

betri

Betri P/F

# Hálvársfrásögn 2017

Interim Report H1 2017



# Innihaldsyvirlit

## Table of contents

<b>Samtaksyvirlit</b> Group Chart	<b>5</b>
<b>5 ára yvirlit</b> Five Year Summary	<b>6</b>
<b>Leiðslufrágreiðing</b> Management Review	<b>10</b>
<b>Rakstrarroknskapur</b> Income Statement	<b>13</b>
<b>Fígjarstöða</b> Balance Sheet	<b>14</b>
<b>Eginognsuppgerð</b> Statement of Changes in Equity	<b>16</b>
<b>Solvensuppgerð</b> Statement of Solvency	<b>18</b>
<b>Notur</b> Notes	<b>19</b>
<b>Leiðsluátekning</b> Statement by the Management	<b>28</b>
<b>Partafelagsupplýsingar</b> Company Information	<b>29</b>



# Samtaksyvirlit

## Group Chart



# 5 ára yvirlit (Samtak)

## Five Year Summary (Group)

Hövuðstöl (kr. 1.000) / Key figures (DKK 1,000)	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	181.748	186.989	193.946	195.636	193.207
Virðisjavnun / Market value adjustments	-7.208	13.928	42.577	83.387	23.103
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-145.877	-131.059	-128.779	-130.541	-154.910
Niðurskriving av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans and claims	36.033	-13.267	28.308	6.001	-21.919
Úrslit av kapitalþættum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	6.325	-2.949	256	-10.389	-6.000
Úrslit / Net profit	77.565	80.373	109.397	110.516	88.330
Eginpeningur í alt / Total equity	2.890.990	2.696.635	2.872.263	2.756.056	2.543.555
Ogn í alt / Total assets	12.472.614	11.260.887	10.531.542	9.661.903	8.938.338
<b>Lyklatöl / Key Ratios</b>					
Solvensprosent / Solvency ratio	40,5	38,8	36,6	36,9	33,0
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	40,5	38,8	37,2	37,6	33,8
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	6,5	7,4	10,7	11,6	8,8
Rentan av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	5,4	6,1	9,0	14,8	7,7
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	1,8	1,7	2,4	2,2	1,6
<b>Marknaðarváði / Market Risk</b>					
Rentuváði / Interest rate risk	2,7	3,1	1,4	1,7	2,3
Gjaldoyraváði / Foreign exchange rate risk	11,7	12,8	12,4	14,8	12,6
<b>Gjaldføri / Liquidity</b>					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	75,8	77,3	85,3	95,8	89,4
<b>Lánsváði / Credit Risk</b>					
Stór engagement í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,5	0,4	-0,3	0,0	0,2
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	1,9	2,0	1,8	1,8	1,8
Útlánsvækstur / Increase of loans	3,5	1,4	4,8	2,9	-3,8

# 5 ára yvirlit (móðurfelag)

## Five year summary (the parent company)

Hövuðstöl (kr. 1.000) / Key figures (DKK 1,000)	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	12.007	9.214	10.484	10.653	11.719
Virðisjavnan / Market value adjustments	-9.661	-16.334	6.508	-1.211	-1.153
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-16.605	-8.235	-6.528	-7.789	-8.484
Niðurskriving av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans and claims	-1.527	-44	9.115	0	-356
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	90.262	94.046	94.029	109.161	85.810
Úrslit / Net profit	77.564	80.373	109.397	110.516	88.330
Eginpeningur í alt / Total equity	2.890.990	2.696.635	2.472.315	2.362.759	2.181.222
Ogn í alt / Total assets	3.032.346	2.834.812	2.485.707	2.374.883	2.244.603

### Lyklatöl / Key Ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	97,9	96,2	95,0	84,2	61,7
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	97,9	96,2	96,8	86,0	63,5
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	2,6	3,0	9,4	9,6	8,1
Rentan av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	2,7	3,0	9,1	9,6	8,3
Vinningur pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	0,1	-0,9	4,0	1,2	1,1

# 5 ára yvirlit (Peningastovnur)

## Five Year Summary (Bank)

Hövuðstöl (kr. 1.000) / Key figures (DKK 1,000)	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	133.309	133.171	146.942	150.784	148.168
Virðisjavnun / Market value adjustments	20.797	7.549	-12.708	7.159	3.755
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-92.202	-82.347	-85.260	-84.208	-93.529
Niðurskriving av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans and claims	37.973	-10.869	22.679	16.836	-20.996
Úrslit av kapitalþættum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	6.964	-3.447	1.098	-707	1.074
Úrslit / Net profit	87.769	36.517	57.667	76.407	44.633
Eginpeningur í alt / Total equity	1.529.454	1.335.764	1.333.160	1.310.991	1.229.433
Ogn í alt / Total assets	9.343.246	8.750.011	8.161.020	7.418.423	7.038.129
<b>Lyklatöl / Key Ratios</b>					
Solvensprosent / Solvency ratio	24,3	22,3	22,5	24,0	23,3
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	24,3	22,3	22,5	24,0	23,3
<b>Vinningur / Earning Ratios</b>					
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	14,3	6,8	10,5	14,3	8,6
Rentan av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	11,7	5,5	8,6	11,7	7,0
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,9	1,5	2,0	2,3	1,4
<b>Marknaðarváði / Market Risk</b>					
Rentuváði / Interest rate risk	1,9	2,2	3,0	1,2	2,1
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	12,1	13,6	15,8	10,2	9,0
<b>Gjaldføri / Liquidity</b>					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	77,7	78,3	83,3	90,3	93,1
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldføri / Excess cover relative to statutory liquidity requirements	254,7	253,1	174,8	124,7	228,8
<b>Vinningur / Earning Ratios</b>					
Stór engagement í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	44,0	57,7	69,5	93,2	106,8
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,6	0,2	-0,3	-0,3	0,4
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	3,6	3,9	3,9	3,8	3,8
Útlánsvækstur / Increase of loans	4,6	1,1	3,4	3,1	-3,5



# 5 ára yvirlit (Skaðatrygging)

## Five Year Summary (Non-life insurance)

Hövuðstöl (kr. 1.000) / Key figures (DKK 1,000)	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
<b>Rakstur / Profit &amp; Loss</b>					
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	178.989	167.084	156.532	155.155	173.239
Bruttoskaðændurgjöld / Gross insurance claims	-463.364	-100.747	-118.530	-122.310	-84.743
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-35.652	-37.359	-31.809	-32.141	-34.200
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	311.107	-24.287	-24.319	-23.128	-26.550
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	-12.082	2.351	-20.228	-23.799	26.642
Ílögguavkast eftir tryggingartekniðska rentu / Investment yield after technical interest rate income	12.298	15.201	-3.733	14.370	1.605
Úrslit eftir skatt / Net profit	447	14.360	-19.700	-7.745	23.163
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions	3.056	-9.955	-16.714	-15.138	-2.510
<b>Fíggjarstöða / Balance</b>					
Tryggingartekniðskar avseting í alt / Total technical provisions	885.080	418.821	344.544	314.785	296.762
Tryggingaráögn í alt / Total technical assets	440.801	71.271	39.228	39.656	34.792
Eginögn í alt / Total equity	470.909	445.313	301.572	306.432	329.109
Ogn í alt / Total assets	1.389.289	890.492	667.998	650.056	645.772
<b>Lyklatöl / Key Ratios</b>					
Bruttoendurgjaldsþrosent / Claim ratio	262,0	61,0	76,6	79,7	49,3
Bruttokostnaðarþrosent / Cost ratio	20,2	22,6	20,5	20,9	19,9
Nettoendurtryggingarþrosent / Net reinsurance ratio	-175,9	14,7	15,7	15,1	15,5
Combined ratio / Combined ratio	106,3	98,3	112,8	115,7	84,7
Operating ratio / Operating ratio	106,9	98,6	113,1	115,5	84,5
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	1,3	-5,5	-10,3	-8,9	1,4
Eginögnþrosent / Return on equity	0,1	3,3	-6,3	-2,5	6,9
Solvensdekninögn / Solvency	7,1	6,7	5,7	5,3	6,2

# 5 ára yvirlit (Lívstrygging)

## Five Year Summary (Life insurance)

Hövuðstöl (kr. 1.000) / Key figures (DKK 1,000)	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
<b>Rakstur / Profit &amp; Loss</b>					
Tryggingargjöld / Premiums written	72.879	58.441	54.212	48.898	34.172
Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-15.893	-13.477	-12.614	-8.882	-7.879
Úrslit av ílöguvirksemi / Investment result	7.485	11.391	26.124	28.749	16.112
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total operational expenses	-7.651	-8.166	-7.485	-9.064	-6.789
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-257	-308	-339	-256	-406
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	-215	-649	-2.639	-398	-1.149
Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result health and accident insurance	681	823	233	610	0
Úrslit / Net profit	1.798	1.434	4	2.374	1.800
<b>Fíggjarstöða / Balance</b>					
Avsetingar til tryggingar- og ílöguaftalur í alt / Total insurance and investment agreement provisions	1.047.756	910.916	806.023	703.467	407.479
Eginogn í alt / Total equity	65.662	39.349	43.473	41.639	40.950
Ognir í alt / Total assets	1.117.114	953.034	856.011	755.155	452.894
<b>Lyklatöl / Key Ratios</b>					
<b>Lyklatöl fyrri kostnaðir og váðar / Key ratios cost and risk</b>					
Kostnaðir í % av tryggingargjöldum / Underwriting expense ratio	10,5	14,0	13,8	18,1	19,9
Kostnaðir í % av avsetingum / Expence ratio to provisions	0,8	0,9	1,0	1,3	2,0
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expense per policyholder in DKK	499	563	613	1.210	1.506
Kostnaðarúrslit / Expence result	-0,3	-0,3	-0,4	-0,8	-1,3
Váðaúrslit / Insurance risk result	0,3	0,7	0,9	0,8	0,6
<b>Lyklatöl fyrri konsolidering / Solidity key figures</b>					
Ognarkapitalstig / Owner Capital Grade	6,3	4,3	5,4	5,9	10,0
Yvirfulnaðarstig / Over cover Grade	307,3	93,8	141,0	37,3	223,4
Solvensdekingur / Solvency ratio	247,8	143,1	154,9	144,3	158,6
<b>Lyklatöl fyrri renting / Return key ratios</b>					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	4,0	4,5	0,0	7,2	5,5
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	3,3	3,7	0,0	5,9	4,5



# Leiðslufrágreiðing

## Management Review

### Í stuttum/Highlights

- Úrslitið farna tíðarskeið eftir skatt vísir eitt avlop á 77,6 mió. kr. / Net profit for the first half 2017 is a profit of DKK 77.6 million.
- Úrslitið farna tíðarskeið áðrenn skatt vísir eitt avlop á 92,7 mió. kr. / Result before tax the first half 2017 is a profit of DKK 92.7 million.
- Útlán hjá samtakinum eru 5.560 mió. kr. / The Groups lending book amounts to DKK 5,560 million.
- Samtakið hefur lánsbrøv fyri 3.699 mió. kr. / The Group has bonds at a value of DKK 3,699 million.
- Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum fyri 1.497 mió. kr. / Assets under insurance contracts amounts to DKK 1,497 million.
- Innlán hjá samtakinum eru 7.337 mió. kr. / Deposits amounts to DKK 7,337 million.
- Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum fyri 1.938 mió. kr. / Liabilities under insurance contracts amounts to DKK 1,938 million.
- Eginogn á 2.891 mió. kr. / Equity accounts for DKK 2,891 million.
- Solvensurin við hálvárið er 40,5% / Solvency ratio is 40.5 per cent
- Úrslitið fyri 2017 áðrenn skatt fer væntandi at liggja millum 120-165 mió. kr. / Outlook for 2017 is expected to be a profit before taxes in the range of DKK 120-165 million.

Úrslitið fyrra hálvár 2017 hjá Betri P/F samtakinum vísir eitt avlop á 77,6 mió. kr. eftir skatt og er hetta betur enn mett varð.

Betri Banki hevði eitt úrslit sum varð betri enn væntað, meðan úrslitið hjá Betri Trygging varð nakað verri enn mett varð. Víst verður til umrøðuna av dótturfeløgnum.

Samtakið skifti samleika og navn í fyrra hálvári til Betri, og Tryggingarfelagið Føroyar gjørdist Betri Trygging, Eik Banki gjørdist Betri Banki og Inni gjørdist Betri Heim, meðan Betri Pensjón varðveitt sama navn. Nevndin avgjórði eisini, at øll feløgini skulu samstarva tættari, og allar tænastrur eru í fyrra hálvári savnaðar á einum stað, soleiðis at kundin skal nýta eina hurð fyri at røkka allan sín tørv innan fígging, trygging, pensjón og húsamekling.

### Dótturfeløgini

Peningastovnsvirksemið í samtakinum, Betri Banki, hevði 87,8 milliónir krónur í avlopi eftir skatt fyrra hálvár 2017, sum er eitt gott úrslit.

Úrslitið er betri enn tað, sum bankin metti við árslok 2016. Høvuðsorsøkin til, at úrslitið er betri, eru hægri kursjavningar enn væntað samstundis sum bankin hevur framt netto afturføringar av niðurskrivingum á lánnum. Netto afturføringarnar av niðurskrivingum vóru 38,0 mió. kr og kursvinningur av virðisbrøvum var 20,8 mió. kr.

Rentuinntøkurnar netto hjá bankanum minkaðu samanborið við fyrra hálvár 2016. Orsøkin er fyrst og fremst harða kappingin á marknaðinum.

Útlánini hjá bankanum eru økt við 242 mió. kr. í fyrru hálvu 2017, meðan innlánini vuku við umleið 510 mió. kr.

Skaðatryggingarvirksemið hjá samtakinum varð rakt av størstu skaðahending í søgu felagsins, tá eldur kom í stóran virkisbygning á Tvøroyri tann 9. juni. Hendan skaðahending og ein eldsbruni umborð á garnaskipi í februar elvdu til hægri skaðabøtur fyri egna rokning og harvið eisini til, at úrslitið í fyrra hálvári gjørdist eitt lítið avlop á 0,4 mió. kr. móti einum avlopi á 14,4 mió. kr. fyrra hálvár 2016. Hetta verður ikki mett at vera eitt nøktandi úrslit.

Tryggingargjöld fyri egna rokning í fyrra hálvári 2017 vóru 150 mió. kr. ímóti 141 mió. kr. fyrra hálvár 2016. Gongdin í tryggingarinntøkum verður mett at vera nøktandi.

Pensjóns- og lívstryggingarvirkssemið er framvegis í menning. Úrslitið eftir skatt fyrra hálvár 2017 gjørdist eitt avlop á 1,8 mió. kr., sum verður mett nøktandi. Betri Pensjón er enn í eini uppbygging og tí kunnu smá sveiggj gera av, hvørt úrslitið vísir avlop ella hall. Tryggingargjöldini, íroknað innskot, vuku úr 58,7 mió. kr. í fyrra hálvári 2016 í 73,1 mió. kr. fyrra hálvár 2017.

Annað virkssemi hjá samtakinum hevði tilsamans eitt hall á 12,4 mió. kr. eftir skatt. Annað virkssemi hjá samtakinum stavar í høvuðsheitum frá íløguvirkssemi og frá umsitingarvirkssemi, sum knýtir seg at samtakinum.

### Eigaraviðurskifti

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á., eigur allan kapitalpartin í Betri P/F og einasta virkssemi í Ognarfelag Tryggingartakaranna er at eiga partabrøv í Betri P/F. Endamálið hjá Betri P/F er at eiga kapitalpartar í dótturfeløgum.

### Virkssemi

Virkssemið hjá Betri P/F er í høvuðsheitum skipað í dótturfeløgum. Betri P/F eigur hesi dótturfeløg:

- Betri Trygging P/F, ið rekur skaðatryggingarvirkssemi. Eginogn 471 mió. kr.
- Betri Pensjón P/F, ið rekur lívs- og pensjóns-tryggingarvirkssemi. Eginogn 66 mió. kr.
- Betri Banki P/F, ið rekur peningastovnsvirkssemi. Eginogn 1.529 mió. kr.,
- Faroe Insurance Company Guernsey Ltd., ið hevur rikið endurtryggingarvirkssemi fyri Betri Trygging P/F og sum er undir avtøku. Felagið verður ætlandi tikið av í nærmastu framtíð. Eginogn 223 mió. kr.
- TF Íløgur Sp/F, sum í løtuni einki virkssemi hevur og sum ætlandi verður tikið av í nærmastu framtíð. Eginogn 82 mió. kr.

Samtakið fevnir um skaðatrygging, lívstrygging, pensjón, peningastovnsvirkssemi og íløguvirkssemi.

Starvsfólkatalið við hálvárið 2017 var 290 starvsfólk.

### Eitt sterkt samtak

Fíggjarstøðan hjá samtakinum javnvigar við 12,5 mia. kr. og er eginognin 2,9 mia. kr.

Við hálvárið 2017 var solvensurin hjá samtakinum 40,5%. Hjá Betri Banka er individuelli solvenstørvurin 11,3%.

### Óvissa um innrokning og virðisáseting

Virðisásetingar av ávísam ognum og skyldum eru grundaðar á roknskaparligar metingar, sum leiðslan hevur gjørt í samsvari við nýttan roknskaparhátt og við støði í søguligum royndum og fyrirtreytum. Ásetingarnar heldur leiðslan vera ráðiligar og realistiskar.

Í notu 1, nýttur roknskaparháttur hjá samtakinum, er neyvari lýsing av óvissum um innrokning og virðisáseting.

### Hendingar eftir roknskaparlok

Tann 13. juli 2017 fór Súni Schwartz Jacobsen úr øllum ábyrgdarstørvum í Betri samtakinum.

Í hesum sambandi hevur samtakið sett av 8,9 mió. kr. til løn og pensjón, umframt virði av fríum bili, harav Betri Banki hevur sett av 6,0 mió. kr. og móðurfelagið hevur sett av 2,9 mió. kr. Avsetingin er framd í juli 2017 og verður útgöldin komandi 12 mánaðirnar.

Umframt hetta og tey viðurskifti, sum eru nevnd í frágreiðingini, er einki óvanligt farið fram.

### Váðaviðurskifti

Ongar broytingar eru farnar fram í váða og váðastýringini hjá samtakinum, síðan ársfrágreiðingin fyri 2016 varð almanna-kunngjørd.

Nærri lýsing av váðaviðurskiftum hjá samtakinum eru í váðafrágreiðingum, sum eru tøkar á [www.betri.fo](http://www.betri.fo).

### Útlitini

Góða gongdin í føroyska búskapinum seinastu árin heldur fram. Í várfrágreiðingini frá Búskaparráðnum verður roknað við 6,9% í búskaparvøkstri í 2017, og er hetta væl hægri vøkstur enn í vesturheiminum í miðal. Búskaparligu indikatorarnir benda á ein alsamt týðiligari hákonjunktur eyðkendand við lágum arbeidsløysi, nettotilflyting, íbúðartroti í miðstaðarøkinum og búskaparvøkstri. Men vandatekin eru nú eisini at hóma innan ávísar vinnugeirar, har ferðin er blivin í hægri lagi.

Ein góð ábending um virkssemið í føroyska búskapinum er gongdin í lønarútgjaldingunum. Fram til juni mánað í ár eru samlaðu lønarútgjaldingarnar hækkaðar 5,8% í mun til sama tíðarskeið 2016.

Talið av løntakarum hækkar alsamt, og arbeidsløysið, sum í juni var 2,2%, kann neyvan gerast nógv lægri.

Í seinastu konjunkturkanningini frá Hagstovu Føroya boða byggifyritøknar frá, at tær eru tryggjaðar arbeiði í heilar 18

mánaðir fram í tíð, sum er hægsta talið nakrantíð seinastu 10 árin.

Vandi er tó fyri, at ferðin í byggivinnuni er vorðin ov høg, og hetta kann viðføra trýst á lønir og kostnaðir innan vinnuna og eisini ávirka restina av búskapinum við prís- og lønarvøkstri.

Gongdin í samtakinum er tengd at gongdini í dótturfeløgnum og harvið gongdini í føroyska búskapinum, umframt gongdini á lánsbræva- og partabrævamarknaðinum.

### Útlitini hjá einstøku feløgnum

Hjá Betri Banka P/F eru útlánini í fyrra hálvár økt við 242 mió. kr, men harða kappingin ger at inntøkurnar eru undir trýsti.

Hóast Búskaparráðið metir um vøkstur í 2017, samstundis sum brúkarin eisini samanlagt hevur positivar vánir um 2017, verður mettt, at korini fyri vøkstri hjá peningastovnum enn eru avmarkaði.

Betri Banki P/F metti við árslok 2016, at ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2017 fór at vísa eitt avlop millum 40-70 mió. kr. Góða gongdin fyrra hálvár 2017 merkir, at bankin væntar at ársúrslitið áðrenn skatt verður betri enn áður mettt og fer at liggja millum 120-150 mió. kr.

Betri Trygging P/F hevði fyrra hálvár 2017 ein vøkstur í tryggingargjöldunum fyri egna rokning, sum mettt er at vera nøktandi.

Gongdin í samfelagnum sæst aftur í hækkaðum tryggingarinntøkum, og væntandi heldur hendan gongdin fram í seinnu helvt av 2017.

Hóast óvissa er um skaðagongdina seinna hálvár, verður mettt, at skaðaendurgjöld fyri egna rokning verða sum væntað varð við ársbyrjan.

Gongdin fyrra hálvár 2017 merkir, at Betri Trygging P/F heldur fast við metingina við ársbyrjan um eitt eitt avlop á 10-15 mió. kr.

Útlitini fyri 2017 hjá Betri Pensjón P/F eru góð. Felagið hevur staðfest vøkstur í tali av kundum og tryggingargjöldum. Betri Pensjón P/F metti við árslok 2016, at ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2017 fór at vísa eitt avlop millum 0 og 4 mió. kr. Hildið verður fast við hesa meting.

Samtakið metti við árslok 2016, at ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2017 fór at vísa eitt avlop millum 45-85 mió. kr. Góða gongdin fyrra hálvár 2017 merkir, at samtakið væntar at ársúrslitið áðrenn skatt verður betri enn áður mettt og fer at liggja millum 120-165 mió. kr.

## Summary

The net profit for the Group for the first half of 2017 is a profit of DKK 77.6 million. The outlook for 2017 is positive. The main activities within the Group are conducted in underlying subsidiaries, which we refer to for details. The subsidiaries are listed on page 5.

The Group result is better than expected at the beginning of 2017. The major contribution to the improved result comes from banking activities.

The result for the banking activities was DKK 87.8 million which is better than expected. The main reason for this is due to better fair value adjustments compared to what was estimated and to net reversals on loans.

At year-end 2016, Betri Banki predicted a profit before tax of DKK 40–70 million for the year 2017. The positive development of first-half 2017, however, means that the Management now expects a better result, i.e. DKK 120–150 million before taxes.

The Non-life insurance activity generated a profit of DKK 0.4 million, which is less than expected. The main reason for this is that the non-life insurance company encountered the largest single claim in the history of the company. The claim was related to a horrific fire at a fish factory. The risk was reinsured, but had an effect on the compensation expenses net of reinsurance. However, the prediction for the result for the year 2017 has not changed.

The pension and life-insurance activity generated a profit of DKK 1.8 million, which is considered satisfying, as customer intake seems to continue.

Other activities within the Group, largely related to investments and management of underlying companies generated a loss of DKK 12.5 million.

As of first half of 2017, the Group's balance sheet totalled DKK 12.5 billion and the shareholder equity totalled DKK 2.9 billion.

The solvency by first half of 2017 was 40.5% compared to the required minimum of 8%.

The outlook for the second half of 2017 will be affected by the development of the subsidiary companies and the economic development in the Faroe Islands and developments in global financial markets.

At end of year 2016, the Management predicted a profit before tax of DKK 45–85 million for the year 2017.

The positive development of first-half 2017, however, means that the Management now expects a better result, i.e. DKK 120–165 million before taxes.

Nota Notes	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
<b>Rakstrarroknskapur / Income Statement</b>					
2	Rentuinntøkur / Interest income	116.070	124.637	2.092	1.948
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-3.049	-9.245	-1.128	-3.251
	<b>Rentuinntøkur netto / Net interest income</b>	<b>113.022</b>	<b>115.392</b>	<b>964</b>	<b>-1.303</b>
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	44.080	49.692	11.043	10.519
4	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur / Fee and commission income	25.665	23.935	0	0
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provísiónir / Fee and commission expenses	-1.019	-2.030	0	0
	<b>Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income</b>	<b>181.748</b>	<b>186.989</b>	<b>12.007</b>	<b>9.214</b>
	Tryggingargjöld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance	163.688	157.196	0	0
	Skaðændurgjöld fyri egna rokning / Claims, net of reinsurance	-143.453	-114.965	0	0
	<b>Rentu-, ómaksgjöld og trygging netto / Interest and fee income and income from insurance activities, net</b>	<b>201.245</b>	<b>229.220</b>	<b>12.007</b>	<b>9.214</b>
5	Virðisjavnan / Market value adjustments	-7.208	13.928	-9.661	-16.334
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	5.621	5.533	0	0
7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-145.877	-131.059	-16.605	-8.235
	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	-3.714	-3.767	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-502	-1	0	0
8	Niðurskriving av útlánnum og áögn / Impairment of loans and claims	36.033	-13.267	-1.527	-44
	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum / Income from associated and subsidiary undertakings	6.325	-2.949	90.262	94.046
	<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax</b>	<b>92.662</b>	<b>97.638</b>	<b>74.475</b>	<b>78.649</b>
	Skattur / Tax	-15.097	-17.265	3.090	1.725
	<b>Úrslit / Net profit</b>	<b>77.565</b>	<b>80.373</b>	<b>77.565</b>	<b>80.373</b>
	<b>Býtið av úrslitinum / Allocation of result</b>				
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve			32.000	25.986
	Flutt úrslit / Retained profit/loss			45.566	54.388
	<b>Býtið í alt / Total allocation</b>			<b>77.565</b>	<b>80.373</b>

Nota Notes	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
<b>Fíggjarstöða / Balance Sheet</b>					
<b>Ogn / Assets</b>					
	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	150.148	147.500	0	0
9	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	627.386	283.973	198.201	132.673
10	Útlán og önnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.559.577	5.370.998	30.951	83.786
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	3.698.669	3.540.511	105.594	106.904
	Partabrøv / Shares	483.426	642.015	256.813	268.573
	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	1.496.796	1.082.237	0	0
	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Holdings in subsidiary undertakings	0	0	2.370.400	2.285.138
	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Holdings in associated undertakings	81.750	75.750	750	750
	Óítækiligar ognir / Intangible assets	1.627	2.191	0	0
	<b>Grundøki og bygningar í alt / Total land and buildings</b>	<b>283.701</b>	<b>283.863</b>	<b>57.833</b>	<b>57.833</b>
	Ílögubygningar / Investment properties	70.126	70.935	55.151	55.960
	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	213.576	212.928	2.682	1.873
	Önnur ítækilig ogn / Other tangible assets	13.712	13.071	37	0
	Verandi skattaögn / Current tax assets	900	237	0	1.964
	Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession	25.868	33.518	0	0
	Önnur ogn / Other assets	27.047	34.979	11.766	73
	Tíðaravmarkingar / Prepayments	22.008	26.610	0	8
	<b>Ogn í alt / Total assets</b>	<b>12.472.614</b>	<b>11.537.454</b>	<b>3.032.346</b>	<b>2.937.704</b>



Nota DKK 1.000  
Notes

## Fíggjarstöða / Balance Sheet

### Eginpeningur og skuld / Shareholders' equity and liabilities

#### Skuld uttan avsetingar / Liabilities other than provisions

	Samtak/Group		Betri P/F	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
<b>11</b> Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Due to credit institutions and central banks	22.411	87.045	0	0
<b>12</b> Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	7.336.676	6.829.584	0	0
Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts	1.938.464	1.498.496	0	0
Skyldugur skattur / Current tax liabilities	50.062	70.556	4.631	0
Onnur skuld / Other liabilities	187.658	193.220	130.162	117.717
Tíðaravmarkingar / Deferred income	90	1.796	0	0

#### Skuld uttan avsetingar í alt / Total liabilities other than provisions

**9.535.362 8.680.698 134.793 117.717**

#### Avsettar skyldur / Provisions for liabilities

Avsettar eftirlønir / Provisions for pensions	5.433	5.457	0	0
Útsettur skattur / Provisions for defferd tax	11.963	13.283	1.563	1.563
Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for loan on collaterals	18.215	12.345	5.000	5.000
Avsett til aðrar útreiðslur / Other deffered provisions	10.652	12.247	0	0

#### Avsettar skyldur í alt / Total provisions for liabilities

**46.262 43.332 6.563 6.563**

#### Skuld í alt / Total liabilities

**9.581.624 8.724.030 141.356 124.280**

#### Eginpeningur / Equity

Partapeningur / Share capital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Yvirkursur við partabrævaútgávu / Share premium account	222.089	222.089	222.089	222.089
Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve	0	0	747.987	715.987
Grunnur til dagsvirðis javningar / Fair value revaluation reserve	3.046	3.046	3.046	3.046
Flutt úrslit / Retained earnings	1.665.855	1.588.289	917.868	873.302

#### Eginpeningur í alt / Total equity

**2.890.990 2.813.424 2.890.990 2.813.424**

Partur hjá móðurfelag / Shareholders of the Parent Company

2.890.990 2.813.424 2.890.990 2.813.424

#### Eginpeningur í alt / Total shareholders' equity

**2.890.990 2.813.424 2.890.990 2.813.424**

#### Skuld og eginpeningur í alt / Total liabilities and equity

**12.472.614 11.537.454 3.032.346 2.937.704**

#### **13** Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items

Ábyrgdir v.m. / Guarantees etc.	671.780	670.735	5.000	5.000
---------------------------------	---------	---------	-------	-------

#### Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, í alt / Total off-balance sheet items

**671.780 670.735 5.000 5.000**

**1** Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

**14** Eventual ogn / Contingent assets

DKK 1.000

**Eginognsuppgerð (Samtak)** / Statement of changes in equity (Group)

	Partapeningur / Share capital	Yvirkursur við partabræva- útgávu / Share premium account	Grunnur til javningar eftir innravirðis háttinum / Equity method reserve	Grunnur til dagsvirðis javningar / Fair value revaluation reserve	Flutt úrslit / Retained earnings	Í alt / Total
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>815.286</b>	<b>3.046</b>	<b>575.841</b>	<b>2.616.262</b>
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			-99.299		99.299	0
Úrslit / Net result for the period					197.162	197.162
<b>31. desember 2016 / 31 Dec 2016</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>715.987</b>	<b>3.046</b>	<b>872.302</b>	<b>2.813.424</b>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>715.987</b>	<b>3.046</b>	<b>872.302</b>	<b>2.813.424</b>
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			32.000		-32.000	0
Úrslit / Net result for the period					77.565	77.565
<b>30. júní 2017 / 30 June 2017</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>747.987</b>	<b>3.046</b>	<b>917.868</b>	<b>2.890.990</b>

DKK 1.000

**Eginogngsuppgerð (Móðurfelag)** / Statement of changes in equity (Parent Company)

	Partapeningur / Share capital	Yvirkursur við partabræva- útgávu / Share premium account	Grunnur til dagsvirðis javnngar / Fair value revaluation reserve	Flutt avlop / Retained earnings	Í alt / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	3.046	1.391.127	2.616.262
Úrslit / Net result for the period				197.162	197.162
<b>31. desember 2016 / 31 Dec. 2016</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>3.046</b>	<b>1.588.289</b>	<b>2.813.424</b>
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	3.046	1.588.289	2.813.424
Úrslit / Net result for the period				77.565	77.565
<b>30. júní 2017 / 30 June 2017</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>3.046</b>	<b>1.665.855</b>	<b>2.890.990</b>

DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
<b>Solvensuppgerð / Statement of solvency</b>				
<b>Grundarfæfeingið og solvensur ultimo / Base capital and solvency ultimo</b>				
<b>Grundarfæfeingið og solvensur / Base capital and solvency</b>				
Eginpeningur í alt / Total shareholders' equity	2.813.424	2.813.424	2.813.424	2.813.424
<b>Kjarnukapitalur / Core capital</b>	<b>2.813.424</b>	<b>2.813.424</b>	<b>2.813.424</b>	<b>2.813.424</b>
Ófættiligar ognir / Intangible assets	-1.627	-2.191	0	0
Virðisjavnun orsakað av kravið um varsema virðsmetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	-3.392	-3.306	-418	-432
<b>Kjarnukapitalur eftir primeran frádrátt og uttan hybridan kjarnukapital / Core capital after primary deduction excl. hybrid core capital</b>	<b>2.808.405</b>	<b>2.807.927</b>	<b>2.813.006</b>	<b>2.812.992</b>
Aðrir frádráttir / Other deductions	-98.926	-98.915	-98.926	-98.915
<b>Kjarnukapitalur / Core capital</b>	<b>2.709.479</b>	<b>2.709.012</b>	<b>2.714.080</b>	<b>2.714.077</b>
<b>Grundarfæfeingið / Base capital</b>	<b>2.709.479</b>	<b>2.709.012</b>	<b>2.714.080</b>	<b>2.714.077</b>
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ikki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	4.968.108	4.946.570	2.752.160	2.710.743
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	939.146	879.815	0	0
Rakstrarváði / Operational risk	778.745	832.163	20.020	37.328
<b>Váðavigaðar ognir í alt / Total risk weighted assets</b>	<b>6.685.998</b>	<b>6.658.548</b>	<b>2.772.180</b>	<b>2.748.071</b>
<b>Lyklatal / Key Figures</b>				
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	40,5%	40,7%	97,9%	98,8%
Solvensprosent / Solvency ratio	40,5%	40,7%	97,9%	98,8%

# Notur

## Notes

Nota **DKK 1.000**

### Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

#### 1 **Alment**

Samtaks- og hálvársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um fíggarligt virksemi og tilhoyrandi kunngerð um fíggarligar frásøgnir fyri peningastovnar v.m., sum er galdandi í Føroyum.

Samtaks- og hálvársroknskapurin verður vístur í donskum krónum, sum er funktionella gjaldoyra hjá samtakinum. Øll onnur gjaldoyru verða mett sum fremmant gjaldoyra.

Samtaks- og hálvársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

Samtaks- og hálvársfrásøgnin er eisini sett upp á enskum. Skuldi tað hent, at tað er ósamsvar millum føroysku útgávuna og ensku útgávuna, hevur føroyska útgávan forrættindi.

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknskapin fyri 2016, har roknskaparhátturin er lýstur til fulnar.

Í metingini av einstøkum ognum og skyldum er neyðugt við leiðslumeting av, hvussu komandi hendingar fara at ávirka virðið av hesum ognum og skyldum. Metingar og fortreytirnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar royndir og onnur viðurskifti, sum leiðslan metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar.

Mest týðandi metingarnar, sum leiðslan ger í nýtta roknskaparhátti hjá samtakinum og somuleiðis mest týðandi mátióvissan, eru tær somu í hesum tíðarskeiðs-roknskapi, sum í ársroknskapinum pr. 31. desember 2016.

#### **Generally**

The consolidated financial statement and the Parent Company's interim report is prepared in accordance with the provisions of the Faroese Financial Business Act and related regulations in the executive order of bank's financial reporting in force in the Faroe Islands.

The consolidated financial statement and the Parent Company's interim report are presented in DKK, which is the Company's functional currency. All other currencies are considered as foreign currency.

The consolidated financial statement and the Parent Company's interim report have been prepared in DKK 1,000.

The consolidated financial statement and the Parent Company's interim report are also available in English. In the event of any discrepancy between the Faroese and the English version, the Faroese version shall prevail.

The accounting policies are unchanged compared to the annual report 2016, which contains a full description of accounting policies.

The determination of the carrying amount of assets and liabilities requires the Managements' assessments estimates and assumptions of future events. The estimates and assumptions applied are based on historical experience and other factors that management considers reasonable, but which are inherently uncertain and unpredictable.

The most significant estimates made in accordance with the Group's accounting policies as well as the most significant uncertainties in this interim report are identical to those in the financial statements pr. 31 December 2016.

Nota Notes	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
<b>2</b>	<b>Rentuinntøkur / Interest Income</b>				
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on Credit institutions and central banks	286	313	0	26
	Útlán og önnur ögn / Loans and other claims	107.468	111.814	1.634	1.909
	Lánsbrøv / Bonds	15.539	20.024	457	13
	Avleidd fíggingjaramboð / Derivative financial instruments	-7.223	-7.496	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	-29	0	0	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-7.193	-7.496	0	0
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	0	-18	0	0
	<b>Rentuinntøkur í alt / Total interest income</b>	<b>116.070</b>	<b>124.637</b>	<b>2.092</b>	<b>1.948</b>
<b>3</b>	<b>Rentuútreiðslur / Interest expenses</b>				
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	9	-2	0	0
	Innlán og önnur skuld / Deposits and other debt	-2.786	-8.949	0	0
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	-272	-294	-1.128	-3.251
	<b>Rentuútreiðslur í alt / Total interest expenses</b>	<b>-3.049</b>	<b>-9.245</b>	<b>-1.128</b>	<b>-3.251</b>
<b>4</b>	<b>Ómaksgjöld og provísíónsinntøkur / Fee and commission income</b>				
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	1.647	1.105	0	0
	Gjaldmiðling / Credit transfers	6.548	6.503	0	0
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	5.247	4.483	0	0
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	2.025	1.603	0	0
	Önnur ómaksgjöld og provísíónir / Other fees and commissions	10.198	10.242	0	0
	<b>Ómaksgjöld og provísíónsinntøkur í alt / Total fee and commission income</b>	<b>25.665</b>	<b>23.935</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5</b>	<b>Virðisjavnan / Market value adjustments</b>				
	Lánsbrøv / Bonds	2.042	21.813	491	-4.785
	Partabrøv / Shares	-18.565	-1.530	-10.152	-11.549
	Gjaldoyra / Currencies	-4.522	-1.886	0	0
	Avleidd fíggingjaramboð / Derivative financial instruments	13.837	-4.469	0	0
	<b>Virðisjavnan í alt / Total market value adjustments</b>	<b>-7.208</b>	<b>13.928</b>	<b>-9.661</b>	<b>-16.334</b>
<b>6</b>	<b>Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income</b>				
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	5.621	5.533	0	0
	<b>Aðrar vanligar inntøkur í alt / Total other operating income</b>	<b>5.621</b>	<b>5.533</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota Notes	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
<b>7</b>	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses</b>				
	<b>Lønir og eftirlønir til stjórn og samsýning til nevnd og umboðsráð / Salaries and pension to Executives and remuneration of Board of Directors and Board of Representatives</b>				
	Stjórn / Executives 1) 3)	3.678	2.592	851	94
	Uppsagnarveiting, fyrrverandi stjóri, Regin Hammer / Termination benefits, former MD, Regin Hammer 6)	0	4.367	0	0
	Nevnd / Board of Directors 2) 3)	2.637	2.308	826	933
	Umboðsráð / Board of Representatives	979	871	979	871
	<b>Í alt / Total</b>	<b>7.294</b>	<b>10.138</b>	<b>2.656</b>	<b>1.898</b>
	<b>Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs</b>				
	Lønir / Salaries	68.665	62.230	6.708	46
	Eftirlønir / Pensions 3) 4)	11.079	10.253	1.229	17
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	12.956	11.756	1.433	274
	<b>Í alt / Total</b>	<b>92.700</b>	<b>84.239</b>	<b>9.370</b>	<b>337</b>
	<b>Umsitingar- og starvsfólkakostnaður undir skaðaendurgjöldum f.e.r / Staff costs incl. under the item "Claims, net of reinsurance"</b>	<b>-13.203</b>	<b>-12.043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aðrar umsitingarútreiðslur / Other Administrative expenses</b>	<b>59.085</b>	<b>48.725</b>	<b>4.579</b>	<b>6.000</b>
	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting í alt / Total staff costs and administrative expenses</b>	<b>145.877</b>	<b>131.059</b>	<b>16.605</b>	<b>8.235</b>
	<b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent</b>	<b>290</b>	<b>288</b>	<b>58</b>	<b>0</b>

1) Stjóranir í Betri P/F kunnu uppsigast við 24 mánaðar freist og kunnu sjálfir siga upp við 3 mánaðar freist. / The Executives have a notice of termination of 24 months from Betri P/F, and can resign with 3 months notice.

2) Nevndarlímur hava ikki rætt til samsýning aftaná at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.

3) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonus-skipan, sum er sett í verk av felagnum / Either members of the board, the management or employees are covered by any incentive program initiated by the company.

4) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini pensjónsskipan / The Management as well as the staff is included in a defined contribution plan.

Nota Notes	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
<b>8</b>	<b>Niðurskrivingar av útlánum og áögn / Impairments on loans and claims</b>				
	<b>Töl, ið eru við í fíggjarstöðuni / Balance sheet items</b>				
	<b>Stakniðurskrivingar / Individual impairments</b>				
	Stakniðurskrivingar primo / Impairments beginning of the year	379.459	368.577	1.197	10.474
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	17.985	61.881	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversals of impairments charges	-54.870	-28.410	1.527	44
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Write-offs, previously impaired	-52.271	-14.788	0	0
	<b>Stakniðurskrivingar í alt / Total individual impairments end period</b>	<b>290.304</b>	<b>387.260</b>	<b>2.724</b>	<b>10.518</b>
	<b>Bólkaniðurskrivingar / Impairments for groups of loans</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments beginning of the year	42.106	41.673	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	9.112	4.213	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar framdar undanfarin ár / Reversal of impairments from previous years	-3.374	-6.963	0	0
	<b>Bólkaniðurskrivingar í alt / Total impairments for group of loans</b>	<b>47.843</b>	<b>38.922</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on guarantees</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments beginning of the year	17.345	11.518	5.000	5.000
	Aðrar broytingar / Adjustment	-5.000	-5.000	0	0
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	6.012	0	0	0
	Afturförd avseting / Reversed provisions for losses	-142	-4.793	0	0
	<b>Avseting til tap av ábyrgdum í alt / Impairments on guarantees end period</b>	<b>18.215</b>	<b>1.725</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>
	<b>Töl, ið eru við í rakstrarrokkskapinum / Impairments included in the income statement</b>				
	<b>Niðurskrivingar / Impairment charges</b>				
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	-27.097	-68.094	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar framdar undanfarin ár / Reversals of impairments charges made previous years	58.244	37.373	-1.527	-44
	Virðisbroyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets	1.563	197	0	0
	Renta av niðurskrivningum / Revenue from interests on impairments on loans	6.510	10.172	0	0
	Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Write-offs, not impaired previously	-59	-912	0	0
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid on previously write-offs	2.743	3.205	0	0
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments at year end</b>	<b>41.904</b>	<b>-18.060</b>	<b>-1.527</b>	<b>-44</b>



Nota Notes	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
<b>8</b>	<b>Niðurskrivingar av útlánum og áögn, framhald / Impairments on loans and claims, continued</b>				
	<b>Niðurskrivað móti tapi í rakstrarroknskapinum / Impairment charges in the income statement</b>				
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	-6.012	0	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversals of impairments charges	142	4.793	0	0
	<b>Niðurskrivingar móti tapi í rakstrarroknskapinum í alt / Total impairments in the income statement</b>	<b>-5.871</b>	<b>4.793</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Niðurskrivingar í alt í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement</b>	<b>36.033</b>	<b>-13.267</b>	<b>-1.527</b>	<b>-44</b>
		Samtak/Group		Betri P/F	
		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
<b>9</b>	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>				
	Áögn upp á uppsögn í tjóðbankum / Claims at notice on central banks	183.023	0	0	0
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	444.363	283.973	198.201	132.673
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum í alt / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>627.386</b>	<b>283.973</b>	<b>198.201</b>	<b>132.673</b>
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>				
	Uttan uppsögn / Demand deposits	364.400	201.021	198.201	132.673
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	183.023	158	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	17.801	5.698	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	20.086	24.914	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	42.075	52.183	0	0
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum í alt / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>627.386</b>	<b>283.973</b>	<b>198.201</b>	<b>132.673</b>
	Sum trygd fyri rentuswappum hjá Betri Banka standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	62.769	77.855	0	0
<b>10</b>	<b>Útlán og onnur áögn / Loans and other claims</b>				
	Útlán og onnur ögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.559.577	5.370.998	30.951	83.786
	<b>Útlán og onnur áögn í alt / Total loans and other claims</b>	<b>5.559.577</b>	<b>5.370.998</b>	<b>30.951</b>	<b>83.786</b>
	<b>Útlán og onnur áögn / Loans and other claims</b>				
	Uttan uppsögn / Demand deposits	25.951	2.698	30.951	8.500
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	186.931	179.858	0	1.123
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	662.811	639.085	0	4.506
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Under 1 year and up to 5 years	1.919.525	1.863.451	0	26.980
	Yvir 5 ár / Over 5 years	2.764.358	2.685.908	0	42.677
	<b>Útlán og onnur áögn í alt / Total loans and other claims</b>	<b>5.559.577</b>	<b>5.370.998</b>	<b>30.951</b>	<b>83.786</b>

Nota Notes	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
<b>10</b>	<b>Útlán og onnur áogn, framhald / Loans and other claims, continued</b>				
	Felagið/samtakið hefur partvís niðurskrivað ein part av útlánum og aðrari áogn, orsakað av at objektivari indikatióin um virðisminking / As an objective indication of value impairment has occurred, the company/group has partially impaired parts of the company's/group's loans				
	Útlán og onnur ógn áðrenn niðurskrivingar / Loans and other claims before impairments	516.896	596.960	910	1.197
	Niðurskrivingar / Impairments	-290.304	-396.770	-910	-1.197
	<b>Útlán og onnur áogn við objektivari indikatióin eftir niðurskriving / Total loans and other claims after impairments</b>	<b>226.592</b>	<b>200.189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11</b>	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>				
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	22.411	87.045	0	0
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar í alt / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>22.411</b>	<b>87.045</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>				
	Uttan uppsögn / On demand	22.410	27.043	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1	60.001	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 years	0	1	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	0	0	0	0
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar í alt / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>22.411</b>	<b>87.045</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12</b>	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>				
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	5.402.089	4.279.779	0	0
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.271.457	1.182.556	0	0
	Tíðarinnskot / Time deposits	175.347	872.536	0	0
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	487.783	494.713	0	0
	<b>Innlán og onnur skuld í alt / Total deposits and other debt</b>	<b>7.336.676</b>	<b>6.829.584</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>				
	Uttan uppsögn / On demand	5.402.089	4.279.779	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.237.745	922.844	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	0	1.233.091	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	176.482	126.428	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	520.360	267.443	0	0
	<b>Innlán og onnur skuld í alt / Total deposits and other debt</b>	<b>7.336.676</b>	<b>6.829.584</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota Notes	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
<b>13</b>	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance-sheet items</b>				
	<b>Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other liabilities</b>				
	Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	154.413	151.295	0	0
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	392.471	397.733	0	0
	Aðrar ábyrgdir / Other liabilities	124.896	121.706	5.000	5.000
	<b>Ábyrgdir v.m. í alt / Total guarantees and other liabilities</b>	<b>671.780</b>	<b>670.735</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>
	<b>Aðrar skyldur / Other commitments</b>				
	Tilsagnir / Irrevocable credit commitments	0	0	0	0
	Aðrar skyldur í alt / Total other commitments	0	0	0	0
	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna í alt / Total off-balance items</b>	<b>671.780</b>	<b>670.735</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>
<b>14</b>	<b>Eventualognir / Contingent assets</b>				
	Betri P/F og samtakið hava ongar eventualognir / Betri P/F and the Group have no contingent assets.				



**Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key Ratios****Solvensur og kapitalur**

$$\text{Solvensprosent 1)} = \frac{\text{Grundkapitalur} \times 100}{\text{Vektað ogn í alt}}$$

$$\text{Kjarnukapitalprosent 1)} = \frac{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt} \times 100}{\text{Vektað ogn í alt}}$$

**Vinningur**

$$\text{Rentan av eginogn áðrenn skatt 1)} = \frac{\text{Úrslit av vanligum rakstri} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$$

$$\text{Rentan av eginogn eftir skatt 1)} = \frac{\text{Ársúrslit eftir skatt} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$$

$$\text{Vinningur pr. útreiðslukrónu 1)} = \frac{\text{Vanligar inntökur}}{\text{Vanligar útreiðslur}}$$

**Marknaðarváði**

$$\text{Rentuváði 1) \& 2)} = \frac{\text{Rentuváði} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt}}$$

$$\text{Gjaldoyrastøða 1) \& 3)} = \frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt}}$$

**Gjaldföri**

$$\text{Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán 1)} = \frac{(\text{Útlán} + \text{Niðurskrivingar}) \times 100}{\text{Innlán}}$$

**Lánsváði**

$$\text{Stór engagement 1) \& 4)} = \frac{\text{Stór engagement} \times 100}{\text{Grundkapital}}$$

$$\text{Tap og niðurskriving í tíðarskeiðinum í prosentum 1)} = \frac{\text{Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum} \times 100}{\text{Brutto útlán} + \text{Ábyrgdir}}$$

$$\text{Útlán í mun til eginognina 1)} = \frac{\text{Útlán}}{\text{Eginogn}}$$

$$\text{Útlánsvækstur 1)} = \frac{(\text{Útlán ultimo} - \text{Útlán primo}) \times 100}{\text{Útlán primo}}$$

**Solvency and Capital**

$$\text{Solvency ratio 1)} = \frac{\text{Capital base} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$$

$$\text{Core capital ratio 1)} = \frac{\text{Core capital less statutory deductions} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$$

**Earning ratios**

$$\text{Return on equity before tax 1)} = \frac{\text{Profit before taxes} \times 100}{\text{Equity (avg)}}$$

$$\text{Return on equity after tax 1)} = \frac{\text{Net profit} \times 100}{\text{Equity (avg)}}$$

$$\text{Income/cost ratio 1)} = \frac{\text{Operating income}}{\text{Operating expenses}}$$

**Market risk ratios**

$$\text{Interest rate risk 1) \& 2)} = \frac{\text{Interest risk} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$$

$$\text{Foreign exchange position 1) \& 3)} = \frac{\text{Exchange rate indicato 1} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$$

**Liquidity ratio**

$$\text{Loans, advances and impairments in proportion to deposits 1)} = \frac{(\text{Loans} + \text{impairments}) \times 100}{\text{Deposits}}$$

**Credit risk ratios**

$$\text{Large loans 1) \& 4)} = \frac{\text{Large loans} \times 100}{\text{Capital base}}$$

$$\text{Write-offs and impairments during the period 1)} = \frac{\text{Write-offs and impairments during the period} \times 100}{\text{Gross loans} + \text{Security}}$$

$$\text{Total loans in proportion to equity 1)} = \frac{\text{Loans}}{\text{Equity}}$$

$$\text{Increase of loans 1)} = \frac{(\text{Loans year end} - \text{Loans year beginning}) \times 100}{\text{Loans year beginning}}$$

**Viðmerkingar til "Frágreiðing til lyklatölíni" / Comments to "Explanation of key figures"**

1) Gjört í samsvar við leiðreglurnar hjá Figgjareftirlitinum. / Prepared in accordance with the regulations issued by the Danish Financial Supervisory Authority.

2) Rentuváði er grundaður á, at effektiva rentan broytist 1%, og broytingin í krónum verður roknað í mun til kjarnukapitalin eftir frádrátt. / Interest rate risk is based on the premise that the effective interest rate fluctuates 1 per cent and that the fluctuations in DKK are calculated in comparison to core capital less certain adjustments and statutory deductions.

3) Gjaldoyrastøða er hægri talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. /

Foreign exchange position is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in per cent to core capital less certain adjustments.

4) Engagement størri enn 10% eftir frádrátt fyri tryggum krøvum í prosentum av basiskapitalinum. /

Outstanding balances greater than 10 per cent after deductions for secure requirements in per cent to capital base.

# Leiðsluátekning

## Statement by the Management

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri fyrra hálvár 2017 fyri Betri P/F og samtakið

The Management and The Board of Directors have today considered and approved the interim report – first half 2017 of Betri and the group

Roknskapurin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi Lóg um fíggarligt virksemi.

The interim financial statement has been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Hálvársfrásøgnin er ikki grannskoðað ella gjøgnumgingin av grannskoðara.

The interim report has not been audited or reviewed.

Tað er okkara fatan, at roknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og fíggarstøðu 30. juni 2017 og úrslitinum av virkseminum hjá samtakinum og felagnum fyri tíðarskeiðið 1. januar - 30. juni 2017.

It is our opinion that the interim financial statement gives a true and fair view of the group's and the company's assets, liabilities, shareholders equity and financial position at 30 June 2017 and of the results of the group's and the company's operations for the period 1 January – 30 June 2017.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá samtakinum og felagnum og fíggarligu støðuni, umframt eina rættvísandi lýsing av teimum týðandi váðunum og óvissu faktorunum, sum samtakið og felagið kann ávirkast av.

In addition, we also consider the Management's review to give a fair presentation of the development in the group's and the company's activities and the group's 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 Group and company.

Tórshavn, hin 13. september 2017

### Stjórn / Executive Board

Mortan Poulsen  
stjóri / CEO

### Nevnd / Board of Directors

Birgir Nielsen  
nevndarformaður/ Chairman

Teitur Poulsen  
næstformaður/ Deputy Chairman

Arni D. Brattaberg

Gunn Danielsen

Karl Birgir Isaksen

Annika Waag

Sverri Justinussen\*

Helgi Nielsen\*

Annika Thomsen\*

\* Starvsfólkavald umboð / Employee Representative

## Partafelagsupplýsingar / Company Information

### Felagið / Company

Betri P/F  
Yviri við Strond 2  
Postboks 34  
FO 110 Tórshavn  
Tel +298 348000  
betri@betri.fo  
www.betri.fo

Skrás. nr. 3690 / Company no. 3690

### Nevnd / Board of Directors

#### Birgir Nielsen

nevndarformaður / Chairman

#### Teitur Poulsen

næstformaður / Deputy Chairman

#### Arni D. Brattaberg

#### Gunn Danielsen

#### Karl Birgir Isaksen

#### Annika Waag

#### Sverri Justinussen\*

#### Helgi Nielsen\*

#### Annika Thomsen\*

\* Starvsfólkavalt umboð / \*Employee Representative

### Stjórn / Executive Board

#### Mortan Poulsen

stjóri / CEO



**Betri P/F**

Yviri við Strond 2  
Postsmoga 34  
110 Tórshavn

Tel +298 348000  
[betri@betri.fo](mailto:betri@betri.fo)  
[www.betri.fo](http://www.betri.fo)