

The logo for 'betri' is a solid green square with the word 'betri' written in white, lowercase, sans-serif font.

Betri Trygging P/F

Ársfrásögn 2017

Annual Report 2017





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	34
Leiðsluátekning Statement by the Management	35
Átekning frá innanhýsis grannskoðara Internal Auditor's Report	36
Átekning frá óheftum grannskoðara Independent Auditor's Report	38
Partafelagsupplýsingar Company Information	41

5 ára yvirlit / Five year summary

DKK 1.000	2017	2016	2015	2014	2013
Rakstur / Profit & Loss					
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	358.162	336.395	317.770	312.723	331.310
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-633.583	-302.200	-284.919	-227.126	-243.177
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-75.516	-69.209	-62.852	-64.710	-66.296
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	357.636	64.219	50.480	-23.593	-15.495
Tryggingartekniðkt úrslit / Technical result	-112	25.701	15.194	-6.115	2.426
Ílögúavkast eftir trygg. tekniska rentu / Investment yield after tech. interest rate income	-285	22.292	-3.274	14.818	7.615
Ársúrslit / Net profit	-3.155	39.509	9.680	7.096	8.231
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyrri egna rokning / Result from net claims provisions	8.028	-40.124	-52.374	-19.551	5.523
Fíggjarstöða / Balance Sheet					
Tryggingartekniðskar avsetingar í alt / Total technical provisions	678.692	505.505	391.149	295.259	287.091
Tryggingaráögn í alt / Total technical assets	228.895	190.976	134.080	63.543	49.017
Eginögn í alt / Total equity	567.306	470.462	430.953	321.273	314.177
Ogn í alt / Total assets	1.283.365	1.016.058	849.719	649.552	719.866
Lyklatöl / Key ratios					
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	179,1	91,0	90,8	73,4	74,2
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	21,3	20,8	20,0	20,9	20,2
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	-101,1	-19,3	-16,1	7,6	4,7
Combined ratio / Combined ratio	99,3	92,5	94,7	102,0	99,1
Operating ratio / Operating ratio	100,0	92,3	95,1	102,0	99,3
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	3,5	-22,2	-31,8	-11,4	3,0
Eginögnsvkast / Return on equity	-0,6	8,8	2,6	2,2	2,5
Solvensdeknungur / Solvency	8,61	7,14	6,57	5,94	5,54

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslitið farna tíðarskeið hall á 3 mió. kr. / Net result of 2017 DKK -3 million.
- Úrslitið áðrenn skatt -0,4 mió. kr. / Result before tax DKK -0.4 million
- Tryggingartekniska úrslitið -0,1 mió. kr. / Technical profit DKK -0.1 million.
- Grundarfæfeingið við árslok 564 mió. kr. / Base Capital at year end DKK 564 million.
- Solvensdekningur við árslok 8,6 / Solvency ratio is 8.6
- Roknaður solvenstørvur 217 mió. kr. / Calculated solvency requirement DKK 217 million.
- Yvirdekningur í mun til roknaðan solvenstørv 347 mió. kr. / Excess relative to calculated solvency DKK 347 million.
- Úrslit 2018 áðrenn skatt verður væntandi millum 15-25 mió. kr. / Outlook for 2018 is expected to be DKK 15-25 million profit before tax.

Høvuðsvirksemi

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

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

Sum partur av samleika- og bygnaðarbroytingunum hjá samtakinum í vár, broytti felagið navn frá Tryggingarfelagið Føroyar P/F til Betri Trygging P/F.

Ársfrásøgn fyri 2017

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 varð 2017 serliga merkt av vøkstri í tryggingargjöldum, stórum einstøkum skaðahendingum, stórum afturberingum frá endurtryggjarum, høgum rakstrarkostnaði og stórum virðisjavningum.

Talið av skaðahendingum í árinum varð umleið 10.700, samanborið við umleið 13.000 árið fyri.

Í mun til skaðahendingar, er 2017 at meta sum eitt vanligt skaðarár, men einstakar størri skaðahendingar høvdu við sær størstu skaðaendurgjöldini í søgu felagsins.

Rakstrarkostnaðir felagsins vóru á leið 5 mió. kr. hægri enn í 2016. Øktu rakstrarkostnaðirnir komu í stóran mun frá ikki afturvendandi kostnaði.

DKK 1.000	2017	2016
Tryggingartekniskt úrslit	-112	25.701
Íløgúrslit	-285	22.292
Skattur	-2.758	-8.484
Ársúrslit	-3.155	39.509

Tryggingartekniska úrslitið varð -0,1 mió. kr., samanborið við 25,7 mió. kr. í 2016. Úrslitið er nakað væl verri enn undanfarna ár, og skyldast hetta serliga øktum skaðaendurgjöldum og rakstrarkostnaði í mun til undanfarna ár.

Íløgúrslitið varð -0,3 mió.kr. móti 22,3 mió.kr. í 2016. Hóast lánsbrøvini, parta- og virkislánsbrøvini góvu eitt jaligt íkast, høvdu stórar virðisjavningar av heimbýlisbygningum felagsins við sær, at samlaða íløgúrslitið gjørdist munandi verri enn í 2016.

Úrslit eftir skatt gjørdist -3,2 mió. kr. í móti 39,5 mió. kr. í 2016.

Leiðsla felagsins metir ikki úrslitið vera nøktandi.

Skaðatryggingarvirkssemi

Tryggingargjöld

Tryggingarinntøkurnar í 2017 vóru 358,2 mió. kr. Hetta er nakað meir enn í 2016, tá inntøkurnar vóru 336,4 mió. kr. Øktu inntøkurnar hanga í stóran mun saman við búskapargongdini í landinum og økta virkseminum, sum hetta hevur við sær.

Skaðaendurgjöld

Bruttoskaðaendurgjöldini í 2017 vóru 633,6 mió. kr. ímóti 302,2 mió. kr. í 2016.

Í juni mánað kom eldur í stóran virkisbygning á Tvøroyri, og varð talan um størstu einstøku skaðahending hjá Betri Trygging P/F nakrantíð.

Nevnda skaðahending og eldsbruni umborð á garnaskipi í januar, er í stóran mun orsøkin til hækkingina í samlaðu skaðabótunum fyri egna rokning í mun til í 2016.

Størstu váðarnir eru endurtryggjaðir, og varð endurgjaldið frá endurtryggjarum 408,6 mió. kr. Skaðaendurgjöldini fyri egna rokning vóru 225,0 mió. kr. Bruttoendurgjaldsprosentíð var 179,1% í 2017 ímóti 91,0% í 2016.

Tryggingarteknisk renta

Tryggingartekniska rentustigið er grundað á miðal lánsbrævarentuna áðrenn skatt á øllum lánsbrøvum við restgildistíð styttri enn 3 ár. Rentustigið fyri 2017 var -0,53% p.a. Tryggingartekniska renta gjørdist -2.483 tkr., tá er diskontering av netto skaðatiltøkum íroknað.

Rakstrarkostnaður

Samlaði rakstrarkostnaðurin var 71,0 mió. kr. Hetta er nakað hægri enn í 2016, tá rakstrarkostnaðirnir vóru 66,1 mió. kr. Útreiðsluprosentið er 21,3% móti 20,8% í 2016.

Øktu rakstrarkostnaðirnir stava serliga frá serstøkum útreiðslum í sambandi við navnaskiftið.

Tryggingartekniskt úrslit

Tryggingartekniska úrslit felagsins varð eitt hall á -0,1 mió. kr. og er á leið 25,7 mió. kr. verri enn í 2016. Orsøkin til hesa afturgongd stavar í høvuðsheitum frá hækkaðum skaðaendurgjöldum og rakstrarkostnaði.

Leiðsla felagsins metir ikki, at hetta er nøktandi.

Íløguvirkssemi

Íløgúrtøkan í 2017 gjørdist -0,3 mió. kr. ímóti 22,3 mió. kr. í 2016. Broytingin í íløgúúrslitinum í mun til 2016 stends serliga av virðisjavningum av bygningum til egna nýtslu felagsins

á umleið -25 mió. kr., meðan samlaða virðisbrævagoymsla felagsins gav betur avkast enn undanfarna ár.

Fyri at avmarka váða, hevur felagið serliga gjørt íløgur í lánsbrøv við stuttari gildistíð, og ávirkar tað úrtøkuna. Eins og í 2016 var rentan lág í 2017. Munurin í betraða úrslitinum stavar serliga frá avkastinum frá partabrøvum.

Í virðisbrævagoymslu felagsins er størsti parturin lánsbrøv við stuttari gildistíð, og nakað av parta- og virkislánsbrøvum. Lánsbrøv felagsins góvu eitt avkast á 1,9%, meðan parta- og virkislánsbrøvini góvu ávíkavist 13,3% og 1,9%.

Fíggjarstøða

Fíggjarstøðan javnvigar við 1.283 mió. kr. Størsti parturin av ognunum, 926,9 mió. kr., eru virðisbrøv og aðrar fíggjarligar íløgugnir. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn á 567,3 mió. kr. og tryggingartekniskar avsetingar á 678,7 mió. kr.

Broytingin í eginognini, frá 470,5 mió. kr. í 2016 til 567,3 mió. kr. í 2017, stavar í stóran mun frá, at partapeningur felagsins varð hækkaður við 100 mió. kr. við árslok 2017.

Býtið av ársúrslitinum

Nevndin mælir til, at ársúrslitið verður greinað soleiðis:

DKK 1.000	2017
Flutt úrslit undanfarið ár	170.462
Flutt úrslit í árinum	-3.155
Uppskot til vinningsbýti	0
Fluttur vinningur við árslok	167.306

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Útlit fyri 2018

Úrslitið hjá felagnum er m.a. tengd at búskaparligu gongdini í Føroyum. Hildið verður, at góða gongdin í búskapinum heldur á fram í 2018, og tí verður mett, at samlaðu tryggingarinntøkurnar verða nakað hægri enn í 2017.

Einstakir stórskaðar gjørdur, at netto skaðaendurgjöldini í 2017 vórðu væl hægri enn vanlig skaðaár. Tí verður væntað, at netto skaðaendurgjöldini verða nakað minni í 2018. Skaðagongdin er tó tengd at stórskaðum, veðri og vindi.

Rakstrarkostnaðir felagsins vórðu høgir í 2017. Kostnaðarstøði í 2018 verður væntandi væl lægri enn undanfarna ár.

Hóast ilt er at meta um gongdina í tryggingarvirksminum, so væntar leiðslan, at tryggingartekniska úrslitið í 2018 verður avlop.

Íløgúrsliðið verður ávirkað av gongdini á altjóða fíggar-marknaðinum og í rentustøðinum. Av tí at felagið hevur valt ein varnan íløgupolitik 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 roknað verður ikki við, at evropeiska stýringsrentan verður broytt munandi í árinum. Hækkar rentan, hevur tað neiligt árin á fíggar-avlopið.

Samanumtikið verður mett, at úrslitið áðrenn skatt verður millum 15-25 mió. kr.

Vitanartilfeingið

Fyri at felagið skal menna seg, eru kundar, starvsfólk, manna-gongdir, arbeiðshættir og tøkni sera týðandi partar.

Kundar

Fyri Betri Trygging P/F, 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-nar, 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 viðurskiftini enn meira.

Starvsfólk

Fyri at bjóða fram góðar og kappingarførar tryggingar er týðningarmikið, at starvsfólkið tekur arbeiðið í fullum álvara, sýnir áhuga og málættað avrikar 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 arbeiðsplássid spennandi og trygt, við góðum menningartilboðum. Dentur verður lagdur á at førleikamenna starvsfólkið í mun til egnan tørv og tørvin á arbeiðsplássinum.

Leiðslan leggur dent á trivnað og virkisfýsni hjá starvsfólkinum. Á hvørjum ári eru starvsfólkasamrøður, har mett verður um arbeiðsavrik, mál verða sett og víðari útbúgving lögð til rættis.

At felagið er væl umtókt arbeiðspláss, sæst best aftur í lítlu útskiðingini í starvsfólkaliðnum.

Við árslok 2017 arbeiddu 75 fólk í Betri Trygging P/F (103 við árslok 2016). Av hesum vóru 60 á høvuðsskrivstovuni í Tórshavn.

Orsøkin til minkingina í starvsfólkahópinum er, at stórir partur av umsitingini hjá felagnum er flutt til móðurfelagið Betri P/F, sum tí sendir felagnum rokning fyri umsiting.

Virkisgongdir

Í sambandi við skaðaviðgerð verður miðað ímóti, at so nógvir skaðar sum gjørligt verða endaliga avgreiddir umvegis "Betri-appina" ella við telefonavgreiðslu. Málið er, at skaðar verða liðugt viðgjørdir við so fáum handfaringum sum til ber.

Við víðfevndari útbúgvingarætlan hevur miðvíst verið 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 dagfórda og nútímansgera 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 tryggingarviður-skifti og avgreiða síni tryggingarmál.

Tøknifrøði

Stórir 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 arbeiðsgongdum, 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, politikinum og reglugerðum er tøk á hvørjum ári.

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 stöðu til tilmæli um dagfóringar.

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

Grannskoðanarbólkur

Sambært ásetingunum skal Betri Trygging P/F hava ein grannskoðanarbólk.

Nevndin hevur samtykt at øll nevndin mannar bólkinn.

Endamálið við grannskoðanarbólkinum er at stuðla nevndini við at ansa eftir og hava eftirlit við ger av roknskapi, grannskoðan 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.

Váðaviðurskipti

Málið at reka lønandi tryggingarvirkssemi sæst aftur í arbeiðinum, sum lagt verður í at stýra váðunum. Arbeiðið fevnir eisini um at tryggja peningaognirnar, so felagið alsamt er ført fyri at halda skyldur sínar.

Nevnd felagsins ásetur yvirskipaðu váðapolitikkinar og karmarnar fyri váðunum, felagið átekur sær. Nevnd og stjórn fáa regluliga frágreiðing, sum greina ymsu váðarnar, felagið hevur.

Betri Trygging P/F metir týðningarmestu váðarnar at vera í hesum váðum:

- Skaðatryggingarváði
- 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 virkssemi
Tryggingargjaldsváði Góðkenningarpolitikkur Avgreiðslupolitikkur	Lønandi virkssemi í tryggingarproduktum og kundum.	Prísásetingaramboð, sum taka atlit til váðar og marknaðarstöðuna.
Tiltaksváði	Váðaspjalding millum tryggingar- og kundabólkar.	Greiðar inntekningarreglur. Váðajavning við endurtrygging.
Katastrofuváði	Avmarkandi úrslitsávirkan frá einstøkum skaðahendingum við at endurtryggja.	Gott dátugrundarlag. Greiðar mannagongdir innan skaðaviðgerð og –avseting.
<ul style="list-style-type: none"> • Stormur • Eldur • Skipbrot • Yvirgangur • Arbeiðsskaði 		

Marknaðarváðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virkssemi
Rentuváði	Yvirskipaða málið við íløguvirkssemi felagsins er at fáa sum mest burturúr við tí váðastøði, sum nevndin ásetur.	Nevndin í Betri Trygging P/F hevur samtykt íløgupolitik, sum ásetur karmarnar fyri íløgum felagsins. Íløgupolitikkurin verður dagfórdur eftir tørvi, tó í minsta lagi árliga.
Partabrævaváði		
Fastognarváði	Miðað verður ímóti at hava eina hóskaði spjalding av íløgnum.	Tað verða stöðugt gjørdar frágreiðingar um íløgugongdina hjá felagnum.
Gjaldoyraváði		
Gjaldførsváði		

Kredit- og mótpartsváðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Endurtrygging Ílögðukið	Fyri at fáa so góðar endurtryggingaravtalur sum tilber, verður ein ávís miðsavnan av endurtrygging góðtikin.	Mótpartsváðin verður avmarkaður við at samstarva við endurtryggjarar, sum í minsta lagi hava A+ rating.
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 Feilir í innanhýsis mannagongdum, feilir av mannaávvum, tryggingarsvik og undandráttur.	Tað er ásannað og góðtikið, at tað ikki slepst heilt undan rakstrarligum váðum, men hesir kunnu avmarkast til stóði, sum nevndin góðtekur.	KT-trygdarpolitikk, leiðreglur o.a. innan KT. Politikkir fyri 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.

Váðaframtíðarmyndir

Váðaviðurskiptini eru myndað í talvuni niðanfyri. Talvan vísir váðaviðurskiptini undir teimum settu fyrirteytunum fyri teir týðningarmestu váðafaktorarnar. Settu faktorarnir skulu ikki skiljast sum væntanirnar hjá Betri Trygging P/F, men skulu einans metast sum dømi.

Váðaviðurskipti við ymiskum framtíðarmyndum - tøluni eru eftir skatt	Váðamynd	Samlað ávirkan á úrslit (t.kr.)	Broyting í eginögn felagsins
31. desember 2016			
Rentuberandi fíggjarkrøv	a	-16.479	-3,5%
Avsett skaðaendurgjöld	a	8.033	1,7%
Gjaldoyra	b	-560	-0,1%
Partabrøv	c	-6.543	-1,4%
Fastogn	d	-8.150	1,7%
Kostnaðir	e	-568	-0,1%
Skaðaendurgjöld brutto	f	-2.478	-0,5%
Endurtryggjaranna partur	f	2.478	0,5%
Stormskaðahending f.e.r.	g	-7.085	-1,5%
31. desember 2017			
Rentuberandi fíggjarkrøv	a	-19.774	-3,5%
Avsett skaðaendurgjöld	a	9.642	1,7%
Gjaldoyra	b	-541	-0,1%
Partabrøv	c	-7.917	-1,4%
Fastogn	d	-8.026	1,4%
Kostnaðir	e	-619	-0,1%
Skaðaendurgjöld brutto	f	-5.195	-0,9%
Endurtryggjaranna partur	f	0	0,0%
Stormskaðahending f.e.r.	g	-21.628	-3,8%

Váðamyndir

- Effektiva rentan hækkar við 1 prosentstigi
- Árligt gjaldoyrakurstap við sannlíkindi á 2,5% ella minni
- Tap av partabrævagoymslu á 10%
- Lækking í marknaðarvirði á bygningum á 10%
- Hækking í kostnaðum á 1 %
- Hækking í skaðaútgjöldum á 1%
- Stormskaðahending við skaðum fyri 100 mió.kr.

Kapitalur og solvensur

Solvensásetingarnar tryggja, at tryggingarfeløg hava nøktandi fæfeingi í mun til váðar, feløgini átaka sær. Týðningarmestu ásetingarnar, sum verða fráboðaðar Tryggingareftirlitinum, eru:

- Solvens I
- Individuellur solvenstørvur

Grundarfæfeingið var 563,9 mió. kr. við árslok 2017. Við árslok 2016 var grundarfæfeingið 467,4 mió.kr.

Fæfeingiskrivið hjá felagnum var 65,5 mió. kr. við árslok 2017 og 65,5 mió. kr. við árslok 2016. Solvensdekningurin var 8,6 í 2017 og 7,1 í 2016.

Individuelli solvenstørvurin

Individuelli solvenstørvurin ger upp fæfeingiskrivið hjá tryggingarfeløgum við støði í váðunum, feløgini hava. Vegleiðingin hjá Tryggingareftirlitinum ásetir ikki nakran ávísan hátt at gera upp eftir. Felagið skal sjálvt velja uppgerðarháttin og taka støðu til týðandi váðar.

Sum fastur tátur í váðastýringini, eyðmerkir og nøgdargreinar nevndin minst eina ferð um árið allar týðningarmiklar váðar, felagið hevur. Fyri hvønn váðabólk verður eisini ásett eitt fæfeingiskrav, sum nýtt verður í sambandi við uppgerð av individuella solvenstørvinum. Váðametingin er í høvuðsheitum grundað á politikkir, sum árliga verða viðgjørdir og góðkendir av nevndini. Í uppgerðini av individuella solvenstørvinum tekur Betri Trygging P/F støði í Solvens II royndarútrokningini QIS4 frá ES.

Individuelli solvenstørvurin var 217,2 mió. kr. við árslok 2017. Yvirdekningurin í mun til individuella solvenstørvin var 346,7 mió.kr.

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'.

Teitur Samuelson

Næstformaður

Stjóri í

- Eystur- og Sandoyartunlar P/F

Nevndarsessir

- Nevndarformaður: Vest Pack P/F
- 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: Havsbrún P/F

Karl Birgir Ziska Isaksen

Nevndarlimur

Stjóri í

KBI Sp/f

Nevndarsessir

- Nevndarlimur: Betri P/F
- Nevndarlimur: Íðka Sp/f

Gunn Danielsen

Nevndarlimur

Nevndarsessir

- Nevndarlimur: Betri P/F

Mimi Steintórsdóttir

Nevndarlimur

Stjóri í

- Sókn Advokatar Sp/f



Summary

Betri Trygging P/F operates on the Faroese non-life insurance 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.

As part of the Groups organizational and identity change, Tryggingarfelagið Føroyar P/F early in 2017, changed its name to Betri Trygging P/F.

The companies insurance segment was especially affected by increase in insurance premiums, some major insurance claims, large recoveries received from reinsurance and high net operating expenses.

Gross written premiums increased by 22 mDKK compared to 2016 – this increase is largely explained by general economic growth and increased activity in the Faroe Islands.

The number of claims regarding 2017 was about 10.700 compared to 13.000 in 2016. This number of claims is as expected, but single large claims resulted in the highest claim ratio in the history of the company. Claims ratio was 179% compared to 91% in 2016.

The largest risks were reinsured and recoveries received from reinsurance were 409 mDKK.

Total net operating expenses were 71 mDKK. This is higher than in 2016, when net operating expenses were 66 mDKK. Increase in net operating expenses primarily stems from extraordinary costs regarding the identity change.

The technical result for 2017 was a loss of -0,1 mDKK compared to a profit of 26 mDKK in 2016.

Investment yield for 2017 was -0,3 mDKK compared to 22.3 mDKK in 2016 – this is worse than expected. The change in investment yield especially comes from value adjustments on the companies' domicile properties.

Net loss for the company for 2017 was 3 mDKK.

Management is not satisfied with the result.

Betri Trygging P/F is a secure and financial strong insurance company. At year-end, the capital base was 564 mDKK equal to 8.6 times the solvency requirement.

The increase in equity from 470 mDKK in 2016 to 567 mDKK, is largely due to the fact, that the company's share capital was raised with 100 mDKK at year-end 2017.

No significant events have occurred after the 31 of December 2017 that affect the result for 2017.

Outlook

Although competition from Faroese, Icelandic and Danish none-life insurance companies will continue, we expect that the insurance income will be a bit better than in 2017.

There is always a certain risk attached to insurance activity, but expectations are that insurance claims will be somewhat lower in 2018 than 2017.

Total net operating expenses for 2018 are expected to be much lower than in 2017.

Expectations regarding return of investment is that it will be positive, but not as good as in 2017.

Overall, expectations are that the result in 2018 will be somewhere between DKK 15-25 million before tax.

Nota DKK 1.000

2017

2016

Rakstrarroknskapur / Income Statement

	Tryggingargjöld fyr eigna rokning / Premiums written net of reinsurance		
2	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	359.826	348.092
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-74.188	-57.314
2	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-1.663	-11.697
	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurance premiums provisions	18.740	1.262
	Tryggingargjöld fyr eigna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance	302.715	280.343
3	Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity	-2.483	843
	Skaðaendurgjöld fyr eigna rokning / Compensation expenses net of reinsurance		
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-462.962	-200.607
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries received	390.039	64.380
5	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in claims provisions	-170.621	-101.593
6	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum endurgjöldum / Change in reinsurance claims provisions	18.553	52.820
	Skaðaendurgjöld fyr eigna rokning í alt / Total compensation expenses net of reinsurance	-224.991	-185.000
	Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	-4.328	-4.346
	Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyr eigna rokning / Net operating expenses		
7	Útveganarkostnaðir / Acquisition costs	-40.511	-38.860
8	Fyrisitingarkostnaðir / Administration costs	-35.006	-30.348
	Útveganar- og fyrisitingarkostnaðir í alt / Total acquisition and administration costs	-75.516	-69.209
	Provisjónir og partar av úrslitum frá endurtryggjarum / Reinsurance commission and profit particip. recieved	4.491	3.071
9	Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi fyr eigna rokning í alt / Total net operating expenses	-71.025	-66.138
	Tryggingartekniskt úrslit / Technical profit/loss	-112	25.701
	Úrslit av ílöguvirksemi/ Return on investment assets		
10	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc	9.173	9.463
11	Virðisjavningar / Market value adjustments	-11.357	12.347
12	Fyrisitingarkostnaður av ílöguvirksemi / Administration costs related to investment activity	-404	-784
	Úrslit av ílöguvirksemi í alt / Total return on investments	-2.588	21.025
3	Renta av tryggingartekniskum avsetingum / Interest rate from technical provisions	2.303	1.267
	Íløgavkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after technical interest rate income	-285	22.292
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	-397	47.994
13	Skattur / Tax	-2.758	-8.484
	Ársúrslit / Net profit	-3.155	39.509

Nota	DKK 1.000	2017	2016
Fíggjarstöða / Balance			
OGN / ASSETS			
14	Immateriell ogn / Intangible assets	699	566
Materiell ogn / Tangible assets			
15	Rakstrargögn / Operating equipment	3.501	5.049
16	Bygningar til eigna nýtslu / Domicile properties	97.879	99.392
	Materiell ogn í alt / Total tangible assets	101.379	104.442
Aðrar fíggjarligar ílögguognir / Other financial investments			
17	Ílöguprógv / Investment funds	248.981	209.286
	Lánsbrøv / Bonds	574.156	458.096
	Innlán í kreditfelögum / Deposits	103.733	31.481
	Aðrar fíggjarligar ílögguognir í alt / Total other financial investments	926.870	698.864
	Ílögguogn í alt / Total financial investments	926.870	698.864
Áögn / Outstanding accounts			
	Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjöldum / Reinsurers' share of premium provisions	21.400	2.660
	Endurtryggjaranna partur av avsettum endurgjöldum / Reinsurers' share of claims provisions	207.495	188.317
	Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts	228.895	190.976
	Áögn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	12.698	7.363
	Áögn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts	12.698	7.363
	Áögn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	2.181	2.333
	Áögn hjá atknýttum felögum / Receivables from affiliated companies	187	43
	Önnur áögn í alt / Total other receivables	2.368	2.376
	Áögn í alt / Total receivables	243.961	200.715
Önnur ogn / Other assets			
13	Útsett skattaögn / Deffered tax surplus	559	0
	Önnur ogn í alt / Total other assets	559	0
Tíðaravmarkingar / Accrued income			
	Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	2.784	3.176
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income	7.112	8.295
	Tíðaravmarkingar í alt / Total accrued income	9.896	11.471
	Ogn í alt / Total assets	1.283.365	1.016.058

Nota	DKK 1.000	2017	2016
	Fíggjarstöða / Balance		
	SKYLDUR / LIABILITIES		
	Eginogn / Equity		
	Partaþeningur / Share capital	400.000	300.000
	Framflutt úrslit / Retained earnings	167.306	170.462
18	Eginogn í alt / Total equity	567.306	470.462
	Tryggingartekniskar avsetingar / Technical provisions		
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	78.651	76.987
	Avsett endurgjöld / Claims provisions	595.713	424.172
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and discount provisions	4.328	4.346
	Tryggingartekniskar avsetingar í alt / Total technical provisions	678.692	505.505
	Avsettar skyldur / Provisions		
	Eftirlønir og tilíkar skyldur / Pensions and similar obligations	3.971	4.331
13	Útsettur skattur / Deffered tax provisions	0	336
19	Avsettar skyldur í alt / Total provisions	3.971	4.667
	Skuld / Debt		
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance	1.790	4.579
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	12.846	2.773
	Skuld til atknýtt virkir / Debt to affiliated companies	5.382	8.317
	Önnur skuld / Other	13.378	17.644
	Skuld í alt / Total debt	33.396	33.313
	Tíðaravmarkingar / Accrued debt	0	2.110
	Skyldur í alt / Total liabilities	1.283.365	1.016.058
1	Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies		
20	Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result		
21	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance		
22	Eventuálskyldur og trygðarveitingar / Contingent liabilities and guarantees		
23	Nærstandandi partar / Related parties		
24	Virkisroknskapur / Performance Analyses 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	Eginogn / Equity
Eginogn 1. januar 2016 / Shareholders' equity at January 1, 2016	300.000	130.953	430.953
Rørslur á eginognini í 2016 / Movements on equity in 2016			
Ársúrslit / Net profit		39.509	39.509
Eginogn 31. desember 2016 / Shareholders' equity at December 31, 2016	300.000	170.462	470.462
Eginogn 1. januar 2017 / Shareholders' equity at January 1, 2017	300.000	170.462	470.462
Rørslur á eginognini í 2017 / Movements on equity in 2017			
Kapitalhækkun / Capital increase	100.000		100.000
Ársúrslit / Net profit		-3.155	-3.155
Eginogn 31. desember 2017 / Shareholders' equity at December 31, 2017	400.000	167.306	567.306

Notur / Notes

Nota DKK 1.000

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Ársfrásøgnin er gjørd sambært Løgtingslóg um tryggingarvirkssemi og tilhoyrandi kunngerð nr. 2 frá 30. desember 2009 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum (hereftir kunngerð nr.2).

Ársroknskapurin verður vístur í donskum krónum, sum er virkisliga gjaldoyra felagsins. Øll onnur gjaldoyru verða mett sum fremmant gjaldoyra.

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2016.

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 avrundingarmunir 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 álítandi. 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 álítandi upp.

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

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 2 of 30 December 2009 on annual reports for insurance companies and financial holding companies (henceforth Decree no. 2).

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 2016.

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 are 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 instrument has expired, or if the financial instrument has been transferred, and the Company has essentially transferred all risks and returns associated with the ownership

Tá ið ognir ella skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna á fyrsta sinni, verður hetta gjørt til dagsvirði. Tó verða ótøkiligar og ítøkiligar ognir á fyrsta sinni ásettar til útveganarvirði. Eftir hetta verða ognir og skyldur uppgjörðar sum lýst niðanfyrri fyri hvørja roknskaparupphædd.

Við innrokning og virðisáseting verður atlit tikið til upplýsingar um vinning, tap og váðar, ið koma til okkara kunnleika fram til dagin, tá ársroknskapurin verður lagdur fram, og sum vátta ella avsanna viðurskifti, ið vóru fíggarstøðudagin.

Inntøkur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin so hvørt sum tær verða vunnaðar, harundir virðisjavning av fíggarligari 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 støði.

Roknskaparligar metingar

Roknskaparliga virði á ávísnum ognum og skyldum er tengt at metingum um, 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 heimbýlisbygningum

Við meting av dagsvirðinum á bygningum verður ein avkastsmýndil nýttur. Dagsvirðið á bygningum er grundað á eina afturdiskontering av framtíðar rakstri við individuelt ásettum avkastkrøvum. Avkastkravið er ásett við støði í staðnum har bygningurin er, møgulig nýtsla og í mun til hvussu bygningurin er viðlíkahildin, 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 uppgjörðardagin, verða umroknað við tí endakursi, sum er galdandi uppgjörðardagin.

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

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

Recognition and measurement take into account gains, losses and risks, 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 market price or at a level meeting expenses.

Accounting estimates

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

Fair value of domicile properties

To measure the fair value of properties an asset return model is used. The fair value on properties determined based on the calculated return on operations and 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'.

Rakstrarroknaskapurin

Tryggingarvirksemi

Tryggingargjöld fyrri egna rokning

Fevnir um tryggingargjöld brutto, jafnað við latnum endurtryggingargjöldum og broyting í avsettum tryggingargjöldum og avsettum endurgjaldstryggingargjöldum. Avsett tryggingargjöld og endurtryggjaranna partur av tryggingargjöldum eru ein tíðargreining av ávíkavist tryggingargjöldum og endurtryggingargjöldum yvir váðatíðarskeiðið.

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

Parturin av móttiknum tryggingargjöldum fyrri avtalu, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum avsett tryggingargjöld.

Parturin av endurtryggingargjöldum goldin til endurtryggingaravtalu, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum áögn undir endurtryggjaranna parti av tryggingargjöldum.

Renta av tryggingarvirksemi

Tann parturin av figgjarinntøkunum, sum ætlast at stava frá, at tryggingargjöld verða goldin forút, og at eitt ávíst tíðarbil er millum skaðahending og útgjöld fyrri skaðabøtur.

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

Endurgjöld fyrri egna rokning

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

Íroknað í endurgjöldini er eisini beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaður – 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 diskonteringsatsi, er fluttur til virðisjavningar.

Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum

Viðvíkur væntaðum og afturgoldnum tryggingargjöldum,

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.

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

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

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 premi-

tá virðið av avsláttirnum 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 knýstast 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.

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

Íløguvirksemi

Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m.

Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. fevnir um inntøkur frá lánsbrøvum, fíggjaramboðum, øðrum virðisbrøvum, innlán-um, útlánnum og áognum.

Virðisjavningar

Fevnir um alla staðfesta og ikki staðfesta virðisjavning av ognnum, skyldum og fíggarligum amboðum, sum verða virðisásett til dagsvirðið. Afturat hesum skal eisini leggjast broytingar á avsettum skaðaendurgjøldum grundað á broytingar í rentustrukturinum, umframt virðisjavnan av gjaldoyra.

Nettóúrslitið við sølu av virðisbrøvum er uppgjørt sum munurin millum söluprís og virðið við ársbyrjan ella, um virðisbrævið er keypt í árinum, útveganarvirðið.

Fyrisitingarkostnaður av íløguvirksemi

Fevnir um fyristing av ílögum, kurtagu og gjald fyri virðisbrævarøkt.

Skattur

Skattur av ársúrslitinum er roknaður við 18% við støði í úrsliti áðrenn skatt, tillagað fyri ikki skattskyldugar inntøkur og útreiðslur. Útreiðslufordi skatturin fevnir um aktuellan skatt av skattskylduga ársúrslitinum og javning av útsettum skatti.

Avsetingin til útsettan skatt verður roknað við 18% av teimum tíðarbundnu frávíkunum, sum stava frá, at inntøkur og útreiðslur ikki verða tiknar við í rakstrarroknskapinum og skattskyldugu inntøkuni í sama tíðarskeiði.

Útsett skattaognum, herímillum skattliga virðið á framflytingarheimilaðum skattligum halli, verður innroknað við tí virði, sum ognin væntandi verður avhendað fyri.

ums, 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.

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 unrealised value adjustments of assets, liabilities and derivatives 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 at 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 anticipated 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 the asset is expected to be realized.

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

Fíggjarstøðan

Ogn

Immateriell ogn

Verður innroknað til útveganarprís við frádrátti av samlaðum avskringingum. Avskringingin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárini og er roknað í mun til væntaða nýtslutíð.

Avskringartíðarskeiðini eru:
Ritbúnaður 5 ár.

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

Materiell ogn

Rakstrargøgn

Verður innroknað til útveganarprís við frádrátti av samlaðum avskringingum. Avskringingin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárini og er roknað í mun til væntaða nýtslutíð og mettt restvirði.

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

Avskringartíðarskeiðini 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 einstaka ogn verður árliga mettt, um tørvur er á niðurskriving.

Heimbýlisbygningar

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 móguligum tapum frá virðisminking. Avskringingar verða gjørdar linjurætt yvir 50 ár við støði í mettum restvirði. Grundøki verða ikki avskrivað.

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

Fíggjaríløgur

Virðisbrøv, sum eru innroknað sum íløgugogn, eru børsskrásett

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

Assets

Intangible assets

Intangible assets are booked at cost value net of accumulated depreciation. Depreciation is at equal amounts for the set financial 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.

Tangible assets

Operating equipment

Operating equipment is booked at cost 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 a straight-line basis over 50 years and based on an estimated residual value. Land is not depreciated.

Depreciation and impairment are recognized in the income statement under "Administration costs" unless the revalued 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 written down in income statement.

Financial investments

Securities booked as investment assets subsume stocks and

lánsbrøv og partabrøv, sum verða innroknað til dagsvirði seinasta roknskapardag.

Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum

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

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

Áogn

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

Áogn hjá tryggingartakarum

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

Tíðaravmarkingar

Í tíðaravmarkingum undir ogn verður goldin kostnaður, sum viðvíkur komandi roknskaparárum, innroknaður m.a. forútgoldin løn.

Skyldur

Vinningsbýti

Uppskot til vinningsbýti fyrri roknskaparárið, verður tikið við sum serstakur postur undir eginognini. Uppskot til vinningsbýti verður tikið við sum skuld, tá tað er samtykt á aðalfundi.

Avsett tryggingargjöld

Verða virðisásett eftir mettari 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 fyrri tíðarskeiðið aftaná árslok.

Avsett endurgjöld

Avsett endurgjöld eru avsetingar fyrri framtíðar gjaldingar av hendum tryggingartilburðum.

Avsetingarnar verða gjörðar upp sak fyrri 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.

shares booked at market value on the last account day.

Reinsurer's share of provisions

Reinsurers' 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 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.

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 on 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).

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

Tað verða stöðugt gjörðar metingar, um avsetingarnar eru nøktandi við aktuelum væntanum til framtíðar peninga-streyamar.

Avsett tryggingar- og endurgjöld verða virðisásett til diskonterað virði, um tað er týðandi. Við stöði í royndum felagsins verður gjaldsmynstrið í avsetingunum mettt, og almanna-kunngjörda 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 leypandi útgjöldum og nýggjum metingum um lívaldur.

Onnur skuld

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

Lyklatøl

Lyklatøl eru útroknað sambært ásetingum í kunngerð nr. 2 frá Tryggingareftirlitinum. Víst verður til brotið "Frágreiðing til lyklatøl" á s. 34.

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 flow.

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.

Debt

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

Key figures

These are rendered in accordance with Decree no 2 of 30 December 2009 on Annual Reports and financial holding companies. Explanation of Key figures is shown on page 34.

Nota	DKK 1.000	2017	2016
2	Brutto tryggingargjaldsinnøkur / Gross premiums written		
	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	359.826	348.092
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-1.663	-11.697
	Brutto tryggingargjaldsinnøkur í alt / Total gross premiums written	358.162	336.395
	Brutto tryggingargjaldsinnøkur býtt á váðaøki / Gross premiums written, by location of risk		
	Beinleiðis tryggingarinnøkur úr Føroyum / Direct insurance from the Faroe Islands	345.783	323.527
	Beinleiðis tryggingarinnøkur úr EU-londum / Direct insurance from EU countries	5.680	5.204
	Beinleiðis tryggingarinnøkur úr øðrum londum / Direct insurance from other countries	6.699	7.665
	Brutto tryggingargjaldsinnøkur býtt á váðaøki í alt / Total gross premiums written, by location of risk	358.162	336.395
3	Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity		
	Roknað renta / Calculated interest	-2.303	-1.267
	Diskontering / Discounting	-180	2.110
	Renta av tryggingarvirksemi í alt / Total interest rate income from insurance activity	-2.483	843
	Grundarlagið fyri upphæddini av roknaðu rentuni er miðal primo/ultimo uppgerðir av tryggingarligum avsetingum f.e.r. við einari miðalrentu fyri lánsbrøv, ið hava eina gildistíð undir 3 ár (2017: -0,53% og 2016: -0,25%) / 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. (2017: -0,53% og 2016: -0,25%)		
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid		
	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-437.220	-176.926
	Skaðakostnaður / Claims costs	-25.742	-23.682
	Útgoldnar veitingar í alt / Total claims paid	-462.962	-200.607
5	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in claims provisions		
	Avsetingar til endurgjöld, við árslok / Provisions for claims at 31 December	-595.713	-424.172
	Avsetingar til endurgjöld, við ársbyrjan / Provisions for claims at 1 January	424.172	322.040
	Diskontering av endurgjöldum, við árslok / Discounting of claims at 31 December	-3.235	-4.155
	Diskontering av endurgjöldum, við ársbyrjan / Discounting of claims at 1 January	4.155	4.694
	Broyting í avsetingum til endurgjöld í alt / Total change in claim provisions	-170.621	-101.593
6	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum endurgjöldum / Change in reinsurance claims provisions		
	Avsetingar til endurgjöld hjá endurtryggjara, við árslok / Provisions for claims, reinsurer's share, at 31 December	207.495	188.317
	Avsetingar til endurgjöld hjá endurtryggjara, við ársbyrjan / Provisions for claims, reinsurer's share, at 1 January	-188.317	-132.682
	Diskontering av endurgjöldum hjá endurtryggjara, við árslok / Discounting of claims, reinsurer's share, at 31 December	1.079	1.704
	Diskontering av endurgjöldum hjá endurtryggjara, við ársbyrjan / Discounting of claims, reinsurer's share, at 1 January	-1.704	-4.519
	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum endurgjöldum í alt / Total change in reinsurance claims provisions	18.553	52.820
7	Nýtekningarkostnaður / Acquisition costs		
	Nýtekningarútreiðslur / Acquisition costs	-38.770	-37.402
	Samsýning / Commission	-1.740	-1.458
	Nýtekningarkostnaður í alt / Total acquisition costs	-40.511	-38.860
8	Fyrisitingarkostnaður / Administration costs		
	Fyrisitingarútreiðslur / Administration expenses	-70.834	-89.566
	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and amortisation	-3.217	-3.810
	Endurgjald frá atknýttum feløgum / Compensation from affiliated companies	2.635	9.788
	Endurgjald til atknýtt feløg / Compensation to affiliated companies	-19.550	0
	Flutt til skaðabøtur / Transferred to claims costs	17.190	15.838
	Flutt til nýtekningarútreiðslur / Transferred to Acquisition costs	38.770	37.402
	Fyrisitingarkostnaður í alt / Total administration costs	-35.006	-30.348

Nota	DKK 1.000	2017	2016
9	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi / Operating expenses		
	Upplýstu rakstrarkostnaðir eru í rakstrarroknskapinum deildir á skaðakostnaðir í samlaðum útgöldnum skaðaendurgjöldum og á rakstrarkostnað av tryggingarvirksemi /		
	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	-38.201	-53.554
	Eftirlønir / Pension contribution	-6.626	-8.497
	Aðrir kostnaðir til almannatrygd / Other social security costs	-1.799	-2.199
	Lønrahæddaravgjald / Tax on wages paid	-4.185	-5.167
	Aðrir starvsfólkakostnaðir / Other employee costs	-3.016	-5.030
	Starvsfólkakostnaður í alt / Total employee expenses	-53.828	-74.447
	Heraf lön og eftirlön til stjórn og samsýning til nevnd / Herein salary and pension to Executive Management and remuneration for Board		
	Nevndarsamsýning / Board Remuneration	-1.257	-1.025
	Stjórn* / Executive Management*	-1.598	-5.693
	Samsýning til nevnd** / Board Remuneration**		
	Lars Bonde, formaður / Chariman	360	210
	Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy Chairman	120	100
	Gunn Danielsen	58	0
	Kaj Dam	46	0
	Karl Birgir Ziska Iskasen	120	71
	Selinda í Heiðunum	120	79
	Sonni Lamhauge Petersen	120	79
	Annika Thomsen, til apríl 2016 / Until April 2016	0	21
	Gunnar í Liða, til maí 2016 / Until May 2016	0	50
	Ingeborg Godtfred, til juni 2017 / Until June 2017	52	100
	Ingun Ósk Eiríksdóttir, til november 2017 / Until November 2017	220	170
	Jákup Egholm Hansen, til maí 2016 / Until May 2016	0	45
	Jens Hjørleif Hansen, til apríl 2016 / Until April 2016	0	21
	John Eystberg, til juli 2017 / Until July 2017	40	79
	Samsýning til nevnd í alt / Total board Remuneration	1.257	1.025

* Umframta upplýstu töl, hefur stjórnin eisini frían bil og frítt fjarsamskipti. / In addition to given numbers, management has free car and telecommunication

** Vísata samsýning er bert samsýning frá Betri Trygging P/F. Samlað samsýningin hjá nevndarlimum, sum sita í fleiri nevndum í samtakinum, er víst í móðurfelagsroknskapinum. / Shown remuneration only includes remuneration recieved from Betri Trygging P/F - 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	2017	2016
9	Rakstrarkostnaður - framhald / Operating expenses - continued		
	Miðaltalið á ársverkum* / Average number of employees, full time equivalent*	75	103
	* Fallið í ársverkum kemst av, at felagið hevur flutt meginpartin av umsitingini til Betri P/F / * The decrease in average number of employees is due to the fact that most of the company's administration has been transferred to Betri P/F.		
	Samsýning til grannskoðarar / Auditor fees		
	Januar løggilt grannskoðanarvið P/F		
	Grannskoðan / Auditing	-188	0
	Aðrar tænastruvingar / Other services provided	-28	0
	Samlad samsýning til / Total auditing expenses to Januar løggilt grannskoðanarvið P/F	-216	0
	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab		
	Grannskoðan / Auditing	-194	0
	Aðrar tænastruvingar / Other services provided	0	0
	Samlad samsýning til / Total auditing expenses to PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	-194	0
	SPEKT løggildir grannskoðarar Sp/f / certified auditing company Ltd.		
	Grannskoðan / Auditing	0	-480
	Aðrar tænastruvingar / Other services provided	21	-26
	Samlad samsýning til / Total auditing expenses to SPEKT løggildir grannskoðarar Sp/f	21	-506
	Samsýningar til grannskoðarar / Auditing expenses		
	Grannskoðan / Auditing	-382	-480
	Aðrar tænastruvingar / Other services provided	-7	-26
	Samlad samsýning til grannskoðarar / Total auditing expenses	-389	-506
10	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.		
	Lánsbrævarenta / Yield on bonds	7.278	7.963
	Peningastovnsrenta / Banking interest received	28	99
	Vinningsbýti v.m. / Dividend received etc.	1.941	1.329
	Renta av millumverandi við atknýtt feløg / Interest on accunts in affiliated companies	-75	71
	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. í alt / Total interest income and dividend etc.	9.173	9.463
11	Virðisjavningar / Market value adjustments		
	Partabrøv / Investment funds	8.015	3.974
	Lánsbrøv / Bonds	6.110	8.317
	Gjaldoyra / Currency	10	-110
	Virðisbroytingar heimbylisbygningar / Value adjustments domicile properties	-25.376	0
	Endurtryggjaranna partur av avsettum skaðaendurgjöldum / Reinsurers' share	1.714	1.714
	Avsett skaðaendurgjöld / Provisions for claims	-1.829	-1.548
	Virðisjavningar í alt / Total market value adjustments	-11.357	12.347
12	Fyrisitingarkostnaður av íløguvirksemi / Administration costs related to investment activity		
	Fyrisitingarkostnaður / Administration costs	-404	-784

Nota	DKK 1.000	2017	2016
13	Skattur / Tax		
	Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	-397	47.994
	Skattur 18% / Tax 18%	71	-8.639
	Skattur sambært ársfrásögn / Tax according to annual report	-2.758	-8.484
	Aktuellur skattur / Current tax	-3.653	-8.196
	Broyting í útsettum skatti / Change in deferred tax	895	-288
	Verandi munir / Current difference	2.830	-154
	Avstemmað skattaupphædd / Balanced tax charge	71	-8.639
	Útsett skattaögn / Tax receivable		
	Immateriell stöðisögn / Intangible fixed assets	-126	-31
	Rakstrargögn / Operating equipment	406	377
	Skuldarar / Debtors	279	298
	Heimbýlisbygningar / Domicile properties	0	-980
	Útsett skattaögn í alt / Total deferred tax balance	559	-336
14	Immateriell ögn / Intangible assets		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	5.632	5.236
	Tilgöngd í árinum / Additions during the year	335	396
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	5.967	5.632
	Avskrivningar 1. januar / Depreciation at 1 January	-5.066	-4.729
	Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-202	-337
	Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	-5.268	-5.066
	Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December	699	566
	Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January	566	507
	Verður avskrifað yvir / Depreciated over		5 ár / years
15	Rakstrargögn / Operating equipment		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	36.846	34.868
	Tilgöngd í árinum / Additions during the year	1.370	3.203
	Frágöngd í árinum / Disposals during the year	-1.605	-1.225
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	36.611	36.846
	Avskrivningar 1. januar / Depreciation at 1 January	-31.796	-30.979
	Avskrivningar uppá seldar eignarlutir / Depreciation of sold assets	623	1.225
	Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-1.937	-2.042
	Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	-33.110	-31.796
	Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December	3.501	5.049
	Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January	5.049	3.889
	Verður avskrifað yvir / Depreciated over		3–7 ár /years

Nota	DKK 1.000	2017	2016
16	Bygningar til egna nýtslu / Domicile properties		
	Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value, beginning	99.392	100.979
	Tilgongd / Additions including improvements	25.376	0
	Frágongd / Disposals for the year	0	-73
	Avskrivningar / Depreciation	-1.514	-1.514
	Virðisbreytingar bókaðar í rakstri / Value adjustments calculated in the profit and loss account	-25.376	0
	Bygningar til egna nýtslu í alt / Total domicile properties	97.879	99.392
	Nýtt meðal avkastprosent í.s.v. virðisáseting av skrivstovubygningum er 5,3%. Óheft metingarfólk eru ekki nýtt í.s.v. virðisáseting av heimbýlisbygningum. / Weighted average return percentage regarding revaluation of office property is 5.3%. External experts were not involved in valuing domicile properties.		
17	Ílöguprógv / Investment funds	248.981	209.286
	Við ársenda 2017 voru 39% partabrøv og 61% lánsbrøv. / By year end 2017 39% were shares and 61% were bonds.		
18	Eginogn / Equity		
	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 400,000 tDKK, owned by Betri P/F.		
	Grundarfæfeingið og fæfeingiskrav / Capital base and capital requirements		
	Eginpeningur / Equity	567.306	470.462
	Immateriel ogn / Intangible assets	-699	-566
	Diskontering / Discounting	-2.156	-2.451
	Útsett skattaogn / Deffered tax balance	-559	0
	Grundarfæfeingið / Capital base	563.892	467.445
	Fæfeingiskrav / Capital requierment	65.461	65.461
19	Avsett eftirløn og onnur skuld / Pensions and similar obligations		
	Av hesum skyldum falla 2,0 mió. kr. til gjaldingar eftir 5 ár. / Regarding pensions liability provisions and other debt 2.0 mDKK is to be paid after 5 years.		
20	Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result		
	Úrslit av endurgjaldsavsetingum (brutto) / Reslut from claims provisions (gross)	5.300	-40.059
	Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions	8.028	-40.124
21	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance		
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-74.188	-57.314
	Endurtryggjaranna partur / Reinsurance recoveries received	390.039	64.380
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtryggjarum / Change in premium provisions with reinsurers	18.740	1.262
	Broyting í avsettum endurgjöldum hjá endurtryggjarum / Change in claims provisions with reinsurers	18.553	52.820
	Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggjarum / Fees and dividend from reinsurers	4.491	3.071
	Úrslit av endurtrygging í alt / Total result of reinsurance	357.636	64.219

Nota DKK 1.000

22 Eventualskyldur og tryggarveitingar / Contingent liabilities and guarantees

Sum trygd fyri tryggingartekniskum avsetingum eru við árslok skrásettar ognir, sum hava eitt roknskaparligt virði á 848 mió. kr. / At year end the accounting value of registered assets as guarantee for technical provisions amounted to 848 mDKK.

Felagið er samskattað við onnur feløg í samtakinum. Samskattaðu feløgini bera tí samábyrgd fyri 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 støðugt partur av tryggingarósemjum og/ella rættarmálum. Mett verður ikki, at úrslitið av hesum ósemjum ella rættarmálum hevur týðandi ávirkan á fíggjarstøðu felagsins. / As a natural part of the insurance business, the company is involved in insurance disputes and/or litigations. The result of these disputes and/or litigations have no significant effect on the company's balance.

23 Nærstandandi partar / Related parties

Upplýsingar um nærstandandi partar / Information regarding related parties

Heimstaður / Home

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. eigur allan partapeningin í Betri P/F og leggur hetta felag fram samtøkuroknskap.

Yviri við Strond 2
Tórshavn

Betri P/F eigur allan partapeningin í Betri Trygging P/F og hevur tí avgerandi ávirkan á felagið.

Yviri við Strond 2
Tórshavn

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

Í farna ári eru ikki gjørdir aðrir handlar við nevnd, stjórn, leiðarar ella aðrar nærstandandi partar enn vanlig leiðslusamsýning og tað, sum nevnt er niðanfyri.

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

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 thoses 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

Sum vanligur partur av at reka feløgini í samtakinum, gera feløgini ymiskar handilsligar avtalur sínar millum. Hesar avtalur fevna m.a. um KT og menning, marknaðarføring, lønargjalding, starvsfólkaumsiting og aðrar fyrisitingarligar uppgávur.

Umsitingargjöld til og frá atknýttum felögum í samtakinum, verða avroknað á útreiðslunøktandi stöði.

Avtala er millum feløgini í samtakinum um at renturokna millumverandi. Rentan er grundað á marknaðartreytir. Í árinum eru rentur av millumrokning við atknýtt feløg samlað 75 tkr. (71 tkr. í 2016).

Felagið hevur í árinum gjørt tryggingarsáttmálar við nærstandandi partar. Hesir sáttmálar eru gjørdir á marknaðartreytum.

Innstandandi hjá atknýttum felögum verður renturoknað eftir vanligum marknaðartreytum. Av samlaðum innlánum við árslok, vóru 69,2 mió. kr. innlán hjá atknýttum felögum (21,0 mió. kr. við árslok 2016). /

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 took 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 2017 is 75 tDKK (71 tDKK in 2016).

During the year the company has signed insurance contracts with affiliated companies, these contracts are signed at arm's length basis.

Interest rate on deposits placed in affiliated companies is set at arm's length basis. Of total deposits 69.2 mDKK were deposits at subsidiaries (21.0 mDKK in 2016).

Nota	DKK 1.000	2017	2016
23	Nærstandandi partar (framhald) / Related parties (continued)		
	Týðandi samhandil við atknýtt feløg / Significant transactions with affiliated companies		
	Tryggingargjöld / Premiums written	1.184	1.052
	Endurgjöld / Claims paid	-41	-143
	Endurtryggingargjald til atknýtt feløg / Reinsurance premiums to affiliated companies	0	-15.000
	Endurgoldið frá atknýttum endurtryggingarfeløgum / Reinsurance recoveries received from affiliated companies	0	97.353
	Nytekningarkostnaður / Acquisition costs	-49	-235
	Tænastu og umsitingargjald til atknýtt feløg / Payment to affiliated companies for services and administration	-19.550	0
	Søla av tænastu og umsiting til atknýtt feløg / Payment from affiliated companies for services and administration	2.635	9.788
	Keyp av heimbýlisbygningum / Acquisition of domicile properties	-25.376	0
	Týðandi samhandil við atknýtt feløg í alt / Total significant transactions with affiliated companies	-41.197	92.815

24 Virkisroknskapur / 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 oyramerkt beinleiðis, eru deild 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 kasko / Motor other classes	
	2017	2016
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	47.301	45.886
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	46.304	44.931
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-32.786	-31.794
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-26	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-11.270	-10.767
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-190	6.182
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-294	132
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	1.737	8.682
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	3.722	3.816
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	8,8	8,3
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	23,3%	24,6%

	Sjógv og flutningur / Marine, air and transport	
	2017	2016
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	102.118	76.553
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	102.839	89.955
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-61.936	-57.730
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-3.423	-4.346
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-13.560	-10.151
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-20.825	7.168
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-236	-130
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	2.859	24.765
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	593	629
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	104,4	91,8
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	27,3%	29,5%

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

	Bygningar og leysafæ privat / Fire and other damage to property, individuals	
	2017	2016
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	56.932	54.683
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	55.152	53.230
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-62.969	-62.690
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-13.431	-12.756
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-5.219	21.361
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-487	210
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	-26.954	-645
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	4.954	4.725
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	12,7	13,3
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	18,6%	17,9%
	Onnur beinleiðis trygging / Other direct insurance	
	2017	2016
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	153.475	170.970
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	153.868	148.280
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-475.892	-149.986
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-879	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-37.256	-35.534
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	383.870	29.508
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-1.466	631
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	22.246	-7.101
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	2.605	2.758
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	182,7	54,4
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	6,6%	7,3%
	Í alt / Total	
	2017	2016
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	359.826	348.093
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	358.162	336.395
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-633.584	-302.200
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-4.328	-4.346
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-75.516	-69.209
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	357.636	64.219
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-2.483	843
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	-112	25.701
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	11.874	11.928
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	53,4	25,3
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	14,1%	14,5%

Nota DKK 1.000

25 Viðkvæmisgreining / Exposure information

Ávirkan á eiginogn ultimo
2017 í tkr. / Equity impact
year end 2017 in tDKK

Hending / Events

Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0.7 percentage points

-13.842

Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0.7 percentage points

13.842

Partabrævalækking á 12 prosent / Share decrease of 12 percent

-9.500

Ognarprísálækking á 8 prosent / Property value decrease of 8 percent

-6.421

Gjaldoyraváði (VaR 99,5) / Value at risk (VaR 99.5)

-712

Tap uppá mótpartar / Loss on counterparties

-21.405

Frágreiðing til lyklatöl / Explanation of Key figures

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

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri 2017 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 2017, umframt av úrslitinum av virkssemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2017.

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

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar.

Statement by the Management

As of today, the Board and Management have reviewed and approved the 2017 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 2017 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2017.

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 a 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, 2. mars 2018

Ingunn Ósk Eiriksdóttir
Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde
Nevndarformaður / Chairman

Teitur Samuelsen
Næstformaður / Deputy Chairman

Gunn Danielsen

Kaj Dam*

Karl Birgir Ziska Isaksen

Mimi Steintórsdóttir

Selinda í Heiðunum*

Sonni Lamhauge Petersen*

*Starvsfólkavalt umboð / *Employee Representative

Ársfrásøgnin er lögð fram og góðkend av ársaðalfundi felagsins

Tórshavn, hin / 2018.

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 2017 og av úrslitinum av virkseminum felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2017 í samsvari við lóg um tryggingar-virksemi.

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

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Betri Trygging P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2017. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

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 lagt ætlan um og framt grannskoðanina so høg vissa fæst fyri, at ársroknskapurin ikki er fongdur við týðandi feilupplýsingum. Vit hava luttkið 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 tryggingarvirksemi, eru við í leiðslufrágreiðingini.

Við støði í okkara arbeiði er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin

Internal auditor's report

Report on financial statement

Our opinion

In our opinion, the financial statements of Betri Trygging P/F give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and the result the Company's of operations for the financial year 1 January – 31 December 2017 in accordance with the Faroese Insurance Act.

Our conclusion is in accordance with our audit report to the Audit Committee and to 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 2017. 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, Manage-

er í samsvari við ársroknskapin, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í feroysku lógini um tryggingarvirksemi. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

ment's Review is in accordance with the Financial Statements 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, 2. mars 2018

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 2017 og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2017 samsvarandi lóg um tryggingarvirkssemi.

Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá Betri Trygging P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2017 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginpeningsuppgerð og notum, saman við nýttum roknskaparhátti felagsins. Undir einum nevnt “Ársfrásøgnin”.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

Grannskoðanin er lögð 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 grannskoðanarpróg, ið kunnu vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

Óheftni

Vit eru óheft av felagnum í samsvari við altjóða etisku krøvunum fyri grannskoðarar (etisku reglunum hjá IESBA) og øðrum ásetingum, sum 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 vátan 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 tryggingarlóggávuni eru umrøddar 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 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2017 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 2017 comprise income statement, balance, 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 støði í okkara arbeiði er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársroknskapin, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í feroysku 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 feroysku 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 grannskoðanarátæking við eini niðurstøðu. Grundað vísir á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan, og ásetingunum í feroysku 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 støði 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 grannskoðanarpróg, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Faroese Insurance Business Act.

We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's 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 misstatement, whether due to fraud or error.

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

Auditor's responsibilities for the audit of the 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 a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in 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, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions,

av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.

- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvum, 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.
- 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.

Tórshavn, 2. mars 2018

Januar P/F
løggilt grannskoðanarvirki
skrásetingar nr. 5821

Fróði Sivertsen
statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern.
- If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and 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.
- 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.

Herning, 2. March 2018

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 3377 1231

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

Partafelagsupplýsingar / Company Information

Felagið / Company

Betri Trygging P/F
Yviri við Strond 2
Postsmoga 34
110 Tórshavn
Tel +298 345 600
trygging@betri.fo
www.betri.fo

Skrás. nr. 3691 / Company no. 3691
Roknskaparár 15 / Annual Year 15

Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde, nevndarformaður / Chairman
Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy Chairman
Gunn Danielsen
Kaj Dam *
Karl Birgir Ziska Isaksen
Mimi Steintórsdóttir
Selinda í Heiðunum *
Sonni Lamhauge Petersen *

* 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
Yviri við Strond 2
Postsmoga 34
110 Tórshavn

Tel +298 345 600
trygging@betri.fo
www.betri.fo