta metingina av ársfrásøgnini.

Útlit fyri 2021

Gongdin hjá felagnum er m.a. tengd at búskaparligu gongdini í Føroyum. Mett verður, at samlaðu tryggingarinntøkurnar verða nakað hægri enn í 2020, tí roknað verður m.a. við framhaldandi vøkstri í føroyska búskapinum í 2021.

Skaðatalið í 2020 var eitt vet hægri enn vanlig ár. Væntandi verða netto skaðaendurgjaldini í 2021 á sama støði sum í 2020. Skaðagongdin er tó tengd at stórskaðum og veðri og vindi.

Kostnaðarstøðið í 2021 verður væntandi á sama støði sum undanfarna ár.

Hóast ilt er at meta um gongdina í tryggingarvirkseminum, so væntar leiðslan, at tryggingartekniska úrslitið í 2021 verður avlop.

Íløgúrsliðið verður ávirkað av gongdini á altjóða fíggar-marknaðinum og í rentustøðinum. Av tí at felagið hevur valt ein varnan íløgupolitikk og m.a. hevur avmarkað íløgur í partabrøv, er íløgúrsliðið í mestan mun tengt at gongdini í lánsbrøvum og rentustøðinum. Trupult er at meta um rentustøðið komandi árið, men vit rokna ikki við, at evropeiska stýringsrentan verður broytt munandi í árinum. Hækkar rentan, hevur tað neiligt árin á fíggaravlopið.

Samanumtikið verður met, at úrslitið áðrenn skatt verður millum 20-50 mió. kr.

Vitanartilfeingið

Fyri at felagið skal menna seg, eru kundar, starvsfólk, mannagongdir, arbeidshættir og tøkni sera týðandi partar.

Kundar

Fyri Betri Trygging, sum hevur sum mál at vera fremsta og besta tryggingarfelag í Føroyum, er tað av sera stórum týðningi, at privatkundar og føroyska vinnulívið eru væl nøgd við felagið.

Felagið skipar javnan fyri nøgdsemiskanning millum kundar, so vit kunnu menna okkum í samsvari við tørv og krøv, sum marknaðurin setir okkum. Úrslitið av kanningunum higartil er nøktandi. Felagið fer framhaldandi at stremba eftir at betra viðurskiptini enn meira.

Starvsfólk

Fyri at bjóða fram góðar og kappingarførar tryggingar er týðningarmikið, at starvsfólkið er eldhugað, ágrýtið, og málrættað ger eitt gott arbeiði fyri at veita kundunum bestu tænastuna.

Tað hevur týðning fyri felagið at draga at sær og varðveita góð starvsfólk. Tí verður miðvíst arbeitt við at gera arbeidsplassið spennandi og trygt við nógvum menningartilboðum. Dentur verður lagdur á at færleikamenna starvsfólkið í mun til egnan tørv og tørvina á arbeidsplassinum.

Leiðslan leggur dent á trivnað og virkisfýsni hjá starvsfólkinum. Skipað verður fyri starvsfólkasamrøðum, har mett verður um arbeidssavrik, mál verða sett og víðari útbúgving lögð til rættis.

Við árslok 2020 arbeiddu 88 fólk í Betri Trygging (89 við árslok 2019).

Virkisgongdir

Í sambandi við skaðaviðgerð verður miðað eftir, at so nógvir av skaðunum sum gjørligt verða endaliga avgreiddir umvegis Betri appina ella við telefonavgreiðslu. Eisini er ynskiligt, at skaðarnir verða liðugt viðgjørdir við so fáum handfaringum sum til ber.

Við víðfevndari útbúgvingarætlan verður miðvíst arbeitt við at gera sølu- og kundatænastuna til dygdargóða uppliving.

Fyri at tryggja, at allir viðkomandi kundaupplýsingar eru til taks og lætt atkomiligar, verður arbeitt miðvíst við at goyma hesar talgildar.

Arbeitt verður støðugt við at dagføra og nótímansgera heimasíðuna, so kundin skal rokna hana sum besta miðil at koma í samband við felagið. Á Betri appini og á heimasíðuni skal kundin finna allar upplýsingar um síni tryggingarviðurskifti og avgreiða síni tryggingarmál.

Tøknifrøði

Stórus dentur verður lagdur á rakstrartrygdina í teimum tøkniligu loysnunum, sum valdar verða. Støðugt verður arbeitt við at styrkja um KT-trygdina, grundað á KT-politikkin, sum ásetur yvirskipaðu trygdarkrøvini.

Menning og rakstur av kjarnuskipanum eru lögð til uttanhýsis veitara. Hetta er gjørt fyri at tryggja framhaldandi menning og rakstrartrygd og eisini við atliti til tilfeingi og kostnað.

Gransking og menningarvirksemi

Burtursæð frá menning av vørum og arbeidsgongdum er ikki annað serligt granskingar- og menningarvirksemi í gongd.

Compliance og ábyrgd

Fyri at tryggja, at allar leiðreglur, politikkir og reglugerðir verða hildnar, er complianceætlan gjørd. Hon skal tryggja, at greið ætlan um endurskoðan og eftirmeting av øllum leiðreglum, politikkom og reglugerðum á hvørjum ári er tøk.

Stjórnin hevur ábyrgd av, at reglugerð, leiðreglur og politikkir verða fylgd.

Stjórnin tryggjar, at deildarstjórar kenna allar ásetingar og hava dagligu ábyrgdina á hvør sínum øki. Deildarstjórar skulu tryggja, at politikkir og leiðreglur á teirra øki verða fylgd.

Stjórnin tryggjar á leiðslufundum, í starvsfólkasamrøðum v.m., at deildarstjórar hava veruligt eftirlit við, at leiðreglur og politikkir verða fylgd.

Tann, ið hevur ábyrgd av compliance, hevur árlegar samrøður við deildarstjórar og onnur viðkomandi starvsfólk fyri at staðfesta, um leiðreglur og politikkir verða fylgd í verki.

Á hvørjum ári eftirmetir nevndin allar reglugerðir, leiðreglur og politikkir. Nevndin tekur støðu til tilmæli um dagføringar.

Á henda hátt verður tryggjað, at allar reglugerðir, leiðreglur og politikkir hjá felagnum støðugt fylgja ásettum lógarkrøvum, og at eftirlit er við, at hesi verða fylgd í verki.

Granskoðanarbólkur

Sambært ásetingunum skal Betri Trygging hava ein granskoðanarbólkur.

Nevndin hevur samtykt, at øll nevndin mannar bólkin.

Endamálið við granskoðanarbólkinum er at stuðla nevndini við at ansa eftir og hava eftirlit við gerð av roknskapi, granskoðan og váðastýring í felagnum. Arbeiðið hjá bólkinum verður framt við tí endamáli, at kunna og upplýsa alla nevndina og at fyrireika hana til avgerðir, ið hon skal taka.

Váðaviðurskifti

Betri Trygging átekur sær váða við støði í valda virkisgrundarlagnum, umframt yvirskipaðu strategisku málunum, sum nevndin hevur sett.

Nevndin samtykkir við støði í virkisgrundarlagnum og strategisku málum váðapolitikkir fyri tey ymisku økini og gevur stjórn heimildir innan hesi.

Felagið hevur eina váðastýringseind, ið hevur ábyrgdina av váðastýringini hjá felagnum og at hava yvirlit yvir samlaðu váðunum hjá felagnum. Endamálið við váðastýringini er at tryggja, at felagið ikki átekur sær størri váðar, enn nevndin hevur ásett, og at váðaprofilurin er hóskandi í mun til kapitalgrundarlagið. Arbeiðið fevnir eisini um at tryggja peningagnirnar, so felagið alsamt er ført fyri at halda skyldur sínar.

Nevnd og stjórn fáa regluliga frágreiðingar, sum greina ymsu váðarnar, felagið hevur.

Betri Trygging metir týðningarmestu váðarnar at vera í hesum høvuðsøkjum:

- Skaðatryggingarváði
- Sjúkratryggingarváði
- Marknaðarváði
- Kredit- og mótpartsváði
- Rakstrarligur váði
- Strategiskir og aðrir váðar

Skaðatryggingarváðar

Tryggingar innan privat, vinnu og sjógv

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Tryggingargjaldsváði	Lønandi virksemi í tryggingar- produktum og kundum.	Prísásetingaramboð, sum taka atlit til váðar og marknaðarstöðuna.
<ul style="list-style-type: none"> Góðkenningarpolitikkur Avgreiðslupolitikkur 	Váðaspjaðing millum tryggingar- og kundabólkar.	Greiðar tekningarreglur.
Tiltaksváði		Váðajavning við endurtrygging.
Katastrofuváði	Avmarkandi úrslitsávirkan frá einstøkum skaðahendingum við at endurtryggja.	Gott dátugrundarlag.
<ul style="list-style-type: none"> Stormur Eldur Skipbrot Yvirgangur Arbeiðsskaði 		Greiðar mannagongdir innan skaðaviðgerð og -avseting.

Marknaðarváðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Rentuváði	Yvirskipaða málið við íløguvirksemi felagsins er at fáa sum mest burturúr við tí váðastøði, sum nevndin ásetur.	Nevndin í Betri Trygging hevur samtykt íløgupolitikk, sum ásetur karmarnar fyri íløgum felagsins. Íløgupolitikkurin verður dagførdur eftir tørvi, tó í minsta lagi árliga.
Partabrævaváði		
Fastognarváði	Miðað verður eftir at hava eina hósk- andi spjaðing av íløgnum.	Tað verða støðugt gjørdar frágreiðingar um íløgugongdina hjá felagnum.
Gjaldoyraváði		
Gjaldføriváði		

Kredit- og mótpartsváðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Endurtrygging	Fyri at fáa so góðar endurtrygg- ingaravtalur sum tilber, verður ein ávís miðsavnan av endurtrygging góðtikin.	Mótpartsváðin verður avmarkaður við at samstarva við endurtryggjarar, sum í minsta lagi hava A+ rating.
Íløgukíð		
Áogn hjá tryggingartakarunum	Fyri at fáa nøktandi vinning av íløgnum verður ein ávísur kredittváði góðtikin.	Kredittváðin verður avmarkaður við at spjaða íløgurnar millum mótpartar.

Rakstrarligir váðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
KT Váðin fyrir beinleiðis og óbeinleiðis tapi, ið stavast frá óhóskandi ella ófullfíggaðum innanhýsis mannagongdum, menniskjaligum og skipanarligum feilum ella orsaka av uttanhýsis hendingum.	Ásannað verður og góðtikið, at tað ikki ber til at sleppa undan rakstrarligum váðum. Rakstrarváðar eru ein natúrligur partur av at reka eitthvørt virksemi. Tó skulu hesir støðugt avmarkast til støðið, sum nevndin hevur ásett.	KT-trygdarpolitikk, leiðreglur o.a. innan KT. Politikkir fyrir mannagongdir, eftirlit og funktjónsskilnað. Útbúgving og menning av starvsfólkum

Strategiskir og aðrir váðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Teir strategisku váðarnir eru meira yvirskipað tengdir at, hvussu felagið skipar sítt virksemi, politisk viðurskifti, umdømi o.s.fr.	Strategiski váðin skal avmarkast við eini munagóðari virkisætlan.	Tað verður neyvt fylgt við gongdini á marknaðinum, og hvørji marknaðarrák eru. Fyri at felagið framhaldandi skal hava gott orð á sær, verður áherðsla lögð á opinleika um virksemi og viðurskifti tess.

Grundarfæfeingi og individuelli solvenstørvurin

Felagið er fevnt av kunngerð um at gera upp grundarfæfeingi fyri tryggingarfeløg og kunngerð um solvens og rakstrarætlanir hjá tryggingarfeløgum. Kunngerðin um solvens ásetir m.a., at feløgini skulu brúka standardfrymlin í skjali 1 í nýggju kunngerðini til at gera upp individuella solvenstørvin við støði í váðunum, feløgini hava.

Solvensásetingarnar skulu tryggja, at tryggingarfeløg hava nøktandi fæfeingi í mun til váðar, feløgini átaka sær. Betri Trygging hevur eitt grundarfæfeingi uppá 674,6 mió.kr. við árslok 2020 eftir útlutan av 33,5 mió.kr. í vinningsbýti. Við árslok 2019 var grundarfæfeingið 640,4 mió kr.

		2020	2019
Grundarfæfeingi	Miό. kr.	674,6	640,4
Fæfeingiskrav	Miό. kr.	61,5	64,6
Individuelli solvenstørvurin	Miό. kr.	245,8	236,0
Solvensdekningur	%	274	271

Kravið til grundarfæfeingið er broytt við lógarbroyingunum, og skal grundarfæfeingið í minsta lagi vera størri enn tað størsta av minsta fæfeingiskravi, solvenskravi og individuella solvenstørvinum. Størsta av hesum er individuelli solvenstørvurin, sum við árslok 2020 er 245,8 mió.kr. Yvirdekningurin í mun til individuella solvenstørvin var tí 428,8 mió.kr.

Sum fastur tåttur í váðastýringini eyðmerkir og nøgdargreinar nevndin minst eina ferð um árið allar týðningarmiklar váðar, felagið hevur. Fyri hvønn váðabólk verður eisini, við hjálp av standardfrymlinum, ásettur ein individuellur solvenstørvur. Váðametingin er í høvuðsheitum grundað á politikkir, sum árliga verða viðgjørdir og góðkendir av nevndini.

Nýggja kunngerðin um leiðslu og stýring av tryggingarfeløgum o.ø. ásetir m.a., at nevndin ger eina meting av felagsins váðum og solvensi og greinar hetta í frágreiðing, kallað ORSA-frágreiðing. Henda skal latast Tryggingareftirlitinum á hvørjum ári, í seinasta lagi 1. mai. Í kunngerðini eru ein røð av krøvum til frágreiðingina.

Felagið skal harumframt hava hesi lyklavirksemi: Váðastýring, compliance, aktuar og innanhýsis grannskoðan.

Eigaraviðurskipti

Betri P/F er móðurfelag og eigur allan partapeningin í felagnum.

Leiðslustörv hjá nevnd og stjórn

Upplýsingar um önnur leiðslustörv hjá nevnd og stjórn sambært § 129 a í 'Kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum og haldfelagsskapum'.

Lars Bonde

Nevndarformaður

Stjóri í

- Tryg A/S (COO)

Nevndarsessir

- Nevndarformaður: Tryg Livsforsikringselskab A/S
- Nevndarformaður: Forsikringsakademiet A/S
- Nevndarlimur: Danish Employers Association for the Financial Sector and Cphbusiness (Copenhagen Business Academy).

Teitur Samuelsen

Næstformaður

Stjóri í

- Eystur- og Sandoyartunlar P/F

Nevndarsessir

- Nevndarlimur: 6. september 2006 P/F
- Nevndarlimur: Bakkafrost P/F
- Nevndarlimur: Bakkafrost Farming P/F
- Nevndarlimur: Bakkafrost Processing P/F
- Nevndarlimur: Bakkafrost Sales P/F
- Nevndarlimur: Bakkafrost Packaging P/F
- Nevndarlimur: Bakkafrost Harvest P/F
- Nevndarlimur: Havsbrún P/F
- Nevndarlimur: Førka P/F

Evy J. Jacobsen

Nevndarlimur

Stjóri í

- Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. (forstjóri)
- Betri P/F
- Betri Ílögur P/F

Nevndarsessir

- Næstforkvinna: Betri Banki P/F
- Nevndarlimur: Betri Pensjón P/F
- Nevndarlimur: Fastogn P/F

Gunn Danielsen

Nevndarlimur

Nevndarsessir

- Næstforkvinna: Betri P/F
- Næstforkvinna: Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.

Jens Hjørleif Hansen*

Nevndarlimur

Mimi Steintórsdóttir

Nevndarlimur

Stjóri í

- Sókn Advokatar Sp/f

Mortan Joensen*

Nevndarlimur

Selinda í Heiðunum*

Nevndarlimur

* Starvsfólkavalt umboð / *Employee Representative

Summary

Betri Trygging P/F operates on the Faroese non-life insurances market and offers insurance products within the Private, Commercial and Maritime segment.

The company is a subsidiary of Betri P/F and therefore a part of Betri P/F consolidated annual report.

The companies' insurance segment was especially marked by increase in insurance premiums, some medium-sized insurance claims.

Gross written premiums increased by 28 mDKK compared to 2019 – this increase is largely explained by changes in products, general economic growth and increased activity in the Faroe Islands. The number of claims regarding 2020 was about 12.700 compared to 11,100 in 2019 – this number is regarded a bit higher than normal in an average year. It is expected that the result from net claims in 2021 will be at the same level as in 2020.

Total net operating expenses were 57 mDKK. This is a bit lower than in 2019, when net operating expenses were 63 mDKK.

The technical result for 2020 was a profit of 47 mDKK compared to a profit of 37 mDKK in 2019. Investment yield for 2020 was a profit of 32 mDKK compared to a profit of 42 mDKK in 2019 – still this is better than expected.

Net profit for the company for 2020 was 67 mDKK.

Management is satisfied with the result.

Betri Trygging P/F is a secure and financial strong insurance company. At year-end, the solvency was 274%.

The Board of Directors will propose a dividend of total 33.5 mDKK.

No significant events have occurred after the 31 of December 2020 that affect the result for 2020.

Outlook

Although competition from Faroese, Icelandic and Danish none-life insurance companies will continue, we expect that the insurance income will be a bit higher than in 2020.

There is always a certain risk attached to insurance activity, but expectations are that insurance claims in 2021 will be about the same as in 2020. Therefore total compensations net of reinsurance are expected to be a bit higher than in 2020.

Total net operating expenses for 2021 are expected to be about the same as in 2020.

Expectations regarding return of investment is that it will be positive, but not the same level as in 2020.

Overall, expectations are that the result in 2021 will be somewhere between DKK 20-50 million before tax.

Nota DKK 1.000

2020

2019

Rakstrarroknskapur / Income Statement

Tryggingargjöld fyrir egna rokning / Premiums written net of reinsurance			
2	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	419.656	409.943
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-60.540	-56.416
2	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	5.909	-12.707
	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurance premiums provisions	-3.443	-4.760
	Tryggingargjöld fyrir egna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance	361.582	336.061
3	Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity	-5.418	-857
Skaðaendurgjöld fyrir egna rokning / Compensation expenses net of reinsurance			
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-282.133	-239.265
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries received	61.256	21.425
5	Broyting í avsettum endurgjöldum / Change in claims provisions	-102.750	-48.910
	Broyting í váðaískoyti / Change in risk margin	3.017	431
6	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurance claims provisions	72.172	33.826
	Skaðaendurgjöld fyrir egna rokning í alt / Total compensation expenses net of reinsurance	-248.438	-232.493
	Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	-3.640	-2.500
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning / Net operating expenses			
7	Útveganarkostnaður / Acquisition costs	-36.899	-38.759
8	Fyrisingarkostnaður / Administration costs	-24.493	-28.901
	Nýteknar- og fyrisingarkostnaður í alt / Total acquisition and administration costs	-61.392	-67.660
	Ómakslön og avlopsbýti frá endurtryggjarum / Fee and profitshare from reinsurers	4.342	4.742
9	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi f.e.r. í alt / Total net operating expenses	-57.050	-62.918
	Tryggingartekniskt úrslit / Technical profit/loss	47.036	37.293
Úrslit av ílöguvirksemi/ Return on investment assets			
10	Rentuinntökur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc	5.500	7.584
11	Virðisjavningar / Market value adjustments	23.931	33.387
12	Fyrisingarkostnaður av ílöguvirksemi / Administration costs related to investment activity	21	17
	Úrslit av ílöguvirksemi í alt / Total return on investments	29.453	40.987
3	Renta av tryggingartekniskum avsetingum / Interest rate from technical provisions	2.316	983
	Ílögavkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after technical interest rate income	31.769	41.970
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	78.805	79.263
13	Skattur / Tax	-11.461	-14.120
	Ársúrslit / Net profit	67.344	65.143
Býti av ársúrsliti / Allocation			
	Ársúrslit / Net profit for the period	67.344	65.143
	At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation	67.344	65.143
	Vinningsbýti / Dividends for the year	33.500	32.500
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	33.844	32.643
	Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation	67.344	65.143

Nota	DKK 1.000	2020	2019
Fíggjarstöða / Balance Sheet			
OGN / ASSETS			
14	Immateriell ogn / Intangible assets	159	317
Materiell ogn / Tangible assets			
15	Rakstrargögn / Operating equipment	3.137	3.636
16	Bygningar til eigna nýtslu / Domicile properties	82.053	83.383
Materiell ogn í alt / Total tangible assets		85.190	87.019
Aðrar fíggjarligar ílögguognir / Other financial investments			
	Partabrøv / Shares	154	0
17	Ílöguprógv / Investment funds	416.395	295.883
	Lánsbrøv / Bonds	607.060	641.361
	Innlán í kreditfelögum / Deposits	27.026	84.796
Aðrar fíggjarligar ílögguognir í alt / Total other financial investments		1.050.635	1.022.040
Ílögguogn í alt / Total financial investments		1.050.635	1.022.040
Áögn / Outstanding accounts			
	Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjöldum / Reinsurers' share of premium provisions	7.948	11.391
	Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of claims provisions	210.368	137.687
Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts		218.316	149.078
	Áögn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	32.807	11.541
Áögn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts		32.807	11.541
	Áögn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	8.127	6.123
	Áögn hjá atknýttum felögum / Receivables from affiliated companies	0	181
Önnur áögn í alt / Total other receivables		8.127	6.304
Áögn í alt / Total receivables		259.249	166.924
Önnur ogn / Other assets			
	Aktuel skattaáögn / Current tax	0	0
13	Útsett skattaögn / Deferred tax surplus	2.194	480
Önnur ogn í alt / Total other assets		2.194	480
Tíðaravmarkingar / Accrued income			
	Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	1.700	1.861
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income	8.493	8.260
Tíðaravmarkingar í alt / Total accrued income		10.194	10.121
OGN Í ALT / TOTAL ASSETS		1.407.620	1.286.902

Nota DKK 1.000

2020

2019

Fíggjarstöða / Balance Sheet

SKYLDUR / LIABILITIES

Eginogn / Equity

Partapeningur / Share capital

400.000 400.000

Flutt úrslit / Retained earnings

275.537 241.693

Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend

33.500 32.500

18 **Eginogn í alt / Total equity** **709.037** **674.193**

Avsetingar til tryggingaravtalur / Technical provisions

Avsett tryggingargjöld / Premium provisions

94.005 99.914

Avsett til endurgjöld / Claims provisions

550.582 445.422

Váðaðaískoyti á skaðatryggingaravtalum / Risk margin provisions

19.310 22.327

Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and discount provisions

3.640 2.500

Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions **667.537** **570.163**

Avsettar skyldur / Provisions

Eftirlønir og tilíkar skyldur / Pensions and similar obligations

2.413 3.228

19 **Avsetingar í alt / Total provisions** **2.413** **3.228**

Skuld / Debt

Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance

1.194 1.874

Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance

4.683 7.024

Skuld til atknýtt felög / Debt to affiliated companies

568 0

Beinleiðis skattur / Current tax liabilities

9.559 17.143

Onnur skuld / Other

12.630 13.278

Skuld í alt / Total debt **28.633** **39.318**

SKYLDUR Í ALT / TOTAL LIABILITIES

1.407.620 **1.286.902**

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

20 Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result

21 Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance

22 Eventuáskyldur og trygðarveitingar / Contingent liabilities and guarantees

23 Nærstandandi partar / Related parties

24 Virkisroknskapur / Performance Analysis per class of Non Life Insurance

25 Viðkvæmisgreining / Exposure information

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

DKK 1.000	Partapeningur / Share capital	Flutt úrslit / Retained earnings	Uppskriv- ingarburtur- leggingar / Fair Value revaluation reserve	Uppskot til vinnings- býti/ Proposed dividend	Eginogn / Equity
Eginogn 1. januar 2019 / Shareholders' equity at January 1, 2019	400.000	208.771	279	0	609.050
Rørslur á eginognini í 2019 / Movements on equity in 2019					
Virðisjavnan av bygningum til egna nýtslu / Revaluation of domiciles	0	279	-279	0	0
Ársúrslit / Net profit	0	32.643	0	32.500	65.143
Eginogn 31. desember 2019 / Shareholders' equity at December 31, 2019	400.000	241.693	0	32.500	674.193
Eginogn 1. januar 2020 / Shareholders' equity at January 1, 2020	400.000	241.693	0	32.500	674.193
Rørslur á eginognini í 2020 / Movements on equity in 2020					
Ársúrslit / Net profit	0	33.844	0	33.500	67.344
Eginogn 31. desember 2020 / Shareholders' equity at December 31, 2020	400.000	275.537	0	33.500	709.037

Notur / Notes

Nota DKK 1.000

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Ársfrásøgnin er gjørd sambært Løgtingslóg um trygging-arvirksemi og tilhoyrandi kunngerð nr. 4 frá 27. juni 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelags-skapum (hereftir kunngerð nr. 4).

Ársroknskapurin verður vístur í donskum krónum. Øll onnur gjaldoyru verða mettt sum fremmant gjaldoyra.

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2019.

Avrunding av upphæddum

Upphæddir í rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginogns-uppgerð og notum v.m. verða avrundað til heil tøl. Av tí at tølini verða avrundað hvørt sær, kunnu avrundingsmunir vera millum upplýstar samanteljingar og samløguna av teimum einstøku tølunum.

Um innroknan og virðisáseting í ársfrásøgnini

Ognir verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið fær framtíðar fíggarligar ágóðar, og virðið á ognunum kann gerast upp álitandi. Fíggarlig amboð verða innroknað samsvarandi hesum og verða tikin við í ársfrásøgnina á handilsdegnum.

Skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið í framtíðini skal av við fíggarligar ágóðar, og støddin á skyldunum kunnu gerast álitandi upp.

Fíggarlig amboð verða innroknað á handilsdegnum. Innrokningin stæðgar, tá rætturin at móttaka ella lata pengar frá fíggarliga amboðnum fer úr gildi, ella um fíggarliga amboðið verður avhendað, og váðin og rættindini til vinning í sambandi við ognarrættin í høvuðsheitum eru flutt til annan eigara.

Tá ið ognir ella skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna á fyrsta sinni, verður hetta gjørt til dagsvirði. Tó verða óitøkiligar og ítøkiligar ognir á fyrsta sinni ásettar til útveganarvirði. Eftir hetta verða ognir og skyldur uppgjørdar, sum lýst niðanfyri.

Generally

The annual report has been rendered in accordance with The regulations and meets the requirements stipulated by the Faroese Insurance Act. The annual report has been rendered in accordance with Decree no 4 of the 27th of June 2018 on annual reports for insurance companies and financial holding companies (henceforth Decree no. 4).

The annual report is presented in DKK, which is the functional currency of the company. All other currencies are considered as foreign currency.

Applied accounting policy is unchanged compared to the annual report 2019.

Rounding of figures

The figures in the income statement, the balance and the notes are rounded off. Because the figures are rounded off separately, the rounded figures may add up differently than the underlying figures.

Inclusion and valuation in the annual report

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. Financial instruments are included according to this and included in the annual report on the day of transaction.

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.

Financial instruments are recognised at the date of settlement, and the recognition ceases when the right to receive or deliver cash flows from the financial instruments has expired, or if the financial instrument has been transferred, and the company has essentially transferred all risks and returns associated with the ownership.

Assets and liabilities are initially shown at fair value. However, intangible assets at initial recognition are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are stated as described below for each entry individually.

Við innrokning og virðisáseting verður atlit tikið til upplýsingar um vinning, tap og váðar, ið vit fáa kunnleika til fram til dagin, tá ársroknskapurinn verður lagdur fram, og sum vátta ella avsanna viðurskifti, ið vóru fíggjarstöðudagin.

Inntøkur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin so hvørt, sum tær verða vunnar, harundir virðisjavning av fíggjarligari ogn og skuld. Í rakstrarroknskapinum verða somuleiðis innroknaðar allar útreiðslur – harundir tryggingarveitingar, broyting í avsetingum og av- og niðurskrivingar – sum er við til at rækka ársins inntøku.

Konsernviðurskiftir og nærstandandi partar

Handil og tænastr millum feløg í samtakinum verða avgreidd til marknaðarprís ella á útreiðslugrunaðum stöði.

Roknskaparligar metingar

Roknskaparliga virði av ávísnum ognum og skyldum er tengt at metingum av, hvussu hesar ognir og skyldur verða ávirkaðar av framtíðar hendingum. Avseting til skaðaendurgjald er tann roknskaparupphæddin, sum í størstan mun er tengdur at roknskaparligum metingum.

Dagsvirðið av heimbylisbygningum

Við máting av dagsvirðinum av bygningum verður ein úrtøku-grundaður frymil nýttur. Dagsvirðið á bygningum er grundað á eina afturdiskontering av framtíðar rakstri við individuelt ásettum avkastkrøvum. Avkastkravið er ásett við stöði í staðnum, har bygningurin stendur, møgugl nýtsla og í mun til hvussu bygningurin er hildin viðlíka, hvørjum standi hann er í o.s.fr.

Útlendskt gjaldoyra

Flytingar í fremmandum gjaldoyra verða við fyrstu innrokning umroknaðar til kursin á flytingardegnum.

Ágóði, skyldur og aðrar gjaldoyraligar upphæddir í fremmandum gjaldoyra, ið ikki eru avroknað uppgerðardagin, verða umroknað við tí endakursi, sum er galdandi uppgerðardagin.

Gjaldoyramunir, ið standast millum kursin handilsdagin og uppgerðardagin, verða innroknaðir í rakstrarroknskapin sum 'Kursjavningar'.

Rakstrarroknskapurinn

Tryggingarvirksemi

Tryggingargjöld fyrri egna rokning

Fevnir um tryggingargjöld brutto, javnað við latnum endurtryggingargjöldum og broytingini í avsettum tryggingargjöldum og avsettum endurgjaldstryggingargjöldum. Avsett tryggingargjöld og endurtryggjaranna partur av tryggingargjöldum eru tíðargreiningar av ávíkavist tryggingargjöldum og endurtryggingargjöldum yvir váðatíðarskeiðið.

Tryggingar verða innroknaðar sum tryggingarinntøkur í samsvari við váðagreiningina yvir tryggingartíðarskeiðið, roknað serstakt fyrri hvørja tryggingaravtalu sær.

Recognition and measurement take into account gains, losses and risks, which occurred prior to the presentation date of the Annual Report and which confirm or disprove conditions, which existed on the balance date.

Income is entered in the profit and loss account as it is gained. Expenses involved in gaining the income of the year are included in the profit and loss account.

Group relations and affiliated parties

Trade and services between companies within the group will be handled at the market price or at a level meeting expenses.

Accounting estimates

Determining the carrying value of certain assets and liabilities is associated with the estimate of how future events will affect the value of these assets and liabilities. Mostly determined by accounting estimates and liabilities under Provisions for outstanding claims.

Fair value of domicile properties

To measure the fair value properties an asset return model is used. The fair value on properties determined based on the calculated return on the individually determined rate of return. The return rate is fixed on the basis on the location of the individual property, potential use, the state of maintenance, quality etc.

Foreign Currency Translation

Transactions in foreign currencies are translated at transaction date.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the balance date are translated at the closing price at balance date.

Gains and losses arising between the exchange rate at the settlement date are recognized in the income statement "Exchange rate adjustments".

The income statement

Insurance activity

Premiums written net of reinsurance

Premiums are gross premiums, balanced with given reinsurance premiums and changes in premium provisions and reinsurers' share of premiums. Premiums provisions and reinsurers' share of premiums are accrualization of respectively premiums and reinsurance premiums.

Part of insurance contracts charged concerning contracts, which concern risk after 31st December, is included as premiums provisions.

Parturin av móttiknum tryggingargjöldum fyri avtalur, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum avsett tryggingargjöld.

Parturin av endurtryggingargjöldum goldin til endurtryggingaravtalur, sum viðvíkja váða aftan á árslok, verður innroknaður sum áogn undir endurtryggjaranna parti av tryggingargjöldum.

Renta av tryggingarvirksemi

Renta av tryggingarvirksemi er tann parturin av fíggarinntøkunum, sum ætlast at stava frá, at tryggingargjöld verða goldin forút, og at eitt ávíst tíðarbil er millum skaðahending og útgjöld fyri skaðabøtur.

Í rentuinntøkuni verður diskontering, sum er kostnaðurin við varandi upp- og niðurskriving av nútíðarvirðinum hjá avsetingum fram til væntaða endaligu avgreiðslu, mótroknað. Diskonteraðar avsetingar verða renturoknaðar og diskonteraðar eftir somu meginreglum. Rentuinntøkur og –kostnaðir við diskontering útjavna tí hvørt annað.

Skaðaendurgjöld fyri egna rokning

Fevnir um ársins skaðagjöld, javnað við broytingum í avsettum endurgjöldum og samlaða partinum hjá endurtryggjarum.

Íroknað í endurgjöldini er eisini beinleiðis og óbeinleiðis skaða- viðgerðarkostnaður – heri útreiðslur til sýn og meting av skaðum, útreiðslur til at steðga og avmarka hendar skaðar, útreiðslur til skaðafyrbygging og eisini beinleiðis og óbeinleiðis útreiðslur í samband við viðgerð av hendum skaðum.

Diskonteraði parturin av broytingum í avsettum endurgjöldum, er fluttur undir rentu av tryggingarvirksemi. Tann partur av broytingini, ið skyldast broytingum í nýttum diskonteringssatsi, er fluttur til virðisjavningar.

Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum

Viðvíkur væntaðum og afturgoldnum tryggingargjöldum, tá virðið av avsláttinum er knýttur at skaðagongdini, og har treytir fyri útgjaldi eru ásettar áðrenn byrjan av roknskaparárinum ella við tekning av trygging.

Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyri egna rokning

Fevnir um nýtekningar- og fyrisitingarkostnaðir við frádrátti av ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggjarum.

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

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

Fyrisingargjald til og frá atknýttum feløgum verður uppgjørt sum nettoupphædd og mótroknað í fyrisitingarkostnaðinum.

Insurance contracts are included as premiums according to risk exposure over covering period, calculated after individual insurance contract.

Part of paid reinsurance premiums concerning reinsurance contracts, which concerns risk after 31st December, is included as reinsurers' part of premiums.

Interest rate income from insurance activity

Interest rate income from insurance activity is the part of the financial income expected to arise as a result of the prepayment of premiums and from the time span between claims incident and compensation payment.

Discounting, which is the cost of up- and write-downs of provisions' present value until expected final settlement, offset the interest income. Discounted provisions are discounted and interest calculated on the same principles. Interest income and expense by discounting offsets thereby each other.

Compensation expenses net of reinsurance

Claims incurred on own account comprise claims paid during the year adjusted for changes in the provisions for outstanding claims and net of reinsurers' share.

Accordingly, claims incurred comprise known and expected claims relating to the year as well as any adjustments to the provisions made in previous years. Furthermore they comprise direct and indirect costs on claims handling.

Discounted part of changes in provisions for claims, is transferred to interest rate income from insurance activity. Discounted part of changes due to changes in used interest rate structure, is transferred to market value adjustments.

Bonus and rebates

Bonus and rebates relates to expected and paid-back premiums, where the value of the discount is tied to the claims development and/or where the conditions for payment are settled before the beginning of the financial year or at the time of taking out the insurance.

Net operating expenses

Contains acquisition and administration costs and received reinsurance commission and profit etc.

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.

Administration payments to and from affiliated companies are settled as net payments and set off in administration costs.

Ílöguvirksemi

Rentuinntækur og vinningsbýti v.m.

Rentuinntækur og vinningsbýti v.m. fevnir um inntækur frá lánsbrøvum, fíggjaramboðum, øðrum virðisbrøvum, innlán-um, útlánnum og áögn.

Virðisjavningar

Fevnir um alla staðfesta og ikki staðfesta virðisjavning av ögnum, skyldum og fígggjarligum amboðum, sum verða virðis-ásett til dagsvirðið. Afturat hesum skal eisini leggjast broytingar á avsettum skaðaendurgjöldum grundað á broytingar í rentustrukturinum, umframt virðisjavnan av gjaldoyra.

Nettóurslitið við sølu av virðisbrøvum, er uppgjørt sum mun-urin millum söluprís og virðið við ársbyrjan ella, um virðis-brævið er keypt í árinum, útveganarvirðið.

Fyrisingarkostnaður av ílöguvirksemi

Fevnir um fyristing av ílögum, kurtagu og gjald fyri røkt av virðisbrævagoymslum.

Skattur

Skattur av ársúrslitinum er roknaður við 18% við støði í úrsliti áðrenn skatt, tillagað fyri ikki skattskyldugar inntækur og út-reiðslur. Útreiðsluførði skatturin fevnir um aktuellan skatt av skattskylduga ársúrslitinum og javning av útsettum skatti.

Avsetingin til útsettan skatt verður roknað við 18% av teim-um tíðarbundnu frávikunum, sum stava frá, at inntækur og útreiðslur ikki verða tiknar við í rakstrarroknskapinum og skattskyldugu inntøkuni í sama tíðarskeiði.

Útsett skattaögn, herímillum skattliga virðið á framflytingar-heimilaðum skattligum halli, verður innroknað við tí virði, sum ögnin væntandi verður realiserað fyri.

Felagið er samskattað við móðurfelagið Betri P/F. Í tann mun skattlig hall verða nýtt av øðrum felögum í samskatingini, verður skattvirðið av hallinum goldið tí felagnum, sum letur hallið frá sær.

Fíggarstöðan

Ogn

Immateriell ögn

Verður innroknað til útveganarprís við frádrátti av samlaðum avskringingum. Avskringingin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárin og er sett út frá væntaðu nýtslutíðini.

Avskringingartíðarskeiðini eru:

- Ritbúnaður 5 ár

Immateriell støðisögn verður niðurskrivað til endurvinningar-virðið, um hetta er lægri enn roknskaparlaga virðið. Fyri hvørja ögn sær verður árliga mettt um tørvur er á niðurskriving.

Investment activity

Interest rate income and dividend etc.

Interest rate income and dividend subsumes income from bonds, financial instruments, other securities, deposits, loans and outstanding accounts.

Market value adjustments

Market value adjustments correspond to all realised and un-realised value adjustments of assets, liabilities and deriva-tives measured at fair value, changes in provisions for claims due to changes in the interest rate structure as well as fair market value adjustments of foreign currencies.

The net result on sale of securities is settled as the difference between salesprice and the value of the beginning of the year or, if it was purchased in the year, at acquisition value.

Administration costs related to investment activity

This subsumes brokerage and portfolio management.

Tax

The tax on the profit is calculated at 18% based on the result before tax adjusted for non-taxable income and expenses. Expensed taxes subsume actual tax on the taxable result and equalization for deferred taxes.

Provision for deferred taxes is calculated at 18% of the an-ticipated variance between income and expenses stated in the income statement and the actual taxable income for the same period.

Deferred tax surplus, included tax value of tax losses allowed carry-forward, is included by the amount of the asset is expected to be realised.

The company is jointly taxed with the parent company, Betri P/F. In the event that a tax loss is used by other companies in the joint taxation, the assessed value of the tax loss is paid to the company with the tax loss.

Balance Sheet

Assets

Intangible assets

Intangible assets are booked at acquisition value net of accu-mulated depreciation. Depreciation is at equal amounts for the set finacial years and is based on expected product life.

The current depreciation schedule is:

- Software 5 years

Intangible fixed assets are depreciated to salvage value if this is less than book value. Depreciation need is assessed every year for the individual asset.

Materiell ogn

Rakstrargögn

Verður innroknað til útveganarprís við frádrátti av samlaðum avskringingum. Avskringingin er eins stór fyrri tey einstøku roknskaparárinu og er sett út frá væntaðu nýtslutíðini og mettum restvirði.

Kostprísur er útveganarprísur, umframt kostnaðir, ið beinleiðis eru knýttir at útveganini til dagin, tá ið ognin er klár at taka í nýtslu.

Avskringingartíðarskeiðini eru:

- Innbúgv, edv-útgerð og bilar v.m. 3-7 ár

Materiell støðisogn verður niðurskrivað til endurvinningarvirðið, um hetta er lægri enn roknskaparlaga virðið. Fyri hvørja ogn sær verður árliga mettt, um tørvur er á niðurskriving.

Bygningar til egna nýtslu

Verða virðisásettir til endurmettt virði, sum er dagsvirðið tann dagin, metingin verður gjørd. Metingin er grundað á ein avkastsmýndil (sum lýst í fylgiskjali 7 í Roknskaparkunngerðini) við frádrátti av gjørdum avskringingum og møguligum tapum frá virðisminking. Avskringingar verða gjørdar linjurætt yvir 50 ár við støði í einum mettum restvirði. Grundøki verða ikki avskrivað.

Av-og niðurskrivingar vera roknaðar undir "Fyrisingarkostnaður" í rakstrinum, uttan so at bygningurin áður hevur verið uppskrivaður. Uppskringingar verða innroknaðar beinleiðis í "Uppskringingarburturleggingar" í eginognini, uttan so at bygningurin áður hevur verið niðurskrivaður yvir raksturin.

Fíggjariløgur

Virðisbrøv, sum eru innroknaði sum íløgugögn, eru børsskrásett lánsbrøv og partabrøv, sum verða upptikin til dagsvirðið seinasta roknskapardag.

Endurtryggjaranna partur av tryggingarteknikum avsetingum

Avsett endurtryggingargjöld fevna um tryggingargjöld, sum eru uppkravd í árinum, men eru fyrri tíðarskeiðið aftan á árslok.

Rættindi í endurtryggingarsáttmálum, ið viðvíkja hendum tryggingarskaðum, verða uppgjørdar eftir treytunum í endurtryggingarsáttmálanum og eftir somu metingum og meginreglum, ið eru brúktar í sambandi við uppgerð av avsettum skaðaendurgjöldum.

Áøgn

Verður virðisásettt til amortiseraðan kostprís, har hædd verður tikin fyrri væntaðum tapum.

Áøgn hjá tryggingartakarum

Skuldarnir verða virðisásettir til amortiseraðan kostprís við frádrátti av møguligum tapsvanda grundað á eina meting av hvørjum einstøkum skuldara.

Tangible assets

Operating equipment

Operating equipment is booked at acquisition value net of accumulated depreciation. Depreciation is at equal amounts for the set financial years and is based on expected product life and assessed residual value.

Actual cost amounts to acquisition cost together with expenses directly related to the acquisition until the day the asset is ready to be used.

The current depreciation schedule is:

- Furnishings, electronic equipment and cars etc. 3-7 years

Tangible assets are depreciated to salvage value if this is less than book value. Depreciation need is assessed every year for the individual asset.

Domicile properties

Domicile properties are measured at revaluated amount, being its fair value determined based on an asset return method (as described in appendix 7 in Decree no. 2) less accumulated depreciation and any impairment losses. Depreciation is made on straight-line basis over 50 years and based on an estimated residual value. Land is not depreciated.

Depreciations and impairments are recognized in the income statement under "Administration costs" unless the revaluated amount of the building previously has been increased. Increases in the revaluated amount are recognized directly in equity under the item "revaluation reserve" unless the building previously has been writtem down in income statement.

Financial investments

Securities booked as investment assets subsume stocks and shares at market value on the last account day.

Reinsurer's share of provisions

Reinsurer's share of premium provisions represents the proportion of reinsurance premiums paid which relate to the period after the end of the financial year.

The rights in the reinsurance contracts regarding claims incurred are calculated according to the conditions of the reinsurance contract and according to the same assessments and principles used in claims payments.

Outstanding accounts

Outstanding accounts are valued at amortized cost and take expected losses into account.

Receivables from policyholders

Debtors are valued with deduction of possible loss risk based on evaluations of each individual debtor.

Tíðaravmarkingar

Í tíðaravmarkingum undir og verður goldin kostnaður, sum viðvíkur komandi roknskaparárum, innroknaður m.a. forútgöldin lön.

Skyldur**Vinningsbýti**

Uppskot til vinningsbýti fyri roknskaparárið, verður tikið við sum serstök upphædd undir eiginognini. Uppskot til vinningsbýti verður tikið við sum skuld, verður tað samtykt á aðalfundi.

Avsett tryggingargjöld

Verða virðisásett eftir metnari upphædd av skaðaendurgjöldum íroknað beinleiðis og óbeinleiðis kostnað til skaðaviðgerð, ið standast av framtíðar skaðum, sum eru umfataðir av ikki endaða tryggingarskeiðinum.

Avsett tryggingargjöld fevna í minsta lagi um tryggingargjöld, sum eru uppkravd í árinum, men eru fyri tíðarskeiðið aftan á árslok.

Avsett endurgjöld

Avsett endurgjöld eru avsetingar fyri framtíðar gjaldingar av hendum tryggingartilburðum.

Avsetingarnar verða gjørðar upp sak fyri sak, og við hjálp av hagfrøðisligum háttum (IBNR- og IBNER-avsetingar). IBNR-avsetingar fevna um tryggingartilburðir hendir í roknskaparárinum, men sum ikki eru fráboðaðir við árslok. IBNER-avsetingar fevna um fráboðaðar skaðar, sum við árslok ikki hava nøktandi upplýsingar um skaðatilburðin.

Í avsettum endurgjöldum eru tær upphæddir, sum væntandi fevna um beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir í sambandi við avgreiðslu av skyldunum.

Tað verða gjørðar leypani metingar um avsetingarnar eru nøktandi við aktuelum væntanum til framtíðar peningastreymar.

Avsett tryggingar- og endurgjöld verða virðisásett til diskonterað virði, um tað er týðandi. Við grundarlagið í royndum felagsins verður gjaldsmynstrið hjá avsetingunum met, og almannakunngjörda gildistíðartreytaða diskonteringsstigið hjá Fíggjareftirlitinum verður brúktur til diskonteringina.

Avsett bonus og avsláttur av tryggingargjöldum

Viðvíkur afturberingum til tryggingartakarar, grundað á góða skaðagongd.

Eftirlønir og tílíkar skyldur

Viðvíkja eftirlønarskyldum hjá fyrrverandi starvsfólku í gomlum eftirlønarskipanum. Eftirlønarskyldan broytist við varandi útgjöldum og nýggjum metingum um livialdur.

Onnur skuld

Fevnir um ognarar í sambandi við fyrisingarkostnað, ristorno, skylduga frítíðarløn, íløgukeyp v.m.

Accrued income

Accrued income under assets includes paid costs regarding future years.

Liabilities**Proposed dividend**

Proposed dividend for the fiscal year is included as a specific line under equity. Suggested dividend is included as a liability, when approved or general meeting.

Premium provisions

The provisions for unearned premiums cover future payments of claims not yet incurred in the remaining period of risk as well as administration costs of the insurance contracts written.

As a minimum these are premiums, which have been charged this year, but which cover the period after 31st December.

Claims provisions

Provisions for outstanding claims cover future payments of claims incurred.

Provisions for outstanding claims are assessed for each line of business either on a claim by claim basis (individual provisions) or by using statistical methods (collective as well as incurred but not reported (IBNR) and incurred but not enough reported (IBNER) provisions).

The provisions for outstanding claims include the amounts that are expected to be included to cover direct and indirect expenses on settlement of the liabilities.

The sufficiency of the provisions is regularly tested on the basis of the current expectations of future cash flows.

Provisions for premiums and claims are measured to discounted value, if it is significant. On the basis of the company's experience the provisions' payment pattern are estimated and the published maturity dependant discount rate from the Danish FSA is used for discounting.

Bonus and discount provisions

Provisions for bonuses and rebates are the amounts payable to policyholders as the result of a favourable claims trend.

Pensions and similar obligations

Pensions liability provisions relate to pension liabilities to former employees in old pension schemes. The pension liability changes by continuously payments and new estimates on life expectancy.

Other debt

Other debt includes creditors from normal administration costs, ristorno, holiday allowance etc.

Lyklatöl

Lyklatöl eru útroknað sambært ásetingum í kunngerð nr. 4 frá Tryggingareftirlitinum. Víst verður til brotið "Frágreiðing til lyklatölini" á s. 33.

Key figures

These are rendered in accordance with Decree no 4 of 27th of June 2018 on Annual Reports and financial holding companies. Explanation of Key figures is shown on page 33.

Nota	DKK 1.000	2020	2019
2	Brutto tryggingargjaldsinnætur / Gross premiums written		
	Tryggingargjald brutto / Gross written premiums	419.656	409.943
	Broyting í avsettum tryggingargjaldum / Change in premiums provisions	5.909	-12.707
	Brutto tryggingargjaldsinnætur í alt / Total gross premiums written	425.564	397.237
	Brutto tryggingargjaldsinnætur býtt á váðaøki / Gross premiums written, by location of risk		
	Beinleiðis tryggingarinnætur úr Føroyum / Direct insurance from the Faroe Islands	400.893	375.790
	Beinleiðis tryggingarinnætur úr EU-londum / Direct insurance from EU countries	8.388	5.586
	Beinleiðis tryggingarinnætur úr øðrum londum / Direct insurance from other countries	16.283	15.861
	Brutto tryggingargjaldsinnætur býtt á váðaøki í alt / Total gross premiums written, by location of risk	425.564	397.237
3	Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity		
	Roknað renta / Calculated interest	-2.316	-983
	Diskontering / Discounting	-3.102	126
	Renta av tryggingarvirksemi í alt / Total interest rate income from insurance activity	-5.418	-857
	Grundarlagið fyri upphæddini av roknaðu rentuni er miðal primo/ultimo uppperðir av tryggingarligum avsetingum f.e.r. við einari miðalrentu fyri lánsbrøv, ið hava eina gildistíð undir 3 ár (2020: -0,55% og 2019: -0,22%) / Amount calculated on the basis of average start of period /end of period statements of technical provisions, net of reinsurance, using the average yield of bonds with a term to maturity of less than three years. (2020: -0,55% og 2019: -0,22%)		
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid		
	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-254.675	-211.484
	Skaðakostnaður / Claims costs	-27.458	-27.781
	Útgoldnar veitingar í alt / Total claims paid	-282.133	-239.265
5	Broytingar í avsettum endurgjaldum / Change in claims provisions		
	Avsetingar til endurgjald, við árslok / Provisions for claims at December 31	-550.582	-445.422
	Avsetingar til endurgjald, við ársbyrjan / Provisions for claims at January 1	445.422	394.472
	Diskontering av endurgjaldum, við árslok / Discounting of claims at December 31	2.171	-239
	Diskontering av endurgjaldum, við ársbyrjan / Discounting of claims at January 1	239	2.279
	Broytingar í avsettum endurgjaldum í alt / Total change in claim provisions	-102.750	-48.910
6	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum endurgjaldum / Change in reinsurance claims provisions		
	Avsetingar til endurgjald hjá endurtryggjara, við árslok / Provisions for claims, reinsurer's share, at December 31	210.368	137.687
	Avsetingar til endurgjald hjá endurtryggjara, við ársbyrjan / Provisions for claims, reinsurer's share, at January 1	-137.687	-103.400
	Diskontering av endurgjaldum hjá endurtryggjara, við árslok / Discounting of claims, reinsurer's share, at December 31	-736	-228
	Diskontering av endurgjaldum hjá endurtryggjara, við ársbyrjan / Discounting of claims, reinsurer's share, at January 1	228	-233
	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum endurgjaldum í alt / Total change in reinsurance claims provisions	72.172	33.826
7	Útveganarkostnaður / Acquisition costs		
	Nýtekningarútreiðslur / Acquisition costs	-34.658	-36.445
	Samsýning / Commission	-2.241	-2.314
	Útveganarkostnaður í alt/ Total acquisition costs	-36.899	-38.759
8	Fyrisitingarkostnaður / Administration costs		
	Fyrisitingarútreiðslur / Administration expenses	-79.843	-81.696
	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and amortisation	-2.144	-2.822
	Endurgjald frá atknýttum feløgum / Compensation from affiliated companies	5.001	2.014
	Endurgjald til atknýtt feløg / Compensation to affiliated companies	347	-613
	Flutt til skaðabøtur / Transferred to claims costs	17.488	17.771
	Flutt til nýtekningarútreiðslur / Transferred to Acquisition costs	34.658	36.445
	Fyrisitingarkostnaður í alt / Total administration costs	-24.493	-28.901

Nota	DKK 1.000	2020	2019
9	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi / Operating expenses		
	Upplýstu rakstrarkostnaðirnir eru í rakstrarroknskapinum deildir á skaðakostnaðirnir í samlaðum útgöldnum skaðaendurgjöldum og á rakstrarkostnaðin av tryggingarvirkseminum. / The operating expenses quoted are in the profit-and-loss account booked as claims costs in total claims paid and in operating expenses of insurance activity.		
	Starvsfólkakostnaður / Employee expenses		
	Lønir / Salaries	-47.496	-48.283
	Eftirlønir / Pension contribution	-7.606	-8.073
	Aðrir kostnaðir til almannatrygd / Other social security costs	-2.499	-2.481
	Lønarhæddaravgjald / Tax on wages paid	-4.945	-4.955
	Aðrir starvsfólkakostnaðir / Other employee costs	-2.727	-3.366
	Starvsfólkakostnaður í alt / Total employee expenses	-65.274	-67.158
	Herav lön og eftirlön til stjórn og samsýning til nevnd / Herein salary and pension to Executive Management and remuneration for Board		
	Stjórn / Executive Management*	-1.874	-1.775
	Nevndarsamsýning / Board Remuneration	-1.240	-1.370
	Samsýning til nevnd / Board Remuneration**		
	Lars Bonde, formaður / Chairman	360	360
	Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy Chairman	240	240
	Bogi Petursson Nielsen	0	50
	Gunn Danielsen	120	120
	Jens Hjørleif Hansen	120	
	Kaj Dam	0	120
	Karl Birgir Ziska Iskasen	40	120
	Mimi Steintórsdóttir	120	120
	Mortan Joensen	120	
	Selinda í Heiðunum	120	120
	Sonni Lamhauge Petersen	0	120
	Samsýning til nevnd í alt / Total board Remuneration	1.240	1.370

* Umframt upplýstu töl, hefur stjórnin eisini frían bil og frítt fjarsamskipti. /

* In addition to given numbers, management has a free car and telecommunication.

** Samsýningin er bert samsýning, móttikin frá Betri Trygging. Samlað samsýning hjá nevndarlimum, sum sita í fleiri nevndum í samtakinum, er víst í móðurfelagsroknskapinum. /

** Shown remuneration only includes remuneration received from Betri Trygging - total remuneration to members of the board that are members of boards in other companies in the Group is shown in Group Consolidated Financial Statements.

Nota	DKK 1.000	2020	2019
9	Rakstrarkostnaður - framhald / Operating expenses - continued		
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent*	88	89
	Samsýning til grannskoðarar / Auditor fees		
	Januar löggið grannskoðanvirki P/F		
	Grannskoðan / Auditing	-150	-185
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	-9	-218
	Samlað samsýning til / Total auditing expenses to Januar löggið grannskoðanvirki P/F	-159	-403
	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab		
	Grannskoðan / Auditing	-247	-203
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	0	0
	Samlað samsýning til / Total auditing expenses to PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	-247	-203
	Samsýningar til grannskoðarar / Auditing expenses		
	Grannskoðan / Auditing	-397	-388
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	-9	-218
	Samlað samsýning til grannskoðarar / Total auditing expenses	-406	-606
10	Rentuinntækur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc.		
	Lánsbrævarenta / Yield on bonds	5.056	6.494
	Peningastovnsrenta / Banking interest received	-516	-77
	Vinningsbýti v.m. / Dividend received etc.	960	1.167
	Rentuinntækur og vinningsbýti v.m. í alt / Total interest income and dividend etc.	5.500	7.584
11	Virðisjavningar / Market value adjustments		
	Partabróv / Investment funds	12.119	23.824
	Lánsbróv / Bonds	10.744	11.307
	Gjaldoyra / Currency	-132	-41
	Virðisbroytingar heimbylisbygningar / Value adjustments domicile properties	0	0
	Diskontering av endurtryggingartiltaki / Discounting of reinsurers provisions	439	439
	Diskontering av skaðatiltaki / Discounting of claims provisions	762	-2.143
	Virðisjavningar í alt / Total market value adjustments	23.931	33.387
12	Fyrisitingarkostnaður av ílöguvirksemi / Administration costs related to investment activity		
	Fyrisitingarkostnaður / Administration costs	21	17

Nota	DKK 1.000	2020	2019
13	Skattur / Tax		
	Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	78.805	79.263
	Skattur 18% / Tax 18%	-14.185	-14.267
	Aktuellur skattur / Current tax	-13.655	-14.233
	Broyting í útsettum skatti / Change in deffered tax	-452	113
	Javning av útsettum skatti frá farnum ári	2.166	
	Rætting av skatti frá undanfarna ári	480	
	Skattur sambært ársfrásögn / Tax according to annual report	-11.461	-14.120
	Verandi munir / Current difference	-78	-148
	Avstemmað skattaupphædd / Balanced tax charge	-11.539	-14.748
	Immateriell stöðisögn / Intangible fixed assets	-29	-57
	Rakstrargögn / Operating equipment	443	467
	Skuldarar / Debtors	281	349
	Heimbýlisbygningar / Domicile properties	1.499	-278
	Útsett skattaögn í alt / Total deffered tax balance	2.194	481
14	Immateriell ögn / Intangible assets		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at January 1	5.967	5.967
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at December 31	5.967	5.967
	Avskrivningar við ársbyrjan / Depreciations at 1. January	-5.650	-5.492
	Avskrivningar í árinum / Depreciations during year	-159	-158
	Avskrivningar við árslok / Depreciations at December 31	-5.809	-5.650
	Roknskaparligt virði við árslok / Net book value at 31. December	159	317
	Roknskaparligt virði við ársbyrjan / Net book value at 1. January	317	475
	Verður avskrifað yvir / Depreciated over	5 ár / years	
15	Rakstrargögn / Operating equipment		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at January 1	37.806	37.454
	Tilgöngd í árinum / Additions during the year	447	958
	Frágöngd í árinum / Disposals during the year	-249	-606
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at December 31	38.003	37.806
	Avskrivningar 1. januar / Depreciation at January 1	-34.170	-33.732
	Avskrivningar uppá seldar eignarlutir / Depreciation of sold assets	249	606
	Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-946	-1.044
	Avskrivningar 31. desember / Depreciation at December 31	-34.867	-34.170
	Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at December 31	3.137	3.636
	Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at January 1	3.636	3.722
	Verður avskrifað yvir / Depreciated over	3–7 ár / years	

Nota	DKK 1.000	2020	2019
16	Heimbýlisbygningar / Domicile properties		
	Endurmætt virði við ársbyrjun / Reassessed value, beginning	83.383	99.114
	Frágöngd / Disposals	0	-14.400
	Avskrivningar / Depreciation	-1.331	-1.331
	Heimbýlisbygningar í alt / Total domicile properties	82.053	83.383
	Nýtt meðal avkastprosent í.s.v. virðisáseting av skrivstovubygningum er 5,6%. Óheft metingarfólk eru ekki nýtt í.s.v. virðisáseting av heimbýlisbygningum. Weighted average return percentage regarding revaluation of office property is 5.6%. External experts were not involved in valuing domicile properties.		
17	Ílöguprógv / Investment funds	416.395	295.883
	Við ársenda 2020 voru 43% partabrøv, 17 lánsbrøv og 40% virkislánsbrøv. / By year end 2020 43% were shares, 17% bonds and 40% were corporate bonds.		
18	Partapeningur / Share capital		
	Samlaði partapeningurinn hjá felagnum er eitt partabræv á 400.000 tkr., ið Betri P/F eigur. / The company's total share capital is one share of tDKK 400,000, owned by Betri P/F.		
	Grundarfæfeingið og fæfeingiskrav / Capital base and capital requirements		
	Eginpeningur / Equity	709.037	674.193
	Immateriel ogn / Intangible assets	-159	-317
	Uppskot til vinningsbýti / Proposal for dividend	-33.500	-32.500
	Diskontering / Discounting	1.435	-467
	Útsett skattaogn / Deferred tax balance	-2.194	-480
	Grundarfæfeingið / Capital base	674.619	640.429
	Fæfeingiskrav / Capital requirement	245.804	235.989
19	Avsettar eftirlønarskyldur og onnur skuld / Pensions and similar obligations		
	Av hesum skyldum falla 0,9 mió.kr. til gjaldingar eftir 5 ár / Regarding pensions liability provisions and other debt 0.9 mDKK is to be paid after 5 years.		
20	Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result		
	Úrslit av endurgjaldsavsetingum (brutto) / Result from claims provisions (gross)	-7.411	-6.937
	Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyrri egna rokning / Result from net claims provisions	4.725	-9.650
21	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance		
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-60.540	-56.416
	Endurtryggjaranna partur / Reinsurance recoveries received	61.256	21.425
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtryggjarum / Change in premium provisions with reinsurers	-3.443	-4.760
	Broyting í avsettum endurgjöldum hjá endurtryggjarum / Change in claims provisions with reinsurers	72.172	33.826
	Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggjarum / Fees and dividend from reinsurers	4.342	4.742
	Úrslit av endurtrygging í alt / Total result of reinsurance	73.788	-1.183

Nota DKK 1.000**22 Eventuálskyldur og trygðarveitingar / Contingent liabilities and guarantees**

Sum trygð fyrri tryggingarteknikum avsetingum eru við árslok skrásettar ognir sum hava eitt roknskaparligt virðið á 876 mió.kr. / At year end the accounting value of registered assets as guarantee for technical provisions amounted to 876 mDKK.

Felagið er samskattað við onnur feløg í samtakinum. Samskattaðu feløgini bera tí samábyrgð fyrri samlaðu skattskyldunum. / The company is jointly and severally liable with other jointly taxed and jointly registered group companies for the total tax liability.

Sum liður í tí at tekna beinleiðis tryggingar, er felagið leypandi partur av tryggingarósemjum og/ ella rættarmálum. Mett verður ikki, at úrslitið av hesum ósemjum ella rættarmálum hevur týðandi ávirkan á figgjarstöðu felagsins. / The company is part of various legal proceedings as part of running insurance business. The pending legal proceedings are not expected to materially affect the company's financial position.

23 Nærstandandi partar / Related parties**Upplýsingar um nærstandandi partar / Information regarding related parties**

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. eigur 100% av partabrøvunum í Betri P/F, og ger hetta felag samtøkuroknskap.

Heimstaður / Home

Yviri við Strond 2
Tórshavn

Samtaksroknskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum.

Yviri við Strond 2
Tórshavn

Betri P/F eigur 100% av partabrøvunum í Betri Trygging P/F og hevur tí avgerandi ávirkan á felagið.

Aðrir nærstandandi partar hjá felagnum, eru nevndar- og stjórnarlimir í felagnum og atknýtt feløg, nevndar- og stjórnarlimir í hesum atknýttu feløgnum, umframt nærstandandi persónar hjá áður allýstu persónum.

Í farna árinum, fyruttan vanliga leiðslusamsýning, eru ikki gjørdir aðrir handlar við nevnd, stjórn, leiðarar ellar aðrar nærstandandi partar enn tað, ið nevt er niðanfyri.

Samsýning til nevnd og stjórn er víst í notu 9. /

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. holds 100% of the shares in Betri P/F and this company reports Group Consolidated Financial Statements.

Betri P/F is the sole owner of Betri Trygging P/F and holds control over the company.

Other related parties comprise of members of the company's Management Board and Board of Directors and their related family members, companies controlled by members of the Management Board and Board of Directors and other companies in the Betri P/F group.

In the past year, unless for usual remuneration, there have not been any other transactions with the company's Management Board and Board of Directors or other related parties, than those mentioned below.

Remuneration to the company's Management Board and Board of Directors appear from note 9.

Nota DKK 1.000**23 Nærstandandi partar (framhald) / Related parties (continued)****Handlar við nærstandandi partar / Transactions with affiliated parties**

Felagið keypir og selur tænastr til og frá móðurfelagnum og systurfelögum í samtakinum. Umsitingargjöld til og frá atknýttum felögum í samtakinum, verða avroknað eftir útreiðslunøktandi stöði. Húsaleiga til atknýtt felög verður avroknað eftir marknaðartreytum.

Avtala er gjörð, millum felögini í samtakinum, um renting av vanligum millumverandi, og er hendan renta ásett eftir marknaðartreytum. Í árinum eru renturnar av vanligari millumrokning við atknýtt felög samlað 0 kr. (0 tkr. í 2019).

Avtala er gjörð, við systurfelag í samtakinum, um inntekning av ávísun trygginginum. Hendan avtalað er gjörð á marknaðartreytum.

Felagið hevur í árinum gjört tryggingarsáttmálar við nærstandandi partar. Hesir sáttmálar eru gjördir á marknaðartreytum.

Innstandandi hjá atknýttum felögum í samtakinum, verða renta eftir vanligum marknaðartreytum. Av samlaðu innlánunum við árslok, vóru 19,7 mió.kr. innlán hjá atknýttum felögum (77,8 mió.kr. í 2019). /

The companies in the Group have entered into various agreements as a natural part of the Group's day-to-day operations. The agreements typically involve insurance tasks relating to IT support and IT development, marketing, payroll and staff administration as well as other administrative tasks. Intercompany trade and services take place on arm's length basis or on cost reimbursement basis.

Agreement upon interest rate on accounts with affiliated companies is set at arm's length basis. The interest rate paid on accounts with affiliated companies during 2019 is 0 tDKK (0 tDKK in 2019).

The company has signed insurance contracts with affiliated company on arms length basis.

During the year the company has signed insurance contracts with affiliated companies on arm's length basis.

Interest rate on deposits placed in affiliated companies on arm's length basis. Of total deposits 19.7 mDKK were deposits at affiliated companies (77.8 mDKK in 2019).

	2020	2019
Týðandi samhandil við atknýtt felög / Significant transactions with affiliated companies		
Tryggingargjöld / Premiums written	1.019	1.170
Skaðaendurgjöld / Claims paid	-17	-24
Nýtekningarkostnaður / Acquisition costs	-28	-5
Tænastu og umsitingargjald til atknýtt felög / Payment to affiliated companies for services and administration	5.328	845
Søla av tænastr og umsiting til atknýtt felög / Payment from affiliated companies for services and administration	28	564
Týðandi samhandil við atknýtt felög í alt / Total significant transactions with affiliated companies	6.329	2.550

Nota DKK 1.000

24 Virkisroknaskapur / Performance analysis per class of Non Life Insurance

Tann parturin av beinleiðis tryggingarinntøkum, ið er teknaður uttanfyri Føroyar samb. notu 2, er í vísu uppgerð innroknaður í Sjógv og flutning. Inntøkur og kostnaðir, ið ikki eru oyramerkir beinleiðis, eru deildir eftir samlaðu tryggingarinntøkunum. / In the performance analysis, the share of direct insurance that is written outside the Faroe Islands (see note 2) is included in Marine, Air and transport. Income and costs not directly earmarked are divided relative to written premiums.

	Motor skrokk / Motor other classes	
	2020	2019
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	71.887	69.005
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	70.081	64.550
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-40.749	-44.891
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-18	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-9.389	-11.068
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-231	-225
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-597	-91
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	19.097	8.276
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	3.710	3.646
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	11,0	12,3
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	24,0%	24,6%

	Motor ábyrgd / Motor liabilities	
	2020	2019
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	37.568	36.061
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	36.635	33.576
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-16.043	-21.584
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-18	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-5.238	-6.174
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-119	-125
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-373	-63
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	14.845	5.630
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	1.063	1.092
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	15,1	19,8
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	4,5%	4,8%

	Bygningar og leysafæ privat / Fire and other damage to property, individuals	
	2020	2019
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	63.758	62.326
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	61.806	59.570
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-37.570	-34.486
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	0	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-10.330	-12.176
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-1.874	-1.369
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-992	-149
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	11.039	11.390
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	5.730	4.568
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	6,6	7,5
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	21,4%	17,1%

Nota DKK 1.000**24 Virkisroknaskapur (framhald) / Performance analysis per class of Non Life Insurance (continued)**

	Sjógv og flutningur / Marine and transport	
	2020	2019
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	138.450	126.161
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	135.335	123.378
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-133.574	-76.939
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-2.853	-2.103
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-10.893	-11.476
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	16.970	-21.637
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-569	-169
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	4.416	11.053
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	549	642
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	243,3	119,8
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	21,3%	25,7%
	Önnur beinleiðis trygging/ Other direct insurance	
	2020	2019
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	145.561	116.391
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	158.342	116.163
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-169.973	-109.844
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-769	-397
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-30.779	-26.766
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	58.923	22.173
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-3.261	-385
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	12.484	944
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	4.154	2.891
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	40,9	38,0
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	12,2%	11,7%
	Í alt / Total	
	2020	2019
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	419.656	409.944
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	425.564	397.237
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-381.866	-287.743
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-3.640	-2.500
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-61.392	-67.660
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	73.788	-1.183
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-5.418	-857
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	47.036	37.293
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	14.143	12.839
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	27,0	22,4
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	15,1%	11,7%

25 Viðkvæmisgreining / Exposure information**Ávirkan á eginogn ultimo
2020 í tkr. / Equity impact
year end 2020 in tDKK****Hending / Events**

Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0.7 percentage points	-13.389
Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0.7 percentage points	13.389
Partabrævalækking á 12 prosent / Share decrease of 12 percent	-17.593
Ognarprísalækking á 8 prosent / Property value decrease of 8 percent	-5.383
Valutakursváði (VaR 99,5) / Value at risk (VaR 99.5)	-1.219
Tap uppá mótpartar / Loss on counterparties	-18.258

Frágreiðing til lyklatöl / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur		Solvency and capital ratios	
Bruttoendurgjaldsprosent	=	Claim ratio	=
	$\frac{- \text{Bruttoskaðaendurgjöld} \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$		$\frac{- \text{Gross insurance claims} \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$
Bruttokostnaðarprosent	=	Cost ratio	=
	$\frac{\text{Nýtekningar- og fyrisingarkostnaður í alt}}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$		$\frac{\text{Total acquisition and administration costs} \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$
Nettoendurtryggingarprosent	=	Net reinsurance percent	=
	$\frac{\text{Úrslit av endurtrygging} \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$		$\frac{\text{Result of reinsurance} \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$
Combined ratio	=	Combined ratio	=
	$\frac{-(\text{Bruttoskaðaendurgjöld} + \text{Nýtekningar- og fyrisingarkostnaður í alt} + \text{Úrslit av endurtrygging}) \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$		$\frac{-(\text{Gross insurance claims} + \text{Total acquisition and administration costs} + \text{Result of reinsurance}) \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$
Operating ratio	=	Operating ratio	=
	$\frac{-(\text{Bruttoskaðaendurgjöld} + \text{Nýtekningar- og fyrisingarkostnaður í alt} + \text{Úrslit av endurtrygging}) \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum} + \text{Rentu av tryggingarvirksemi})}$		$\frac{-(\text{Gross insurance claims} + \text{Total acquisition and administration costs} + \text{Result of reinsurance}) \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates} + \text{Interest rate income from insurance activity})}$
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum	=	Relative effect on provisions	=
	$\frac{- \text{Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyrir eigna rokning}}{\text{Netto skaðatiltak við ársbyrjan}}$		$\frac{- \text{Result from net claims provisions}}{\text{Net claims provision at 1 January}}$
Eginognsavkast	=	Return on equity	=
	$\frac{\text{Rakstrarúrslit} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$		$\frac{\text{Result for the year} \times 100}{\text{Equity (average)}}$
Solvensdeknigur	=	Solvency ratio	=
	$\frac{\text{Grundarfæfeingi}}{\text{Fæfeingiskrav}}$		$\frac{\text{Capital base}}{\text{Solvency capital requirement}}$

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri 2020 hjá Betri Trygging P/F.

Ársroknskapurin og leiðslufrágreiðingin eru sett upp samsvarandi lóg um tryggingarvirkssemi.

Vit meta, at nýttu roknskaparreglurnar eru hóskandi, soleiðis at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ognum og skyldum felagsins, fíggarligu støðuni pr. 31. desember 2020, umframt av úrslitinum av virkssemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2020.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virksminum hjá Betri Trygging P/F og fíggarligu støðuni, umframt eina rættvísandi lýsing av teimum týðandi váðunum og óvissu faktorunum, sum felagið kann ávirkast av.

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar

Statement by the Management

As of today, the Board and Management have received and approved the 2020 annual report for Betri Trygging P/F.

The annual report has been rendered in accordance with the Faroese Insurance Act.

It is our opinion that the financial statement gives a true and fair view of the company's assets, liabilities, and financial position at 31 December 2020 and the result of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2020.

In addition, we also consider the Management's review to give a fair presentation of the development in the company's activities and the company's financial position as a whole, as well as description of the significant risks and elements of uncertainty that may affect the company.

The Annual Report will be submitted to the General Meeting for approval.

Betri Trygging P/F
Tórshavn, 5. mars 2021

Ingunn Ósk Eiriksdóttir
Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde
Nevndarformaður / Chairman

Teitur Samuelsen
Næstformaður / Deputy Chairman

Evy J. Jacobsen Gunn Danielsen Jens Hjørleif Hansen*

Mimi Steintórsdóttir Mortan Joensen* Selinda í Heiðunum*

*Starvsfólkavalt umboð / *Employee Representative

Ársfrásøgnin er lögð fram og góðkend av ársaðalfundi felagsins

Tórshavn, hin / 2021

fundarstjóri

Átekning frá innanhýsis grannskoðara

Átekning á ársroknskapin

Niðurstøða

Tað okkara fatan, at ársroknskapurin fyri Betri Trygging P/F gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, 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 grannskoðanar-nevndina og nevnd felagsins.

Framda grannskoðanin

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

Grannskoðanin er gjørd við støði í kunngerð frá Tryggingar-eftirlitinum um fremjan av grannskoðan av tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum og í tráð við altjóða ásetingar um grannskoðan viðvíkjandi planlegging og fremjan av grannskoðanararbeiðinum.

Vit hava lagt ætlan um og framt grannskoðanina so høg vissa fæst fyri, at ársroknskapurin ikki er fongdur við týðandi feilupplýsingum. Vit hava luttikið í grannskoðanini av øllum týðandi og váðakendum økjum.

Okkara fatan er, at tey fingnu grannskoðanarprógvini eru nøktandi og egnaði sum grundarlag fyri okkara niðurstøðu.

Úttalisi um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Okkara niðurstøða 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 í munandi vavi ikki er í samsvari við ársroknskapin ella er í mótsøgn við ta vitan, ið vit hava fingið undir grannskoðanini, ella á annan hátt at innihalda týðandi feilupplýsingar.

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa, um kravdu upplýsingarnar, eftir føroysku lógini um tryggingarvirksemini, eru við í leiðslufrágreiðingini.

Við støði í okkara arbeiði er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársroknskapin, og at hon er gjørd eftir áset-

Internal auditor's report

Report on financial statement

Our opinion

In our opinion, the financial statement of Betri Trygging P/F give at true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2020 and the result of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2020 in accordance with the Faroese Insurance Act.

Our conclusion is in accordance with our audit report to the Audit Committee and to the Board of Directors.

Basis of opinion

We have audited the financial statements of Betri Trygging P/F for the financial year 1 January – 31 December 2020. The financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Insurance Act.

We have conducted our audit in accordance with the Executive Order of the Faroese Insurance Authority on Auditing Insurance Undertakings and Groups and in accordance with International Standards on planning and performing Audit.

We have planned and performed the audit to obtain high assurance that the financial statements are free from material misstatement. We have participated in the audit of all material and risk areas.

Our opinion is that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Statement regarding Management Review

Management is responsible for the 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 the 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 consider whether the Management's Review includes the disclosures required by the Faroese Insurance Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements

ingunum í feroysku lógini um tryggingarvirksemi. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

and has been prepared in accordance with the requirements of the Faroese Insurance Act. We did not identify any material misstatement in the Management's Review.

Tórshavn, 5. mars 2021

Petur A. Johannesen
Samtaksgrannskoðanarleiðari /
Group Chief Auditor

Átekning frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararnar í Betri Trygging P/F

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 virkseimi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2020 samsvandi lóg um tryggingarvirkseimi.

Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá Betri Trygging P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2020 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginpeningsuppgerð og notum, saman við nýttum roknskaparhátti felagsins. Undir einum nevnt “Ársfrásøgnin”.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

Grannskoðanin er løgd til rættis í samsvari við altjóða standardum fyri grannskoðan (ISA) og øðrum ásetingum í føroysku grannskoðanarlóggávuni. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyri 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 krøvnum fyri grannskoðarar (etisku reglunum hjá IESBA) og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, og hava fylgt etisku skyldunum, sum ásettar eru í hesum standardum og krøvum.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av 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 við týðandi skeivleikum.

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa um kravdu upplýsingarnar eftir føroysku tryggingarlógini eru umrøddir í leiðslufrágreiðingini.

Independent auditor's report

To the shareholders of Betri Trygging P/F

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

The Financial Statements of Betri Trygging P/F for the financial year 1 January to 31 December 2020 comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, and notes to the Financial Statements, including a summary of significant accounting policies (“Financial Statements”).

Basis for opinion

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

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

Independence

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statement 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.

Við stóði 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 møguleika.

Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum og at gera eina grannskoðanarátækning við eini niðurstøðu. Grundað vissa er vissa 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 fíggjarligu støðutakanir, sum roknskaparbrúkararnir taka við stóði í ársroknskapinum.

Sum ein liður í grannskoðanini, ið verður gjørd eftir altjóða standardum um grannskoðan (ISA) og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, gera vit yrkisligar metingar og hava eitt yrkisligt ivingarsemi undir grannskoðanini. Har vit eisini:

- Eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vega tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.

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.

Responsibilities for the Financial Statements and Auditing

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that include 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 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 the Faroe Islands, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement in 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, fraud may involve collusion, forgery, international omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hefur týðning fyrri grannskoðanina fyrri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyrri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hefur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hefur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógnum, sum er fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra 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 grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Taka støðu til 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.
- 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 contents 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.

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 vátan 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.

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.

Tórshavn, 5. mars 2021

Herning, 5. March 2021

Januar P/F
løggilt grannskoðanarvirki
skrásetingar nr. 5821

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 3377 1231

Fróði Sivertsen
statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

H.C. Krogh
statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

Partafelagsupplýsingar / Company Information

Felagið / Company

Betri Trygging P/F
Kongabrúgvín
Postboks 329
FO-110 Tórshavn
Tel +298 348 600
trygging@betri.fo
www.betri.fo

Skrás. nr. 3691 / Company no. 3691
Roknskaparár 18 / Annual Year 18

Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde, nevndarformaður / Chairman
Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy Chairman
Evy J. Jacobsen
Gunn Danielsen
Jens Hjørleif Hansen*
Mimi Steintórsdóttir
Mortan Joensen*
Selinda í Heiðunum*

* Starvsfólkavalt umboð / *Employee Representative

Stjórn / Executive Board

Ingunn Ósk Eiríksdóttir, forstjóri / CEO

Grannskoðan / Auditors

Januar, løggilt grannskoðanarvirki P/F
PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Innanhýsis grannskoðanin í Betri samtakinum



Betri Trygging P/F
Kongabrúgvín
Postboks 329
FO-110 Tórshavn

Tel +298 348 600
trygging@betri.fo
www.betri.fo