

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

betri

Betri Trygging P/F

Ársfrásögn 2019

Annual Report 2019





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 lyklatøl Explanation of Key Figures	33
Leiðsluátekning Statement by the Management	34
Átekning frá innanhýsis grannskoðara Internal Auditor's Report	35
Átekning frá óheftum grannskoðara Independent Auditor's Report	37
Partafelagsupplýsingar Company Information	40

5 ára yvirlit / Five year summary

DKK 1.000	2019	2018	2017	2016	2015
Rakstur / Profit & Loss					
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	397.237	368.463	358.162	336.395	317.770
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-287.744	-171.573	-633.584	-302.200	-284.919
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-67.660	-73.691	-75.516	-69.209	-62.852
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-1.183	-44.515	357.636	64.219	50.480
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	37.293	73.246	-112	25.701	15.194
Ílögúavkast eftir trygg. tekniska rentu / Investment yield after tech. interest rate income	41.970	-1.872	-285	22.292	-3.274
Ársúrslit / Net profit	65.143	59.887	-3.155	39.509	9.680
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyrri egna rokning / Result from net claims provisions	-9.650	67.136	8.028	-40.124	-52.374
Fíggjarstöða / Balance Sheet					
Tryggingartekniðskar avseting í alt / Total technical provisions	570.162	507.547	678.692	505.505	391.149
Tryggingaráögn í alt / Total technical assets	149.078	119.551	228.895	190.976	134.080
Eginögn í alt / Total equity	674.193	609.049	567.306	470.462	430.953
Ogn í alt / Total assets	1.286.902	1.148.007	1.283.365	1.016.058	849.719
Lyklatal / Key ratios					
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	72,9	46,6	179,1	91,0	90,8
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	17,1	20,2	21,3	20,8	20,0
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	0,3	12,2	-101,1	-19,3	-16,1
Combined ratio / Combined ratio	90,3	78,9	99,3	92,5	94,7
Operating ratio / Operating ratio	90,5	79,8	100,0	92,3	95,1
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	-3,3	17,3	3,5	-22,2	-31,8
Eginögnsvkast / Return on equity	10,2	10,2	-0,6	8,8	2,6
Solvensdeknungur / Solvency ¹⁾	271%	10,20	8,61	7,14	6,57

1) Við broytingunum í nýggju kunngerðini um ársfrásagnir fyrri tryggingarfelög skal lyklatalið solvensdeknungur roknast sum lutfallið millum grundarfæingid og tað størsta av kapitalkravinum og individuella solvenstörvinum og upplýsast í prosentum. Broytingin ger, at talið í 2019 ikki kann samanberast við töluni fyrri 2015 til 2018.

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslit farna tíðarskeið 65 mió.kr. / Net result of 2019 DKK 65 million
- Úrslit áðrenn skatt 79 mió.kr. / Profit before tax DKK 79 million
- Tryggingartekniskt úrslit 37 mió.kr. / Technical profit DKK 37 million
- Grundarfæfeingi við árslok 640 mió.kr. / Base Capital at year end DKK 640 million
- Solvensdekningur við árslok 271% / Solvency ratio 271%
- Roknaður solvenstørvur 236 mió.kr. / Solvency capital requirement DKK 236 million
- Yvirdekningur í mun til individuella solvenstørv 404 mió.kr. / Excess relative to calculated Solvency Capital Requirement DKK 404 million
- Úrslit 2020 fyri skatt verður væntandi millum 20 og 50 mió.kr. / Outlook for 2020 is expected to be DKK 20 to 50 million profit before tax

Høvuðsvirksemi

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

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

Ársfrásøgn fyri 2019

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 2019 serliga merkt av vøkstri í tryggingargjöldum, og einstøkum meðalstórum skaðahendingum og fleiri eldsbrunum enn vanligt.

Talið av skaðahendingum í árinum varð umleið 11.100, í mun til umleið 10.800 árið fyri.

Tryggingartekniska úrslitið varð 37,3 mió.kr. samanborið við 73,2 mió.kr. í 2018. Orsøkin til minkingina er serliga stór lækking av áður framdum endurgjaldsavsetingum.

Íløgúúrslitið eftir tryggingartekniska rentu gjørdist 42,0 mió.kr. móti -1,9 mió.kr. í 2018. Serliga er tað jaliga avkastið frá

parta- og virkislánsbrøvum, ið høvdu við sær, at íløgúúrslitið í árinum gjørdist væl betri enn í 2018.

Úrslit eftir skatt gjørdist 65,1 mió.kr. ímóti 59,9 mió.kr. í 2018.

Ársúrslitið verður greinað soleiðis:

(Kr. 1.000)	2019	2018
Tryggingartekniskt úrslit	37.293	73.246
Íløgúúrslit eftir tryggingartekniska rentu	41.970	-1.872
Skattur	-14.120	-11.488
Ársúrslit	65.143	59.887

Leiðsla felagsins metir úrslitið vera nøktandi.

Skaðatryggingarvirksemi

Tryggingargjöld

Tryggingarinntøknar í 2019 vóru 397,2 mió.kr. Hetta er nakað meir enn í 2018, tá inntøknar vóru 368,5 mió.kr. Øktu inntøknar hanga í stóran mun saman við broyttum tryggingarvørum, umframt við búskapargongdini í landinum og økta virkseminum, hetta hevur við sær.

Skaðaendurgjöld

Bruttoskaðaendurgjöldini í 2019 vóru 287,7 mió.kr. ímóti 171,6 mió.kr. í 2018.

Skaðabøturnar vóru í 2019 væl hægri enn í 2018. Hækkingin

stavar í høvuðsheitinum frá afturføring av einstakari størri skaðavseting, sum var høvuðsorsøkin til lækkingina í samlaðu skaðabótunum fyri egna rokning í 2018.

Bruttoendurgjaldsprosentid var 72,9% í 2019 ímóti 46,6% í 2018.

Skaðendurgjaldini fyri egna rokning vóru 232,5 mió.kr., í mun til 164,9 mió.kr. í 2018.

Tryggingarteknisk renta

Tryggingartekniska rentustigið er grundað á miðal lánsbrævarentuna áðrenn skatt á øllum lánsbrøvum við restgildistíð styttri enn 3 ár. Rentustigið fyri 2019 var -0,22% p.a. Tryggingartekniska renta gjørdist -0,9 mió. kr., tá er diskontering av netto skaðatiltøkum eisini íroknað.

Rakstrarkostnaður

Samlaði rakstrarkostnaðurin var 62,9 mió.kr. Hetta er nakað lægri enn í 2018, tá rakstrarkostnaðirnir vóru 69,7 mió.kr. Bruttokostnaðarprosentid er 17,1 móti 20,2 í 2018.

Tryggingartekniskt úrslit

Tryggingartekniska úrslit felagsins varð eitt avlop á 37,3 mió. kr. ímóti 73,2 mió.kr. í 2018.

Minkingin stavar í høvuðsheitum frá afturføring av einari størri skaðavseting í 2018.

Leiðsla felagsins metir tryggingartekniska úrslitið fyri 2019 vera nøktandi.

Íløguvirksemi

Íløgúrtøkan í 2019 gjørdist eitt avlop á slakar 41,0 mió.kr. ímóti halli á -4,1 mió.kr. í 2018. Fyri at avmarka váðan, ger felagið serliga íløgur í lánsbrøv við stuttari gildistíð og ávirkar tað úrtøkuna.

Í virðisbrævagoymslu felagsins er størsti parturin lánsbrøv við stuttari gildistíð og síðani er nakað av parta- og virkislánsbrøvum. Lánsbrøv felagsins góvu eitt avkast á 1,0%, meðan parta- og virkislánsbrøvini góvu 12,3%.

Broytingin í íløgúrlitinum skyldast sostatt serliga jaligum avkastið frá partabrøvum.

Fíggarstøða

Fíggarstøðan javnvigar við 1.287 mió.kr. Størsti parturin av ognunum, 1.022 mió.kr., eru virðisbrøv og aðrar fíggarligar íløgugnir. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn á 674 mió.kr., og tryggingartekniskar avsetingar á 570 mió.kr.

Broytingin í eginognini frá 609 mió. kr. í 2018 til 674 mió. kr. í 2019 stavar í stóran mun frá úrslitunum í 2019.

Býtið av ársúrslitunum

Nevndin mælir til at útluta vinningsbýti uppá 32,5 mió.kr., og at ársúrslitið verður greinað soleiðis:

DKK 1.000	2019
Flutt úrslit undanfarið ár	209.049
Flutt úrslit í árinum	65.143
Uppskot til vinningsbýti	32.500
Fluttur vinningur við árslok	241.693

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Útlit fyri 2020

Gongdin hjá felagnum er m.a. tengd at búskaparligu gongdini í Føroyum. Mett verður, at samlaðu tryggingarinntøkurnar verða nakað hægri enn í 2019, tí roknað verður m.a. við, at góða gongdin í búskapinum heldur fram í 2020.

Skaðatalið í 2019 var á nøkulunda sama støði sum eitt vanligt ár. Væntandi verða netto skaðendurgjaldini í 2020 á sama støði sum í 2019. Skaðagongdin er tó tengd at stórskaðum og veðri og vindi.

Kostnaðarstøðið í 2020 verður væntandi á umleið sama støði sum undanfarna ár.

Hóast ilt er at meta um gongdina í tryggingarvirkseminum, so væntar leiðslan, at tryggingartekniska úrslitið í 2020 verður avlop.

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

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

Vitanartilfeingið

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

Kundar

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

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

Starvsfólk

Fyri at bjóða fram góðar og kappingarførar tryggingar er týðningarmikið, at starvsfólkið er eldhugað, ágrýtið, og mál-

rættað ger eitt gott arbeiði fyri at veita kundunum bestu tænaastuna.

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

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

Við árslok 2019 arbeiddu 89 fólk í Betri Trygging P/F (69 við árslok 2018). Meginorsøkin til økta starvsfólkatalið stavar frá bygningarlígu umskipingini á várri 2019, tá stápara fluttur frá móðurfelagnum til Betri Trygging P/F.

Virkisgongdir

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

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

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

Arbeitt verður støðugt við at dagføra 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 tryggingarviðurskifti og avgreiða síni tryggingarmál.

Tøknifrøði

Stórir dentur verður lagdur á rakstrartrygdina í teimum tøknilígu 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 menningavirksemi

Burtursæð frá menning av vørum og arbeiðsgongdum er ikki annað serligt granskingar- og menningavirksemi í gongd.

Compliance og ábyrgd

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

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

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

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

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

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

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

Granskoðanarbólkur

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

Nevndin hevur samtykt, at øll nevndin mannar bólkinn.

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

Váðaviðurskifti

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

Nevnd felagsins ásetur yvirskipaðu váðapolitikkirnar 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 høvuðsøkjum:

- Skaðatryggingarváði
- Marknaðarváði
- Kredit- og mótpartsváði
- Rakstrarlígur váði
- Strategiskir og aðrir váðar

Skaðatryggingarváðar

Tryggingar innan privat, vinnu og sjógv

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

Marknaðarváðar

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

Kredit- og mótpartsváðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Endurtrygging	Fyri at fáa so góðar 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.
Íløguskið		
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 mannaávum, tryggingarsvik og undandráttur.	Ásannað verður og góðtikið, at tað neyvan ber til heilt at sleppa undan rakstrarligum váðum. Tó skulu hesir støðugt avmarkast til støðið, 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 - tølini eru eftir skatt	Váðamynd	Samlað ávirkan á úrslit (t.kr.)	Broyting í eginogn felagsins
31. desember 2018			
Rentuberandi fíggingarkrøv	a	-19.937	-3,3%
Avsett skaðaendurgjöld	a	8.539	1,4%
Gjaldoyra	b	-387	-0,1%
Partabrøvn	c	-7.329	-1,2%
Fastogn	d	-8.127	1,4%
Kostnaðir	e	-604	-0,1%
Skaðaendurgjöld brutto	f	-1.724	-0,3%
Endurtryggjaranna partur	f	0	0,0%
Stormskaðahending f.e.r.	g	-21.628	-3,6%
31. desember 2019			
Rentuberandi fíggingarkrøv	a	-21.274	-3,2%
Avsett skaðaendurgjöld	a	8.202	1,2%
Gjaldoyra	b	-14	-0,0%
Partabrøvn	c	-11.219	-1,7%
Fastogn	d	-6.827	1,0%
Kostnaðir	e	-555	-0,1%
Skaðaendurgjöld brutto	f	-2.363	-0,4%
Endurtryggjaranna partur	f	0	0,0%
Stormskaðahending f.e.r.	g	-21.628	-3,2%

Váðamyndir

- Effektiva rentan hækkar við 1%
- Árligt gjaldoyrakurstap við eini sannlíkindi á 2,5% ella minni
- Tap av partabrævgoymslu 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.

Grundarfæfeingi og individuelli solvenstørvurin

Nýggj kunngerð um Solvens og rakstrarætlanir, og nýggj kunngerð um uppperð av grundarfæfeingi (basiskapital) komu í gildi tann 1. januar 2019. Við hesum eru nýggju Solvens II reglarnar settar í gildi í Føroyum. Kunngerðin um solvens ásetir m.a., at feløgini skulu brúka standardfrymilin í skjali 1 í nýggju kunngerðini til at gera upp individuella solvenstørvin við støði í váðunum, feløgini hava.

Solvensásetingarnar tryggja, at tryggingarfeløg hava nøktandi fæfeingi í mun til váðar, feløgini átaka sær. Betri Trygging P/F hevði eitt grundarfæfeingi uppá 640,4 mió.kr. við árslok 2019. Við árslok 2018 var grundarfæfeingið 606,2 mió.kr.

Kravið til grundarfæfeingið er broytt við lógarbroytingunum, og skal grundarfæfeingið í minsta lagi vera størri enn tað

størsta av minsta fæfeingiskravi, solvenskravi og individuella solvenstørvinum. Størsta av hesum er individuelli solvenstørvurin, sum við árslok 2019 er 236,0 mió.kr. Yvirdekningurin í mun til individuella solvenstørvin var tí 404,4 mió.kr. Í nýggju kunngerðini um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum eru ásetingar um uppperð av lyklatali í hesum sambandi broytt, og var solvensdekningurin 271% við ársenda 2019.

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

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

Arbeitt verður við at skriva ORSA-frágreiðingina, so hon lýkur hesi krøv.

Felagið skal harumframt hava hesar lyklavirksemi: Váðastýring, compliance, aktuar og innanhýsis grannskoðan. Hesi fyra økini vórðu skipað í 2019 samsvarandi galdandi krøvum. Nevnast kann, at felagið hevur skipað eitt nýtt starv, sum í høvuðsheitum skal hava um hendi váðastýringina hjá feløgnum.

Eigaraviðurskipti

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

Leiðslustörv hjá nevnd og stjórn

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

Lars Bonde

Nevndarformaður

Stjóri í

- Tryg A/S (COO)

Nevndarsessir

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

Teitur Samuelsen

Næstformaður

Stjóri í

- Eystur- og Sandoyartunlar P/F

Nevndarsessir

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

Evy J. Jacobsen

Nevndarlimur

Stjóri í

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

Nevndarsessir

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

Gunn Danielsen

Nevndarlimur

Nevndarsessir

- Næstforkvinna: Betri P/F

Karl Birgir Ziska Isaksen

Nevndarlimur

Stjóri í

- KBI Sp/f

Nevndarsessir:

- Nevndarlimur: Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.
- Nevndarlimur: Betri P/F
- Nevndarlimur: Íðka Sp/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.

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

Gross written premiums increased by 29 mDKK compared to 2018 – this increase is largely explained by changes in products, general economic growth and increased activity in the Faroe Islands. The number of claims regarding 2019 was about 11.100 compared to 10.800 in 2018 – this number is regarded to be normal in an average year. It is expected that the result from net claims in 2020 will be at the same level as in 2019.

Total net operating expenses were 63 mDKK. This is a bit lower than in 2018, when net operating expenses were 70 mDKK.

The technical result for 2019 was a profit of 37 mDKK compared to a profit of 73 mDKK in 2018. Investment yield for 2019 was a profit of 41 mDKK compared to loss 4.1 mDKK in 2018 – this is better than expected.

Net profit for the company for 2019 was 65 mDKK.

Management is satisfied with the result.

Betri Trygging P/F is a secure and financial strong insurance company. At year-end, the equity was DKK 674 mDKK equal to about 2,8 times the solvency capital requirement.

The Board of Directors will propose a dividend of total 32,5 mDKK.

No significant events have occurred after the 31 of December 2019 that affect the result for 2020.

Outlook

Although competition from Faroese, Icelandic and Danish non-life insurance companies will continue, we expect that the insurance income will be a bit higher than in 2019.

There is always a certain risk attached to insurance activity, but expectations are that insurance claims in 2020 will be about the same as in 2019. Therefore total compensations are expected to be a bit higher than in 2019.

Total net operating expenses for 2020 are expected to be about the same as in 2019.

Expectations regarding return of investment is that it will be positive, but not the same level as in 2019.

Overall, expectations are that the result in 2020 will be somewhere between DKK 20-50 million before tax.

Nota DKK 1.000

2019

2018

Rakstrarroknskapur / Income Statement

	Tryggingargjöld fyrir egna rokning / Premiums written net of reinsurance		
2	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	409.943	377.019
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-56.416	-50.011
2	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-12.707	-8.556
	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurance premiums provisions	-4.760	-5.250
	Tryggingargjöld fyrir egna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance	336.061	313.202
3	Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity	-857	-2.328
	Skaðaendurgjöld fyrir egna rokning / Compensation expenses net of reinsurance		
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-239.265	-373.479
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries received	21.425	111.649
5	Broyting í avsettum endurgjöldum / Change in claims provisions	-48.910	202.197
	Broyting í váðaískoyti / Change in risk margin	431	-291
6	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurance claims provisions	33.826	-104.941
	Skaðaendurgjöld fyrir egna rokning í alt / Total compensation expenses net of reinsurance	-232.493	-164.865
	Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	-2.500	-3.110
	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning / Net operating expenses		
7	Útveganarkostnaður / Acquisition costs	-38.759	-39.386
8	Fyrisingarkostnaður / Administration costs	-28.901	-34.305
	Nýteknar- og fyrisingarkostnaður í alt / Total acquisition and administration costs	-67.660	-73.691
	Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggjarum / Fee and profitshare from reinsurers	4.742	4.037
9	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi f.e.r. í alt / Total net operating expenses	-62.918	-69.654
	Tryggingartekniskt úrslit / Technical profit/loss	37.293	73.246
	Úrslit av ílöguvirksemi / Return on investment assets		
10	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc	7.584	10.452
11	Virðisjavnningar / Market value adjustments	33.387	-15.175
12	Fyrisingarkostnaður av ílöguvirksemi / Administration costs related to investment activity	17	649
	Úrslit av ílöguvirksemi í alt / Total return on investments	40.987	-4.074
3	Renta av tryggingartekniskum avsetingum / Interest rate from technical provisions	983	2.202
	Íløgavkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after technical interest rate income	41.970	-1.872
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	79.263	71.374
13	Skattur / Tax	-14.120	-11.488
	Ársúrslit / Net profit	65.143	59.887
	Býti av ársúrsliti / Allocation		
	Ársúrslit / Net profit for the period	65.143	59.887
	At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation	65.143	59.887
	Vinningsbýti / Dividends for the year	32.500	0
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	32.643	59.887
	Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation	65.143	59.887

Nota	DKK 1.000	2019	2018
Fíggjarstöða / Balance Sheet			
OGN / ASSETS			
14	Immateriell ogn / Intangible assets	317	475
Materiell ogn / Tangible assets			
15	Rakstrargögn / Operating equipment	3.636	3.722
16	Bygningar til eigna nýtslu / Domicile properties	83.383	99.114
Materiell ogn í alt / Total tangible assets		87.020	102.836
Aðrar fíggjarligar ílögguognir / Other financial investments			
17	Ílöguprógv / Investment funds	295.883	237.979
	Lánsbrøv / Bonds	641.361	579.163
	Innlán í kreditfelögum / Deposits	84.796	78.409
Aðrar fíggjarligar ílögguognir í alt / Total other financial investments		1.022.040	895.551
Ílögguogn í alt / Total financial investments		1.022.040	895.551
Áogn / Outstanding accounts			
	Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjöldum / Reinsurers' share of premium provisions	11.391	16.151
	Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of claims provisions	137.687	103.400
Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts		149.078	119.551
	Áogn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	11.541	18.151
Áogn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts		11.541	18.151
	Áogn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	6.123	1.812
	Áogn hjá atknýttum felögum / Receivables from affiliated companies	181	76
Önnur áogn í alt / Total other receivables		6.304	1.888
Áogn í alt / Total receivables		166.923	139.590
Önnur ogn / Other assets			
13	Útsett skattaogn / Deffered tax surplus	480	367
Önnur ogn í alt / Total other assets		480	367
Tíðaravmarkingar / Accrued income			
	Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	1.861	2.350
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income	8.260	6.837
Tíðaravmarkingar í alt / Total accrued income		10.121	9.187
OGN Í ALT / TOTAL ASSETS		1.286.902	1.148.007

Nota DKK 1.000

2019

2018

Fíggjarstöða / Balance Sheet

SKYLDUR / LIABILITIES

Eginogn / Equity

Partapeningur / Share capital	400.000	400.000
Uppskrivningarburturleggingar / Fair Value revaluation reserve	0	279
Flutt úrslit / Retained earnings	241.693	208.770
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	32.500	0

18 **Eginogn í alt / Total equity** **674.193** **609.050**

Avsetingar til tryggingaravtalur / Technical provisions

Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	99.914	87.207
Avsett til endurgjöld / Claims provisions	445.422	394.472
Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalum / Risk margin provisions	22.327	22.758
Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and discount provisions	2.500	3.110

Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions **570.162** **507.547**

Avsettar skyldur / Provisions

Eftirlønir og tilíkar skyldur / Pensions and similar obligations	3.228	3.415
--	-------	-------

19 **Avsetingar í alt / Total provisions** **3.228** **3.415**

Skuld / Debt

Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance	1.874	1.466
Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	7.024	7.775
Skuld til atknýtt felög / Debt to affiliated companies	17.143	8.190
Önnur skuld / Other	13.278	10.565

Skuld í alt / Total debt **39.318** **27.995**

SKYLDUR Í ALT / TOTAL LIABILITIES

1.286.902 **1.148.007**

- 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 Analysis per class of Non Life Insurance
- 25 Viðkvæmisgreining / Exposure information

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

DKK 1.000	Partapeningur / Share capital	Flutt úrslit / Retained earnings	Uppskriv- ingarburtur- leggingar / Fair Value revaluation reserve	Uppskot til vinnings- býti/ Proposed dividend	Eginogn / Equity
Eginogn 1. januar 2018 / Shareholders' equity at January 1, 2018	400.000	167.306	0	0	567.306
Rørslur á eginognini í 2018 / Movements on equity in 2018					
Virðisjavnan av bygningum til egna nýtslu / Revaluation of domiciles	0	0	279	0	279
Ársúrslit / Net profit	0	28.207	0	0	28.207
Eginogn 31. desember 2018 / Shareholders' equity at December 31, 2018	400.000	195.513	279	0	595.793
Broytingar í nýttum roknskaparhátti pr. 1 januar 2019 / Change in accounting policy					
	0	-18.661	0	0	-18.661
Broytingar í roknskaparligum metingum / Change in accounting valuations					
	0	31.919	0	0	31.919
Broytt eginogn 1. januar 2019 / Changed equity on January 1, 2019	400.000	208.771	279	0	609.050
Rørslur á eginognini í 2019 / Movements on equity in 2019					
Virðisjavnan av bygningum til egna nýtslu / Revaluation of domiciles	0	279	-279	0	0
Ársúrslit / Net profit	0	32.643	0	32.500	65.143
Eginogn 31. desember 2019 / Shareholders' equity at December 31, 2019	400.000	241.693	0	32.500	674.193

Notur / Notes

Nota DKK 1.000

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Ársfrásøgnin er gjørd sambært Løgtingslóg um tryggingarvirkseimi og tilhoyrandi kunngerð nr. 4 frá 27. juni 2018 um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum (hereftir kunngerð nr.4).

Ársroknskapurin verður vístur í donskum krónum, sum er funktionella gjaldoyra hjá felagnum. Øll onnur gjaldoyru verða mett sum fremmant gjaldoyra.

Nýttur roknskaparháttur er broyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2018. Av tí at nýggja kunngerðin um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum v.m. ásetir, at feløgini skulu avseta eitt váðaískoyti, sum svarar til eina upphædd, sum rindað skuldi verðið aðrari tryggingarfyrirtekku fyri at yvirtaka váðan, og at kostnaðir við at avgreiða avsettu skaðarnar blivu øðrvísi enn avsett er til tryggingargjöld og til endurgjöld. Eginognin við ársbyrjan er minkað við 18,7 mió.kr., og 22,8 mió.kr. eru avsettar sum serligt váðaískoyti á skaðatryggingaravtalam. Afturat hesum eru 4,1 mió.kr. skrásettar sum útsett skattaáogn við ársbyrjan.

Afturat hesum eru eginogn, avsett skaðaendurgjöld, avsettur skattur og samanberingartøl broytt við ársbyrjan. Orsøkin er broyting í gjørdari skaðaavseting í 2018 í sambandi við størri skaðahending. Eginogin er økt við 31,9 mió.kr., avsetingin til skaðaendurgjöld er lækkað við 38,9 mió.kr., og settar eru av 7,0 mió.kr. til skyldugan skatt.

Nýttur roknskaparháttur er annars óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2018.

Avrunding av upphæddum

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

Um innroknan og virðisáseting í ársfrásøgnini

Ognir verða innroknaðar í fíggjarstöðuna, tá ið tað er

Generally

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

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

Applied accounting policy is changed compared to the annual report 2018 due to change in Decree no 4, which stipulate that insurance companies have to reserve for a risk margin to ensure that the value of the technical provisions is equivalent to the amount that insurance undertakings would be expected to require in order to take over and meet the insurance obligations. As a consequence the equity at January 1st is decreased by 18.7 mDKK and 22.8 mDKK is reserved for as Risk Margin under Technical provisions and 4.1 mDKK as deferred tax assets.

Furthermore the Equity at January 1st and the figures for year 2018 has been changed due to changed estimate in 2018 of claim reserve of specific large claim. The adjustment means that the equity is increased by 31.9 mDKK and claim provisions are decreased by 38.9 mDKK. Moreover 7.0 mDKK is reserved for liable tax.

Applied accounting policy is unchanged compared to the annual report 2018.

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

sannlíkt, at felagið fær framtíðar fíggarligar ágóðar, og virðið á ognunum kann gerast upp álitandi. Fíggarlig amboð verða innroknað samsvarandi hesum og verða tikin við í ársfrásögnina á handilsdegnum.

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

Fíggarlig amboð verða innroknað á handilsdegnum, 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.

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 uppgjardar sum lýst fyri hvønn roknskaparpost sær niðanfyrri.

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

Dagsvirðið av heimbýlisbygningum

Við máting av dagsvirðinum av bygningum verður eitt avkast-baserað modell nýtt. 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 aðrir gjaldoyraligir postar í fremmandum gjaldoyra, ið ikki eru avroknað uppgjardardagin, verða umroknað við tí endakursi, sum er galdandi uppgjardardagin.

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.

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.

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

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

Rakstrarroknskapurinn

The income statement

Tryggingarvirksemi

Tryggingargjöld fyrir egna rokning

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

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.

Tryggingar verða innroknaðar sum tryggingarinntøkur í samsvári við váðæksponeringina yvir tryggingartíðarskeiðið, roknað serstakt fyrir hvørja tryggingaravtalu sær.

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

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

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

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

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

Renta av tryggingarvirksemi

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

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.

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

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.

Skaðaendurgjöld fyrir egna rokning

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

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.

Íroknað í endurgjöldini er eisini beinleiðis og óbeinleiðis skaða- viðgerðarkostnaður – herí 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.

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.

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.

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 og avsláttur av tryggingargjöldum

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

Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyri egna rokning

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

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

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

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, fígggjaramboðum, øðrum virðisbrøvum, innlán-um, útlánnum og áögn.

Virðisjavningar

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

Nettóurslitið við sølu av virðisbrøvum, er uppgjørt sum 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 røkt av virðisbrævagoymslum.

Skattur

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

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

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

Bonus and rebates

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

Net operating expenses

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

The share of operating costs directly or indirectly related to maintaining current policies and/or underwriting new policies is shown under acquisition costs.

Administration costs are expenses related to the administration of present policies and expenses appertaining to the present year.

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

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 realised.

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.

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.

Fíggjarstøðan

Ogn

Immateriell ogn

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

Avskringartíðarskeiðini eru:

- Ritbúnaður 5 ár

Immateriell støðisogn verður niðurskrivað til endurvinningarvirðið, um hetta er lægri enn roknskaparlíga virðið. Fyri hvørja ogn sær verður árliga mett 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 sett út frá væntaðu nýtslutíðini og mettum restvirði.

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

Avskringartíðarskeiðini eru:

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

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

Bygningar til egna nýtslu

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

Av- og niðurskrivingar vera roknaðar undir "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 raksturin.

Balance Sheet

Assets

Intangible assets

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

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

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

The current depreciation schedule is:

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

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

Domicile properties

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

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

Fíggarilögur

Virðisbrøv, sum eru innroknaði sum ílguog, eru bærskrásett lánsbrøv og partabrøv, sum verða upptikin til dagsvirðið seinasta roknskapardag.

Endurtryggingaranna 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 tikið fyrri væntaðum tapum.

Áogn hjá tryggingartakarum

Skuldarnir 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 lön.

Skuldur**Vinningsbýti**

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

Avsett tryggingargjöld

Verða virðisásett eftir 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.

Financial investments

Securities booked as investment assets subsume stocks and 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 gjörðar leypanði metingar um avsetingarnar eru nøktandi við aktuellum væntanum til framtíðar peninga-streyamar.

Avsett tryggingar- og endurgjöld verða virðisásett til dis-konterað virði, um tað er týðandi. Við grundarlagið í royndum felagsins verður gjaldsmynstrið hjá avsetingunum mett, og almannakunngjörða 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 starvsfólkkum í gomlum eftirlønarskipanum. Eftirlønarskyldan broyttist við leypanði útgjöldum og nýggjum metingum um livialdur.

Onnur skuld

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

Lyklatøl

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

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 dis-counted value, if it is significant. On the basis of the compa-ny's experience the provisions' payment pattern are estimat-ed, 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 for-mer employees in old pension schemes. The pension liability changes by continuously payments and new estimates on life expectancy.

Other debt

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

Key figures

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

Nota	DKK 1.000	2019	2018
2	Brutto tryggingargjaldsinnætur / Gross premiums written		
	Tryggingargjald brutto / Gross written premiums	409.943	377.019
	Broyting í avsettum tryggingargjaldum / Change in premiums provisions	-12.707	-8.556
	Brutto tryggingargjaldsinnætur í alt / Total gross premiums written	397.237	368.463
	Brutto tryggingargjaldsinnætur býtt á váðaøki / Gross premiums written, by location of risk		
	Beinleiðis tryggingarinntækur úr Føroyum / Direct insurance from the Faroe Islands	375.790	352.911
	Beinleiðis tryggingarinntækur úr EU-londum / Direct insurance from EU countries	5.586	5.334
	Beinleiðis tryggingarinntækur úr øðrum londum / Direct insurance from other countries	15.861	10.217
	Brutto tryggingargjaldsinnætur býtt á váðaøki í alt / Total gross premiums written, by location of risk	397.237	368.463
3	Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity		
	Roknað renta / Calculated interest	-983	-2.202
	Diskontering / Discounting	126	-126
	Renta av tryggingarvirksemi í alt / Total interest rate income from insurance activity	-857	-2.328
	Grundarlagið fyri upphæddini av roknaðu rentuni er miðal primo/ultimo uppperðir av tryggingarligum avsetingum f.e.r. við einari miðalrentu fyri lánsbrøv, ið hava eina gildistíð undir 3 ár (2019: -0,22% og 2018: -0,45%) / 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. (2019: -0,22% for 2018: -0,45%)		
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid		
	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-211.484	-348.318
	Skaðakostnaður / Claims costs	-27.781	-25.161
	Útgoldnar veitingar í alt / Total claims paid	-239.265	-373.479
5	Broytingar í avsettum endurgjaldum / Change in claims provisions		
	Avsetingar til endurgjald, við árslok / Provisions for claims at December 31	-445.422	-394.472
	Avsetingar til endurgjald, við ársbyrjan / Provisions for claims at January 1	394.472	595.713
	Diskontering av endurgjaldum, við árslok / Discounting of claims at December 31	-239	-2.279
	Diskontering av endurgjaldum, við ársbyrjan / Discounting of claims at January 1	2.279	3.235
	Broytingar í avsettum endurgjaldum í alt / Total change in claim provisions	-48.910	202.197
6	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum endurgjaldum / Change in reinsurance claims provisions		
	Avsetingar til endurgjald hjá endurtryggjara, við árslok / Provisions for claims, reinsurer's share, at December 31	137.687	103.400
	Avsetingar til endurgjald hjá endurtryggjara, við ársbyrjan / Provisions for claims, reinsurer's share, at January 1	-103.400	-207.495
	Diskontering av endurgjaldum hjá endurtryggjara, við árslok / Discounting of claims, reinsurer's share, at December 31	-228	233
	Diskontering av endurgjaldum hjá endurtryggjara, við ársbyrjan / Discounting of claims, reinsurer's share, at January 1	-233	-1.079
	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum endurgjaldum í alt / Total change in reinsurance claims provisions	33.826	-104.941
7	Útveganarkostnaður / Acquisition costs		
	Nýtekningarútreiðslur / Acquisition costs	-36.445	-37.496
	Samsýning / Commission	-2.314	-1.890
	Útveganarkostnaður í alt/ Total acquisition costs	-38.759	-39.386
8	Fyrisitingarkostnaður / Administration costs		
	Fyrisitingarútreiðslur / Administration expenses	-81.696	-61.399
	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and amortisation	-2.822	-2.568
	Endurgjald frá atknýttum feløgum / Compensation from affiliated companies	2.014	0
	Endurgjald til atknýtt feløg / Compensation to affiliated companies	-613	-24.243
	Flutt til skaðabøtur / Transferred to claims costs	17.771	16.409
	Flutt til nýtekningarútreiðslur / Transferred to Acquisition costs	36.445	37.496
	Fyrisitingarkostnaður í alt / Total administration costs	-28.901	-34.305

Nota	DKK 1.000	2019	2018
9	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi / Operating expenses		
	Upplýstu rakstrarkostnaðirnir eru í rakstrarroknskapinum deildir á skaðakostnaðirnir í samlaðum útgöldnum skaðaendurgjöldum og á rakstrarkostnaðin av tryggingarvirkseminum. / The operating expenses quoted are in the profit-and-loss account booked as claims costs in total claims paid and in operating expenses of insurance activity.		
	Starvsfólkakostnaður / Employee expenses		
	Lønir / Salaries	-48.283	-34.132
	Eftirlønir / Pension contribution	-8.073	-5.474
	Aðrir kostnaðir til almannatrygd / Other social security costs	-2.481	-1.665
	Lønarhæddaravgjald / Tax on wages paid	-4.955	-3.659
	Aðrir starvsfólkakostnaðir / Other employee costs	-3.366	-2.793
	Starvsfólkakostnaður í alt / Total employee expenses	-67.158	-47.722
	Herav lön og eftirlön til stjórn og samsýning til nevnd / Herein salary and pension to Executive Management and remuneration for Board		
	Stjórn / Executive Management*	-1.775	-1.806
	Nevndarsamsýning / Board Remuneration	-1.370	-1.418
	Samsýning til nevnd / Board Remuneration**		
	Lars Bonde, formaður / Chairman	360	360
	Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy Chairman	240	244
	Bogi Petursson Nielsen	50	93
	Gunn Danielsen	120	120
	Kaj Dam	120	120
	Karl Birgir Ziska Iskasen	120	120
	Mimi Steintórsdóttir	120	121
	Selinda í Heiðunum	120	120
	Sonni Lamhauge Petersen	120	120
	Samsýning til nevnd í alt / Total board Remuneration	1.370	1.418

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

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

** Samsýningin er bert samsýning, móttikin frá Betri Trygging P/F. Samlað samsýning hjá nevndarlimum, sum sita í fleiri nevndum í samtakinum, er vist 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	2019	2018
9	Rakstrarkostnaður - framhald / Operating expenses - continued		
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent*	89	69
	Samsýning til grannskoðarar / Auditor fees		
	Januar löggið grannskoðanarvirki P/F		
	Grannskoðan / Auditing	-185	-159
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	-218	-28
	Samað samsýning til / Total auditing expenses to Januar löggið grannskoðanarvirki P/F	-403	-187
	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab		
	Grannskoðan / Auditing	-203	-205
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	0	0
	Samað samsýning til / Total auditing expenses to PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	-203	-205
	Samsýningar til grannskoðarar / Auditing expenses		
	Grannskoðan / Auditing	-388	-365
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	-218	-28
	Samað samsýning til grannskoðarar / Total auditing expenses	-606	-393
10	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc.		
	Lánsbrævarenta / Yield on bonds	6.494	7.356
	Peningastovnsrenta / Banking interest received	-77	48
	Vinningsbýti v.m. / Dividend received etc.	1.167	3.081
	Renta av millumverandi við atknýtt feløg / Interest on receivables in affiliated companies	0	-33
	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. í alt / Total interest income and dividend etc.	7.584	10.452
11	Virðisjavningar / Market value adjustments		
	Partabøv / Investment funds	23.824	-7.821
	Lánsbrøv / Bonds	11.307	-9.342
	Gjaldoyra / Currency	-41	-36
	Virðisbroytingar heimbylisbygningar / Value adjustments domicile properties	0	2.009
	Diskontering av endurtryggingartiltaki / Discounting of reinsurers provisions	439	-89
	Diskontering av skaðatiltaki / Discounting of claims provisions	-2.143	105
	Virðisjavningar í alt / Total market value adjustments	33.387	-15.175
12	Fyrisitingarkostnaður av íløguvirksemi / Administration costs related to investment activity		
	Fyrisitingarkostnaður / Administration costs	17	649

Nota	DKK 1.000	2019	2018
13	Skattur / Tax		
	Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	79.263	71.374
	Skattur 18% / Tax 18%	-14.267	-12.847
	Aktuellur skattur / Current tax	-14.233	-11.574
	Broyting í útsettum skatti / Change in deffered tax	113	-191
	Broyting í útsettum skatti yvir eginogn / Change in deffered tax on equity	0	278
	Skattur sambært ársfrásögn / Tax according to annual report	-14.120	-11.487
	Verandi munir / Current difference	-148	-1.360
	Avstemmað skattaupphædd / Balanced tax charge	-14.267	-12.847
	Útsett skattaögn / Deffered tax		
	Immateriell stöðisögn / Intangible fixed assets	-57	-86
	Rakstrargögn / Operating equipment	467	427
	Skuldarar / Debtors	349	304
	Heimbýlisbygningar / Domicile properties	-278	-278
	Útsett skattaögn í alt / Total deffered tax balance	480	367
14	Immateriell ögn / Intangible assets		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at January 1	5.967	5.967
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at December 31	5.967	5.967
	Avskrivningar við ársbyrjan / Depreciations at 1. January	-5.492	-5.268
	Avskrivningar í árinum / Depreciations during year	-158	-224
	Avskrivningar við árslok / Depreciations at December 31	-5.650	-5.492
	Roknskaparligt virði við árslok / Net book value at 31. December	317	475
	Roknskaparligt virði við ársbyrjan / Net book value at 1. January	475	699
	Verður avskrifað yvir / Depreciated over	5 ár / years	
15	Rakstrargögn / Operating equipment		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at January 1	37.454	36.611
	Tilgöngd í árinum / Additions during the year	958	1.345
	Frágöngd í árinum / Disposals during the year	-606	-502
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at December 31	37.806	37.454
	Avskrivningar 1. januar / Depreciation at January 1	-33.732	-33.110
	Avskrivningar uppá seldar ognarlutir / Depreciation of sold assets	606	502
	Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-1.044	-1.124
	Avskrivningar 31. desember / Depreciation at December 31	-34.170	-33.732
	Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at December 31	3.636	3.722
	Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at January 1	3.722	3.501
	Verður avskrifað yvir / Depreciated over	3–7 ár / years	

Nota	DKK 1.000	2019	2018
16	Bygningar til egna nýtslu / Domicile properties		
	Endurmætt virði við ársbyrjun / Reassessed value, beginning	99.114	97.879
	Frágöngd / Disposals	-14.400	0
	Avskrivningar / Depreciation	-1.331	-1.331
	Virðisbreytingar beinleiðis á eiginögn / Value adjustments calculated on equity	0	557
	Virðisbreytingar bókaðar í rakstri / Value adjustments calculated in the profit and loss account	0	2.009
	Heimbýlisbygningar í alt / Total domicile properties	83.383	99.114
	Nýtt meðal avkastprosent í.s.v. virðisáseting av skrivstovubygningum er 5,4%. Óheft metingarfólk eru ekki nýtt í.s.v. virðisáseting av heimbýlisbygningum. Weighted average return percentage regarding revaluation of office property is 5.4%. External experts were not involved in valuing domicile properties.		
17	Ílöguprógv / Investment funds	295.883	237.979
	Við ársenda 2019 voru 46% partabrøv og 54% virkislánsbrøv. / By year end 2019 46% were shares and 54% were corporate bonds.		
18	Partapeningur / Share capital		
	Samlaði partapeningurinn hjá felagnum er eitt partabræv á 400.000 tkr., ið Betri P/F eigur. / The company's total share capital is one share of tDKK 400,000, owned by Betri P/F.		
	Grundarfæfeingið og fæfeingiskrav / Capital base and capital requirements		
	Eginpeningur / Equity	674.193	609.050
	Immateriel ögn / Intangible assets	-317	-475
	Uppskot til vinningsbýti / Proposal for dividend	-32.500	0
	Diskontering / Discounting	-467	-2.046
	Útsett skattaögn / Deffered tax balance	-480	-367
	Grundarfæfeingið / Capital base	640.429	606.161
	Fæfeingiskrav / Capital requirement	235.989	59.422
19	Avsettar eftirlønarskyldur og önnur skuld / Pensions and similar obligations		
	Av hesum skyldum falla 1,6 mió.kr. til gjaldingar eftir 5 ár / Regarding pensions liability provisions and other debt 1.6 mDKK is to be paid after 5 years.		
20	Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result		
	Úrslit av endurgjaldsavsetingum (brutto) / Result from claims provisions (gross)	-6.937	69.047
	Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions	-9.650	67.136
21	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance		
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-56.416	-50.011
	Endurtryggingaranna partur / Reinsurance recoveries received	21.425	111.649
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtryggjarum / Change in premium provisions with reinsurers	-4.760	-5.250
	Broyting í avsettum endurgjöldum hjá endurtryggjarum / Change in claims provisions with reinsurers	33.826	-104.941
	Ómakslön og avlopsbýti frá endurtryggjarum / Fees and dividend from reinsurers	4.742	4.037
	Úrslit av endurtrygging í alt / Total result of reinsurance	-1.183	-44.515

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

Sum trygð fyrri tryggingartekniskum avsetingum eru við árslok skrásettar ognir sum hava eitt roknskaparligt virðið á 760 mió.kr. / At year end the accounting value of registered assets as guarantee for technical provisions amounted to 760 mDKK.

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

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

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

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

Heimstaður / Home

Yviri við Strond 2
Tórshavn

Samtaksroknskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum.

Yviri við Strond 2
Tórshavn

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Felagið keypir og selur tænastr til og frá móðurfelagnum og systurfelögum í samtakinum.

Umsitingargjöld til og frá atknýttum felögum í samtakinum, verða avroknaði eftir útreiðslunóktandi stöði. Húsaleiga til atknýtt felög verður avroknað eftir marknaðartreytum.

Avtala er gjörð, millum felögini í samtakinum, um renting av leypandi millumverandi og er hendan renta ásett eftir marknaðartreytum. Í árinum eru renturnar av leypandi millumrokning við atknýtt felög samlað 0 kr. (-33 tkr. í 2018). Avtala er gjörð, við systurfelag í samtakinum, um inntekning av ávísium trygginginum. Hendan avtalað er gjörð á marknaðartreytum.

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

Innstandandi hjá atknýttum felögum í samtakinum, verða renta eftir vanligum marknaðartreytum. Av samlaðu innlánunum við árslok, vóru 77,8 mió.kr. innlán hjá atknýttum felögum (59,1 mió.kr. í 2018). /

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. Rent from affiliated companies is on arm's length basis.

Agreement upon interest rate on accounts with affiliated companies is set at arm's length basis. The interest rate paid on accounts with affiliated companies during 2019 is 0 tDKK (-33 tDKK in 2018).

During the year the company has signed insurance contracts with affiliated

Interest rate on deposits placed in affiliated companies is set at arms length basis. Of total deposits 77.8 mDKK were deposits at affiliated companies (59.1 mDKK in 2018).

	2019	2018
Týðandi samhandil við atknýtt felög / Significant transactions with affiliated companies		
Tryggingargjöld / Premiums written	1.170	1.115
Skaðaendurgjöld / Claims paid	-24	-29
Nýtekningarkostnaður / Acquisition costs	-5	-2
Tænastu og umsitingargjald til atknýtt felög / Payment to affiliated companies for services and administration	845	-24.243
Søla av tænastr og umsiting til atknýtt felög / Payment from affiliated companies for services and administration	564	0
Týðandi samhandil við atknýtt felög í alt / Total significant transactions with affiliated companies	2.550	-23.160

Nota DKK 1.000

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 oyramerkir beinleiðis, eru deildir eftir samlaðu tryggingarinntøkunum. / In the performance analysis, the share of direct insurance that is written outside the Faroe Islands (see note 2) is included in Marine, Air and transport. Income and costs not directly earmarked are divided relative to written premiums.

	Motor skrokk / Motor other classes	
	2019	2018
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	69.005	58.113
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	64.550	51.998
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-44.891	-31.919
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	0	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-11.068	-12.423
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-225	-225
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-91	-287
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	8.276	7.144
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	3.646	3.372
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	12,3	9,5
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	24,6%	24,0%

	Motor ábyrgd / Motor liabilities	
	2019	2018
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	36.061	32.417
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	33.576	29.006
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-21.584	-15.989
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	0	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-6.174	-6.930
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-125	-125
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-63	-185
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	5.630	5.778
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	1.092	1.058
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	19,8	15,1
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	4,8%	4,8%

	Bygningar og leysafæ privat / Fire and other damage to property, individuals	
	2019	2018
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	62.326	59.645
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	59.570	57.208
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-34.486	-39.054
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	0	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-12.176	-13.667
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-1.369	-3.965
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-149	-454
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	11.390	68
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	4.568	4.178
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	7,5	9,3
Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	17,1%	15,7%

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

	Sjógv og flutningur / Marine and transport	
	2019	2018
Tryggingargjöld brutto, uppkrafft / Premiums written, gross	126.161	111.035
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	123.378	113.196
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-76.939	-71.528
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-2.103	-2.840
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-11.476	-12.772
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-21.637	-17.985
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-169	-306
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	11.053	7.765
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	642	577
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	119,8	124,0
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	25,7%	25,3%
	Önnur beinleiðis trygging/ Other direct insurance	
	2019	2018
Tryggingargjöld brutto, uppkrafft / Premiums written, gross	112.459	115.809
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	116.163	117.055
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-109.844	-13.084
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-397	-269
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-26.766	-27.900
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	22.173	-22.215
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-385	-1.097
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	944	52.490
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	2.891	3.746
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	38,0	7,8
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	11,7%	11,1%
	Í alt / Total	
	2019	2018
Tryggingargjöld brutto, uppkrafft / Premiums written, gross	406.012	377.019
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	397.237	368.463
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-287.744	-171.574
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-2.500	-3.109
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-67.660	-73.692
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-1.183	-44.515
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-857	-2.328
Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	37.293	73.244
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	12.839	11.873
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	22,4	17,7
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	11,7%	13,3%

25 Viðkvæmisgreining / Exposure information**Ávirkan á eginögn ultimo
2019 í tkr. / Equity impact
year end 2019 in tDKK**

Hending / Events	
Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0.7 percentage points	-14.892
Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0.7 percentage points	14.892
Partabrávalækking á 12 prosent / Share decrease of 12 percent	-13.463
Ognarprísalækking á 8 prosent / Property value decrease of 8 percent	-5.470
Valutakursváði (VaR 99,5) / Value at risk (VaR 99.5)	-19
Tap uppá mótpartar / Loss on counterparties	-15.766

Frágreiðing til lyklatöl / Explanation of Key figures

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

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri 2019 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 2019, umframt av úrslitinum av virkssemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2019.

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 2019 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 2019 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2019.

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, 6. mars 2020

Ingunn Ósk Eiriksdóttir
Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde
Nevndarformaður / Chairman

Teitur Samuelsen
Næstformaður / Deputy Chairman

Evy J. Jacobsen 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 / 2020.

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 fíggjarligu støðuni tann 31. desember 2019 og av úrslitinum av virksemin felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2019 í samsvari við lóg um tryggingarvirksemin.

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 2019. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksemin.

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 grannskoðanarbeiðinum.

Vit hava 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 feroysku lógini um tryggingarvirksemin, eru við í leiðslufrágreiðingini.

Við støði í okkara arbeiði er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársroknskapin, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í feroysku lógini um tryggingarvirksemin. Vit

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 2019 and the result the Company's of operations for the financial year 1 January – 31 December 2019 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 2019. The financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Insurance Act.

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

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

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

Statement regarding Management Review

Management is responsible for the Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

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

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

eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslu-
frágreiðingini.

of the Faroese Insurance Act. We did not identify any material
misstatement in the Management's Review.

Tórshavn, 6. mars 2020

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 2019 og av úrslitinum av virkseimi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2019 samsvarandi lóg um tryggingarvirkseimi.

Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá P/F Betri Trygging fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2019 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginpeningsuppgærd 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 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2019 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 2019 comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, and notes to the Financial Statements, including a summary of significant accounting policies (“Financial Statements”)

Basis for opinion

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

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

Independence

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statement does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

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

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

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

Ábyrgd fyri roknskapinum og grannskoðanini

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

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

Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum og at gera eina grannskoðanarátækning við eini niðurstøðu. Grundað vissa er vissa á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan, og ásetingunum í føroysku grannskoðanarlóggávuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um hesir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað eru sannlíkindi fyri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær fíggjarligu støðutakanir, sum roknskaparbrúkararnir taka við 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

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

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

Responsibilities for the Financial Statements and Auditing

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.

- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheft-um 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 trygdartiltek eru sett í verk.

Tórshavn, 6. mars 2020

Januar P/F
løggilt grannskoðanarvirki
skrásetingar nr. 5821

Fróði Sivertsen
statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and 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, 6. March 2020

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
Kongabrugvin
Postboks 329
FO-110 Tórshavn
Tel +298 348 600
trygging@betri.fo
www.betri.fo

Skrás. nr. 3691 / Company no. 3691
Roknskaparár 17 / Annual Year 17

Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde, nevndarformaður / Chairman
Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy Chairman
Evy J. Jacobsen
Gunn Danielsen
Kaj Dam *
Karl Birgir Ziska Isaksen
Mimi Steintórsdóttir
Selinda í Heiðinum *
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
Kongabrúgvín
Postboks 329
FO-110 Tórshavn

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