

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

Betri Trygging P/F

# Ársfrásøgn 2018

Annual Report 2018





# Innihaldsyvirlit

Table of contents

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

## 5 ára yvirlit / Five year summary

DKK 1.000	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Rakstur / Profit &amp; Loss</b>					
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	368.463	358.162	336.395	317.770	312.723
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-210.208	-633.584	-302.200	-284.919	-227.126
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-73.691	-75.516	-69.209	-62.852	-64.710
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-44.515	357.636	64.219	50.480	-23.593
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	34.612	-112	25.701	15.194	-6.115
Ílögúavkast eftir trygg. tekniska rentu / Investment yield after tech. interest rate income	-1.872	-285	22.292	-3.274	14.818
Ársúrslit / Net profit	28.207	-3.155	39.509	9.680	7.096
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyrri egna rokning / Result from net claims provisions	28.211	8.028	-40.124	-52.374	-19.551
<b>Fíggjarstöða / Balance Sheet</b>					
Tryggingartekniðskar avseting í alt / Total technical provisions	523.714	678.692	505.505	391.149	295.259
Tryggingaráögn í alt / Total technical assets	119.551	228.895	190.976	134.080	63.543
Eginögn í alt / Total equity	595.792	567.306	470.462	430.953	321.273
Ogn í alt / Total assets	1.148.007	1.283.365	1.016.058	849.719	649.552
<b>Lyklatöl / Key ratios</b>					
Bruttoendurgjaldsþrosent / Claim ratio	57,5	179,1	91,0	90,8	73,4
Bruttokostnaðarþrosent / Cost ratio	20,2	21,3	20,8	20,0	20,9
Nettoendurtryggingarþrosent / Net reinsurance ratio	12,2	-101,1	-19,3	-16,1	7,6
Combined ratio / Combined ratio	89,9	99,3	92,5	94,7	102,0
Operating ratio / Operating ratio	90,5	100,0	92,3	95,1	102,0
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	7,5	3,5	-22,2	-31,8	-11,4
Eginögnsvkast / Return on equity	4,9	-0,6	8,8	2,6	2,2
Solvensdeknungur / Solvency	9,98	8,61	7,14	6,57	5,94



# Leiðslufrágreiðing

## Management Review

### Í stuttum / Highlights

- Úrslit farna tíðarskeið 28 mió. kr. / Net result of 2018 DKK 28 million.
- Úrslit áðrenn skatt 33 mió. kr. / Profit before tax DKK 33 million
- Tryggingartekniskt úrslit 35 mió. kr. / Technical profit DKK 35 million.
- Grundarfæfeingi við árslok 593 mió. kr. / Base Capital at year end DKK 593 million.
- Solvensdekkningur við árslok 10,0 / Solvency ratio is 10.0
- Roknaður solvenstørvur 218 mió. kr. / Calculated solvency requirement DKK 218 million.
- Yvirdekkningur í mun til roknaðan solvenstørv 375 mió. kr. / Excess relative to calculated solvency DKK 375 million.
- Úrslit 2019 fyri skatt verður væntandi millum 15-30 mió. kr. / Outlook for 2019 is expected to be DKK 15-30 million profit before tax.

### Høvuðsvirksemi

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

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

### Ársfrásøgn fyri 2018

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 tryggingarvirkssemi 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 2018 serliga merkt av vøkstri í tryggingargjaldum, einstøkum miðalstórum skaðahendingum og jálíggum úrsliti av endurgjaldsavsetingum.

Talið av skaðahendingum í árinum varð umleið 10.800, samanborið við umleið 11.900 árið fyri.

Í mun til skaðahendingar er 2018 at meta sum eitt vanligt skaðarár, tó við einstøkum miðalstórum skaðahendingum. Umframt hetta eru skaðaendurgjaldini fyri egna rokning nógv ávirkað av lækkingum av áður framdum endurgjaldsavsetingum.

Ársúrslitið verður greinað soleiðis:

(Kr. 1.000)	2018	2017
Tryggingartekniskt úrslit	34.612	-112
Íløgúúrslit	-1.872	-285
Skattur	-4.534	-2.758
<b>Ársúrslit</b>	<b>28.207</b>	<b>-3.155</b>

Tryggingartekniska úrslitið varð 34,6 mió.kr. samanborið við -0,1 mió.kr. í 2017. Úrslitið er væl betri enn undanfarna ár, og skyldast hetta serliga vøkstri í tryggingargjaldum og lækkaðum skaðaendurgjaldum fyri egna rokning í mun til undanfarna ár.

Íløgúúrslitið gjørdist -1,9 mió.kr. móti -0,3 mió.kr. í 2017. Serliga er tað neiligt avkast frá parta- og virkislánsbrøvum, ið høvdu við sær at íløgúúrslitið í árinum gjørdist nakað verri enn í 2017.

Úrslit eftir skatt gjørdist 28,2 mió.kr. ímóti -3,2 mió.kr. í 2017.

Leiðsla felagsins metir úrslitið vera nøktandi.

## Skaðatryggingarvirksemi

### Tryggingargjöld

Tryggingarinntøkurnar í 2018 vóru 368,5 mió.kr. Hetta er nakað meir enn í 2017, tá inntøkurnar vóru 358,2 mió.kr. Øktu inntøkurnar hanga í stóran mun saman við broyttum tryggingarvörum, við búskapargongdini í landinum og tí økta virkseminum, sum hetta hevur við sær.

### Skaðaendurgjöld

Bruttoskaðaendurgjöldini í 2018 vóru 210,2 mió.kr. ímóti 633,6 mió.kr. í 2017.

Felagið hevði í 2017 størstu einstøku skaðahending hjá Betri Trygging P/F nakrantíð. Hendan skaðahending og afturføring av einstøkum størri skaðaavsetingum, er í stóran mun frágreiðing til lækkingina í samlaðu skaðabótunum fyri egna rokning í 2018 í mun til í 2017.

Bruttoendurgjaldsprosentíð var 57,5% í 2018 ímóti 179,1% í 2017.

Skaðaendurgjöldini fyri egna rokning vóru 203,5 mió.kr., í mun til 225,0 mió.kr. í 2017.

### Tryggingarteknisk renta

Tryggingartekniska rentustigið er grundað á miðal lánsbrævarentuna áðrenn skatt á øllum lánsbrøvum við restgildistíð styttri enn 3 ár. Rentustigið fyri 2018 var -0,45% p.a. Tryggingarteknisk renta gjørdist -2,3 mió. kr., tá er diskontering av netto skaðatiltøkum eisini íroknað.

### Rakstrarkostnaður

Samlaði rakstrarkostnaðurin var 69,7 mió.kr. Hetta er nakað lægri enn í 2017, tá rakstrarkostnaðirnir vóru 71,0 mió.kr. Bruttokostnaðarprosentíð er 20,2 móti 21,3 í 2017.

### Tryggingartekniskt úrslit

Tryggingartekniska úrslit felagsins varð eitt avlop á 34,6 mió. kr., sum er 34,7 mió.kr. betri enn í 2017.

Framgongdin stavar í høvuðsheitum frá hækkaðum tryggingargjöldum og lækkaðum skaðaendurgjöldum.

Leiðsla felagsins metir hetta vera nøktandi.

### Íløguvirksemi

Íløgúrtøkan í 2018 gjørdist eitt hall á 4,1 mió.kr. ímóti -2,5 mió.kr. í 2017. 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 virkis-

lánsbrøvum. Lánsbrøv felagsins góvu eitt avkast á 0%, meðan parta- og virkislánsbrøvini góvu ávíkavist -7,4% og 0,3%.

Broytingin í íløgúrslitinum stavar serliga neiligum avkasti frá partabrøvum. Virðisbroytingar av heimbýlisbygningum vóru munandi betri í 2018 enn undanfarna ár.

### Fíggarstøða

Fíggarstøðan javnvigar við 1.148 mió.kr. Størsti parturin av ognunum, 896 mió.kr., eru virðisbrøv og aðrar fíggarligar íløgugnir. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn á 596 mió.kr., og tryggingartekniskar avsetingar á 524 mió.kr.

Broytingin í eginognini frá 567 mió. kr. í 2017 til 596 mió. kr. í 2018 skyldast í stóran mun úrslitinum fyri 2018.

### Býtið av ársúrslitum

Nevndin mælir til, at ársúrslitið verður greinað soleiðis:

DKK 1.000	2018
Flutt úrslit undanfarin ár	167.306
Flutt úrslit í árinum	28.207
Uppskot til vinningsbýti	0
<b>Fluttur vinningur við árslok</b>	<b>195.513</b>

### Hendingar eftir roknskaparlok

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

### Útlit fyri 2019

Gongdin hjá felagnum er m.a. tengd at búskaparligu gongdini í Føroyum. Mett verður, at samlaðu tryggingarinntøkurnar verða nakað hægri enn í 2018. Hetta verður m.a. grundað á, at góða gongdin í búskapinum heldur á fram í 2019.

Einstakar afturføringar av skaðum í skaðatiltakinum høvdu við sær, at netto skaðaendurgjöldini í 2018 vórðu nakað lægri enn skaðaendurgjöldini fyri egna rokning hava verið undanfarin ár. Grundað á hetta verður væntað, at netto skaðaendurgjöldini verða nakað hægri enn í 2018. Skaðagongdin er tó tengd at stórskaðum og veðri og vindi.

Kostnaðarstøðið í 2019 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 2019 verður avlop.

Íløgúrsлити verður ávirkað av gongdini á altjóða fíggar-marknaðunum og av rentustøðinum. Av tí at felagið hevur valt ein varnan íløgupolitikk og m.a. hevur avmarkað íløgur í partabrøv, er íløgúrsлити í mestan mun tengt at gongdini í lánsbrøvum og rentustøðinum. Trupult er at meta um

rentustøðið komandi árið, men vit rokna ikki við, at evropeiska stýringsrentan verður broytt munandi í árinum. Hækkar rentan, hevur tað neiligt árin á figgjaravlopið.

Samanumtikið vænta vit, at úrslitið áðrenn skatt verður millum 15-30 mió. kr.

### Vitanartilfeingið

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

### Kundar

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

Felagið skipar javnan fyri nøgdsemiskanning millum kund-arnar, 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 og ágrýtið, og málrættað ger eitt gott arbeiði fyri at veita kundunum bestu tænastruna.

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

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

Við árslok 2018 arbeiddu 69 fólk í Betri Trygging P/F (75 við árslok 2017). Av hesum vóru 51 á høvuðsskrivstovuni í Tórshavn.

### Virkisgongdir

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

Við víðfevndari útbúgvingarætlan hevur miðvíst verið arbeiðt við at gera sølu- og kundatænastuna til dygdargóða uppliving.

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

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

### Tøknifrøði

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

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

### Gransking og menningarvirksemi

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

### Compliance og ábyrgd

Fyri at tryggja, at allar leiðreglur, politikkir og reglugerðir verða hildnar, er complianceætlan gjørd. Hon skal tryggja, at greið ætlan um endurskoðan og eftirmeting av øllum leiðreglum, politikinum og reglugerðum 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 bólk.

Endamálið við granskoðanarbólkinum er at stuðla nevndini

við at ansa eftir og hava eftirlit við ger av roknskapi, grannskoðan og váðastýring í felagnum. Arbeiðið hjá bólkinum verður framt við tí endamáli at kunna og upplýsa alla nevndina og at fyrireika hana til avgerðir, ið hon skal taka.

### Váðaviðurskipti

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

Nevnd felagsins ásetur yvirskipaðu váðapolitikkinar og karmarnar fyri váðunum, felagið átekur sær. Nevnd og stjórn fáa regluliga frágreiðing, sum greina ymsu váðarnar, felagið hevur. Betri Trygging P/F metir týðningarmestu váðarnar at vera í hesum høvuðsøkjum:

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

## Skaðatryggingarváðar

Tryggingar innan privat, vinnu og sjógv

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Tryggingargjaldsváði	Lønandi virksemi í tryggingarproduktum og kundum.	Prísásetingaramboð, sum taka atlit til váðar og marknaðarstöðuna.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Góðkenningarpolitikkur</li> <li>• Avgreiðslupolitikkur</li> </ul>	Váðaspjalding millum tryggingar- og kundabólkar.	Greiðar inntekningarreglur.
Tiltaksváði		Váðajavning við endurtrygging.
Katastrofuváði	Avmarkandi úrslitsávirkan frá einstøkum skaðahendingum við at endurtryggja.	Gott dátugrundarlag.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stormur</li> <li>• Eldur</li> <li>• Skipbrot</li> <li>• Yvirgangur</li> <li>• Arbeiðsskaði</li> </ul>		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 Tryggingar-felagnum Føroyum P/F hevur samtykt íløgupolitik, sum ásetur karmarnar fyri íløgum felagsins. Íløgupolitikurin verður dagfördur eftir tørvi, tó í minsta lagi árliga.
Partabrævaváði		
Fastognarváði	Miðað verður ímóti at hava eina hóskaði spjalding av íløgnum.	Tað verða støðugt gjørdar frágreiðingar um íløgugongdina hjá felagnum.
Gjaldoyraváði		
Gjaldføriváði		



## Kredit- og mótpartsváðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Endurtrygging Ílögðukið Áogn hjá tryggingar-takarunum	Fyrir at fáa so góðar endurtryggingaravtalur sum tilber, verður ein ávís miðsavnan av endurtrygging góðtíkin.  Fyrir at fáa nøktandi vinning av ílögnum verður ein ávísur kredittváði góðtíkin.	Mótpartsváðin verður avmarkaður við at samstarva við endurtryggjarar, sum í minsta lagi hava A+ rating.  Kredittváðin verður avmarkaður við at spjaða ílögurnar millum mótpartar.

## Rakstrarligir váðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
KT  Feilir í innanhýsis mannagongdum, feilir av mannaávum, tryggingarsvik og undandráttur.	Tað er ásannað og góðtíkið, at tað ikki slepst heilt undan rakstrarligum váðum, men hesir kunnu avmarkast til støði, sum nevndin góðtekur.	KT-trygdarpolitikk, leið-reglur o.a. innan KT.  Politikkir fyrir mannagongdir, eftirlit og funktjónsskilnað.  Útbúgving og menning av starvsfólkum.

## Strategiskir og aðrir váðar

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

## Váðaframtíðarmyndir

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

Váðaviðurskipti við ymiskum framtíðarmyndum - tøluni eru eftir skatt	Váðamynd	Samlað ávirkan á úrslit (t.kr.)	Broyting í eginogn felagsins
<b>31. desember 2017</b>			
Rentuberandi fíggjarkrøv	a	-19.171	-3,4%
Avsett skaðaendurgjöld	a	9.642	1,7%
Gjaldoyra	b	-541	-0,1%
Partabrøv	c	-7.917	-1,4%
Fastogn	d	-8.026	1,4%
Kostnaðir	e	-767	-0,1%
Skaðaendurgjöld brutto	f	-5.255	-0,9%
Endurtryggjaranna partur	f	0	0,0%
Stormskaðahending f.e.r.	g	-21.628	-3,8%
<b>31. desember 2018</b>			
Rentuberandi fíggjarkrøv	a	-19.937	-3,3%
Avsett skaðaendurgjöld	a	8.539	1,4%
Gjaldoyra	b	-387	-0,1%
Partabrøv	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%

## Váðamyndir

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

## Kapitalur og solvensur

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

- Solvens I
- Individueillur solvenstørvur

Grundarfæfeingið var 592,9 mió.kr. við árslok 2018. Við árslok 2017 var grundarfæfeingið 563,9 mió.kr.

Fæfeingiskrivið hjá felagnum var 59,4 mió.kr. við árslok 2018 og 65,5 mió.kr. við árslok 2017. Solvensdekningurin var 10,0 í 2018 og 8,6 í 2017.

## Individueilli solvenstørvurin

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

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

Individueilli solvenstørvurin var 217,5 mió.kr. við árslok 2018. Yvirdekningurin í mun til individueilla solvenstørvinum var 375,4 mió.kr.

## Nýggj solvenskunngerð og kunngerð um leiðslu og stýring galdandi frá 1. januar 2019

Nýggjar kunngerðir um solvens og rakstrarætlanir hjá tryggingarfeløgum og um at gera upp grundarfæfeingi fyri tryggingarfeløg v.m. merkja m.a., at grundarfæfeingi hjá tryggingarfeløgum skal vera størri enn individueilli solvenstørvurin og/ella kapitalkrivið. Individueilli solvenstørvurin skal gerast upp eftir standardfrymlinum í skjali 1 í nýggju kunngerðini um solvens og rakstrarætlanir hjá tryggingarfeløgum.

Felagið hevur gjørt royndarrokningar eftir nýggja standardfrymlinum. Væntandi verða ikki týðandi broytingar í støddini á útroknaða individueilla solvenstørvinum eftir nýggju ásetingunum í mun til uppgerðarháttin felagið brúkar í dag.

Nýggja kunngerðin um leiðslu og stýring av tryggingarfeløgum o.ø. ásetur m.a., at nevndin skal meta um felagsins váða við støði í Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) og skal tryggja, at felagið í minsta lagi hevur hesar fyra lykklafunktionir: váðastýring, compliance, aktuar og innanhýsis grannskoðan.

Felagið hevur í longri tíð, eftir skipaðum leisti, arbeitt við, at ásett krøv í nýggju leiðslukunngerðini verða fylgd.

## Eigaraviðurskipti

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

## Leiðslustørv hjá nevnd og stjórn

Upplýsingar um onnur leiðslustørv hjá nevnd og stjórn sambært § 129 a í 'Kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum'.

### Teitur Samuelsen

Næstformaður

#### Stjóri í

- Eystur- og Sandoyartunlar P/F

#### Nevndarsessir

- Nevndarformaður: Vest Pack P/F
- Nevndarlimur: 6. september 2006 P/F
- Nevndarlimur: Bakkafrost P/F
- Nevndarlimur: Bakkafrost Farming P/F
- Nevndarlimur: Bakkafrost Processing P/F
- Nevndarlimur: Bakkafrost Sales P/F
- Nevndarlimur: Havsbrún P/F

### Bogi Petursson Nielsen

Nevndarlimur

#### Stjóri í

- Dettifoss Line Sp/f
- Faroe Ship P/F
- Faroe Ship Føroyar P/F
- Godafoss Line Sp/f
- Lagerfoss Line Sp/f
- Selfoss Line Sp/f
- Skipafelagið Føroyar P/F

#### Nevndarsessir

- Nevndarformaður: Gervi P/F
- Nevndarformaður: Í Áninum P/F
- Nevndarlimur: Bergfrost P/F
- Nevndarlimur: Betri Pensjón P/F
- Nevndarlimur: Faroe Ship Føroyar P/F
- Nevndarlimur: Skipafelagið Føroyar P/F

### Gunn Danielsen

Nevndarlimur

#### Nevndarsessir

- Nevndarlimur: Betri P/F

### Karl Birgir Ziska Isaksen

Nevndarlimur

#### Stjóri í

- KBI Sp/f

#### Nevndarsessir:

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

### Mimi Steintórsdóttir

Nevndarlimur

#### Stjóri í

- Sókn Advokatar Sp/f

#### Nevndarsessir

- Nevndarlimur: P/F NET (FT-net)
- Nevndarlimur: P/F Sandoy Seafood



## Summary

Betri Trygging P/F operates on the Faroese non-life insurances marked 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 and an increase in positive result from net claims provisions.

Gross written premiums increased by 10 mDKK compared to 2017 – this increase is largely explained by changes in exciting products, general economic growth and increased activity in the Faroe Islands.

The number of claims regarding 2018 was about 10.800 compared to 11.900 in 2017 – this number is regarded to be normal in an average year. Medium-sized claims regarding 2018 were a bit higher than expected, but significant improvement in the result from net claims provisions, meant that total compensation expenses were somewhat lower than in 2017.

Total net operating expenses were 70 mDKK. This is a bit lower than in 2017, when net operating expenses were 71 mDKK.

The technical result for 2018 was a profit of 35 mDKK compared to a loss of -0.1 mDKK in 2017.

Investment yield for 2018 was a loss of 1.9 mDKK com-

pared to -0.3 mDKK in 2017 – this is worse than expected.

Net profit for the company for 2018 was 28 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 596 mDKK equal to about 10 times the solvency requirement.

No significant events have occurred after the 31 of December 2018 that affect the result for 2018.

## Outlook

Although competition from Faroese, Icelandic and Danish none-life insurance companies will continue, we expect that the insurance income will be a bit better than in 2018.

There is always a certain risk attached to insurance activity, but expectations are that insurance claims will be about the same as in 2018, but result from net claims provisions will be lower than in 2018. Therefore total compensations are expected to be a bit higher than in 2018.

Total net operating expenses for 2019 are expected to be about the same as in 2018.

Expectations regarding return of investment is that it will be positive, and somewhat better than in 2018.

Overall, expectations are that the result in 2019 will be somewhere between DKK 15-30 million before tax.

Nota DKK 1.000

2018

2017

**Rakstrarroknskapur / Income Statement**

	<b>Tryggingargjöld fyr eigna rokning / Premiums written net of reinsurance</b>		
2	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	377.019	359.826
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-50.011	-74.188
2	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-8.556	-1.663
	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurance premiums provisions	-5.250	18.740
	<b>Tryggingargjöld fyr eigna rokning í alt / Total premiums written net of reinsurance</b>	<b>313.202</b>	<b>302.715</b>
3	<b>Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity</b>	<b>-2.328</b>	<b>-2.483</b>
	<b>Skaðaendurgjöld fyr eigna rokning / Compensation expenses net of reinsurance</b>		
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-373.479	-462.962
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries received	111.649	390.039
5	Broyting í avsettum endurgjöldum / Change in claims provisions	163.272	-170.621
6	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurance claims provisions	-104.941	18.553
	<b>Skaðaendurgjöld fyr eigna rokning í alt / Total compensation expenses net of reinsurance</b>	<b>-203.499</b>	<b>-224.991</b>
	<b>Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates</b>	<b>-3.110</b>	<b>-4.328</b>
	<b>Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyr eigna rokning / Net operating expenses</b>		
7	Útveganarkostnaður / Acquisition costs	-39.386	-40.511
8	Fyrisitingarkostnaður / Administration costs	-34.305	-35.006
	<b>Útveganar- og fyrisitingarkostnaður í alt / Total acquisition and administration costs</b>	<b>-73.691</b>	<b>-75.516</b>
	Provisjónir og partar av úrslitnum frá endurtryggjarum / Reinsurance commission and profit particip. recieved	4.037	4.491
9	<b>Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi f.e.r. í alt / Total net operating expenses</b>	<b>-69.654</b>	<b>-71.025</b>
	<b>Tryggingartekniskt úrslit / Technical profit/loss</b>	<b>34.612</b>	<b>-112</b>
	<b>Úrslit av ílöguvirksemi/ Return on investment assets</b>		
10	Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m. / Interest rate income and dividend etc	10.452	9.173
11	Virðisjavningar / Market value adjustments	-15.175	-11.357
12	Fyrisitingarkostnaður av ílöguvirksemi / Administration costs related to investment activity	649	-404
	<b>Úrslit av ílöguvirksemi í alt / Total return on investments</b>	<b>-4.074</b>	<b>-2.588</b>
3	<b>Renta av tryggingartekniskum avsetingum / Interest rate from technical provisions</b>	<b>2.202</b>	<b>2.303</b>
	<b>Íløgavkast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after technical interest rate income</b>	<b>-1.872</b>	<b>-285</b>
	<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax</b>	<b>32.740</b>	<b>-397</b>
13	Skattur / Tax	-4.534	-2.758
	<b>Ársúrslit / Net profit</b>	<b>28.207</b>	<b>-3.155</b>

Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>Fíggjarstöða / Balance Sheet</b>			
<b>OGN / ASSETS</b>			
14	<b>Immateriell ogn / Intangible assets</b>	<b>475</b>	<b>699</b>
<b>Materiell ogn / Tangible assets</b>			
15	Rakstrargögn / Operating equipment	3.722	3.501
16	Bygningar til eigna nýtslu / Domicile properties	99.114	97.879
<b>Materiell ogn í alt / Total tangible assets</b>		<b>102.836</b>	<b>101.379</b>
<b>Aðrar fíggjarligar ílögguognir / Other financial investments</b>			
17	Ílöguprógv / Investment funds	237.979	248.981
	Lánsbrøv / Bonds	579.163	574.156
	Innlán í kreditfelögum / Deposits	78.409	103.733
<b>Aðrar fíggjarligar ílögguognir í alt / Total other financial investments</b>		<b>895.551</b>	<b>926.870</b>
<b>Ílögguogn í alt / Total financial investments</b>		<b>895.551</b>	<b>926.870</b>
<b>Áögn / Outstanding accounts</b>			
	Endurtryggjaranna partur av avsettum tryggingargjöldum / Reinsurers' share of premium provisions	16.151	21.400
	Endurtryggjaranna partur av avsetingum til endurgjöld / Reinsurers' share of claims provisions	103.400	207.495
<b>Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum í alt / Total reinsurers' share of provisions for insurance contracts</b>		<b>119.551</b>	<b>228.895</b>
	Áögn hjá tryggingartakarum / Receivables from policyholders	18.151	12.698
<b>Áögn í sambandi við beinleiðis tryggingaravtalur í alt / Total receivables in connection with direct insurance contracts</b>		<b>18.151</b>	<b>12.698</b>
	Áögn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	1.812	2.181
	Áögn hjá atknýttum felögum / Receivables from affiliated companies	76	187
<b>Önnur áögn í alt / Total other receivables</b>		<b>1.888</b>	<b>2.368</b>
<b>Áögn í alt / Total receivables</b>		<b>139.590</b>	<b>243.961</b>
<b>Önnur ogn / Other assets</b>			
13	Útsett skattaögn / Deffered tax surplus	367	559
<b>Önnur ogn í alt / Total other assets</b>		<b>367</b>	<b>559</b>
<b>Tíðaravmarkingar / Accrued income</b>			
	Rentur tilgóðar og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	2.350	2.784
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income	6.837	7.112
<b>Tíðaravmarkingar í alt / Total accrued income</b>		<b>9.187</b>	<b>9.896</b>
<b>OGN Í ALT / TOTAL ASSETS</b>		<b>1.148.007</b>	<b>1.283.365</b>



Nota DKK 1.000

2018

2017

## Fíggjarstöða / Balance Sheet

### SKYLDUR / LIABILITIES

#### Eginogn / Equity

Partapeningur / Share capital 400.000 400.000

Uppskrivningarburturleggingar / Fair Value revaluation reserve 279 0

Flutt úrslit / Retained earnings 195.513 167.306

18 **Eginogn í alt / Total equity** **595.792** **567.306**

#### Avsetingar til tryggingaravtalur / Technical provisions

Avsett tryggingargjöld / Premium provisions 87.207 78.651

Avsett til endurgjöld / Claims provisions 433.398 595.713

Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and discount provisions 3.110 4.328

**Avsetingar til tryggingaravtalur í alt / Total technical provisions** **523.714** **678.692**

#### Avsettar skyldur / Provisions

Eftirlønir og tílíkar skyldur / Pensions and similar obligations 3.415 3.971

19 **Avsetingar í alt / Total provisions** **3.415** **3.971**

#### Skuld / Debt

Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance 1.466 1.790

Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance 7.775 12.846

Skuld til atknýtt félög / Debt to affiliated companies 5.280 5.382

Önnur skuld / Other 10.565 13.378

**Skuld í alt / Total debt** **25.085** **33.396**

### SKYLDUR Í ALT / TOTAL LIABILITIES

**1.148.007**

**1.283.365**

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policy

20 Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result

21 Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance

22 Eventualskyldur og trygdarveitingar / 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	Uppskringar- burturleggingar / Fair Value revaluation reserve	Eginogn / Equity
<b>Eginogn 1. januar 2017 / Shareholders' equity at January 1, 2017</b>	<b>300.000</b>	<b>170.462</b>	<b>0</b>	<b>470.462</b>
Rørslur á eginognini í 2017 / Movements on equity in 2017				
Kapitalhækkan / Capital increase	100.000			100.000
Ársúrslit / Net profit		-3.155		-3.155
<b>Eginogn 31. desember 2017 / Shareholders' equity at December 31, 2017</b>	<b>400.000</b>	<b>167.306</b>	<b>0</b>	<b>567.306</b>
<b>Eginogn 1. januar 2018 / Shareholders' equity at January 1, 2018</b>	<b>400.000</b>	<b>167.306</b>	<b>0</b>	<b>567.306</b>
Rørslur á eginognini í 2018 / Movements on equity in 2018				
Aðrar javningar / Other revaluations			279	279
Ársúrslit / Net profit		28.207		28.207
<b>Eginogn 31. desember 2018 / Shareholders' equity at December 31, 2018</b>	<b>400.000</b>	<b>195.513</b>	<b>279</b>	<b>595.792</b>

# Notur / Notes

**Nota DKK 1.000**

## 1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

### Alment

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

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

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2017.

### Avrunding av upphæddum

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

### Um innroknan og virðisáseting í ársfrásøgnini

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

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

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

### Generally

The annual report has been rendered in accordance with the regulations and meets the requirements stipulated by the Faroese Insurance Act. The annual report has been rendered in accordance with Decree no 2 of 30 December 2009 on annual reports for insurance companies and financial holding companies (henceforth Decree no. 2).

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

Applied accounting policy is unchanged compared to the annual report 2017.

### Rounding of figures

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

### Inclusion and valuation in the annual report

Assets are included in the balance when it is likely that the Company will derive future financial profit from them and the asset value can be reliably assessed. Financial instruments are included according to this and are included in the annual report on the day of transaction.

Liabilities are included in the balance when it is likely that the Company will lose financial profit and the size of the liability can be reliably assessed.

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



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

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

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

### Konsernviðurskiftir og nærstandandi partar

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

### Roknskaparligar metingar

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

### Dagsvirðið av heimbýlisbygningum

Við meting av dagsvirðinum á bygningum verður ein avkastingsmyndil nýttur. Dagsvirðið á bygningum er grundað á eina afturdiskontering av framtíðar rakstri við individuelt ásettum avkastkrøvum. Avkastkravið er ásett við støði í staðnum har bygningurin er, møgulig nýtsla og í mun til hvussu bygningurin er viðlíkahildin, hvørjum standi hann er í o.s.fr.

### Útlendskt gjaldoyra

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

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

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

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

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

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

### Group relations and affiliated parties

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

### Accounting estimates

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

### Fair value of domicile properties

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

### Foreign Currency Translation

Transactions in foreign currencies are translated at transaction date.

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

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

## Rakstrarroknaskapurin

### Tryggingarvirksemi

#### Tryggingargjöld fyrri egna rokning

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

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

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

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

#### Renta av tryggingarvirksemi

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

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

#### Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning

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

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

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

#### Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum

Viðvíkur væntaðum og afturgoldnum tryggingargjöldum, tá

## The income statement

### Insurance activity

#### Premiums written net of reinsurance

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

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

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

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

#### Interest rate income from insurance activity

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

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

#### Compensation expenses net of reinsurance

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

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

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

#### Bonus and rebates

Bonus and rebates relates to expected and paid-back premi-

virðið av avslátrinum 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 knýtast at fasthaldan av verandi tryggingum og/ella at nýtekningum, er vístur undir nýtekningarútreiðslum.

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

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

### **Íløguvirksemi**

#### **Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m.**

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

#### **Virðisjavningar**

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

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

#### **Fyrisitingarkostnaður av íløguvirksemi**

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

#### **Skattur**

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

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

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

ums, where the value of the discount is tied to the claims development and/or where the conditions for payment are settled before the beginning of the financial year or at the time of taking out the insurance.

### **Net operating expenses**

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

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

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

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

### **Investment activity**

#### **Interest rate income and dividend etc**

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

#### **Market value adjustments**

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

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

#### **Administration costs related to investment activity**

This subsumes brokerage and portfolio management.

#### **Tax**

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

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

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



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

## Fíggjarstøðan

### Ogn

#### Immateriell ogn

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

Avskringartíðarskeiðini eru:  
Ritbúnaður 5 ár.

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

#### Materiell ogn

##### Rakstrargøgn

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

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

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

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

##### Heimbýlisbygningar

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

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

##### Fíggjaríløgur

Virðisbrøv, sum eru innroknað sum íløgugogn, eru børsskrásett

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

## Balance 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 revalued amount of the building previously has been increased. Increases in the revaluated amount are recognized directly in equity under the item "revaluation reserve" unless the building previously has been written down in income statement.

##### Financial investments

Securities booked as investment assets subsume stocks and

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

### **Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum**

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

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

### **Áogn**

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

### **Áogn hjá tryggingartakarum**

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

### **Tíðaravmarkingar**

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

### **Skuldur**

#### **Vinningsbýti**

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

#### **Avsett tryggingargjöld**

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

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

#### **Avsett endurgjöld**

Avsett endurgjöld eru avsetingar fyrri framtíðar gjaldingar av hendum tryggingartilburðum.

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

Í avsettum endurgjöldum eru tær upphæddir, sum væntandi

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).

The provisions for outstanding claims include the amounts

fevna um beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir í sambandi við avgreiðslu av skyldunum.

Tað verða stöðugt gjörðar metingar, um avsetingarnar eru nøktandi við aktuellum væntanum til framtíðar peningastreymar.

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

#### **Avsett bonus og avsláttur av tryggingargjöldum**

Viðvíkur afturberingum til tryggingartakarar, grundað á góða skaðagongd.

#### **Eftirlønir og tílíkar skyldur**

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

#### **Onnur skuld**

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

#### **Lyklatøl**

Lyklatøl eru útroknað sambært ásetingum í kunngerð nr. 2 frá Tryggingareftirlitinum. Víst verður til brotið "Frágreiðing til lyklatøl" á s. 33.

that are expected to be included to cover direct and indirect expenses on settlement of the liabilities.

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

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

#### **Bonus and discount provisions**

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

#### **Pensions and similar obligations**

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

#### **Other debt**

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

#### **Key figures**

These are rendered in accordance with Decree no 2 of 30 December 2009 on Annual Reports and financial holding companies. Explanation of Key figures is shown on page 33.

Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>2</b>	<b>Brutto tryggingargjaldsinntøkur / Gross premiums written</b>		
	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	377.019	359.826
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-8.556	-1.663
	<b>Brutto tryggingargjaldsinntøkur í alt / Total gross premiums written</b>	<b>368.463</b>	<b>358.162</b>
	<b>Brutto tryggingargjaldsinntøkur býtt á váðaøki / Gross premiums written, by location of risk</b>		
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr Føroyum / Direct insurance from the Faroe Islands	352.911	343.911
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr EU-londum / Direct insurance from EU countries	5.334	5.680
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr øðrum londum / Direct insurance from other countries	10.217	8.571
	<b>Brutto tryggingargjaldsinntøkur býtt á váðaøki í alt / Total gross premiums written, by location of risk</b>	<b>368.463</b>	<b>358.162</b>
<b>3</b>	<b>Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity</b>		
	Roknað renta / Calculated interest	-2.202	-2.303
	Diskontering / Discounting	-126	-180
	<b>Renta av tryggingarvirksemi í alt / Total interest rate income from insurance activity</b>	<b>-2.328</b>	<b>-2.483</b>
	Grundarlagið fyri upphæddini av roknaðu rentuni er miðal primo/ultimo uppgerðir av tryggingarligum avsetingum f.e.r. við einari miðalrentu fyri lánsbrøv, ið hava eina gildistíð undir 3 ár (2018: -0,45% og 2017: -0,53%) 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. (2018: -0,45% og 2017: -0,53%)		
<b>4</b>	<b>Útgoldnar veitingar / Claims paid</b>		
	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-348.318	-437.220
	Skaðakostnaður / Claims costs	-25.161	-25.742
	<b>Útgoldnar veitingar í alt / Total claims paid</b>	<b>-373.479</b>	<b>-462.962</b>
<b>5</b>	<b>Broytingar í avsettum endurgjöldum / Change in claims provisions</b>		
	Avsetingar til endurgjöld, við árslok / Provisions for claims at 31 December	-433.398	-595.713
	Avsetingar til endurgjöld, við ársbyrjan / Provisions for claims at 1 January	595.713	424.172
	Diskontering av endurgjöldum, við árslok / Discounting of claims at 31 December	-2.279	-3.235
	Diskontering av endurgjöldum, við ársbyrjan / Discounting of claims at 1 January	3.235	4.155
	<b>Broytingar í avsettum endurgjöldum í alt / Total change in claim provisions</b>	<b>163.272</b>	<b>-170.621</b>
<b>6</b>	<b>Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum endurgjöldum / Change in reinsurance claims provisions</b>		
	Avsetingar til endurgjöld hjá endurtryggjara, við árslok / Provisions for claims, reinsurer's share, at 31 December	103.400	207.495
	Avsetingar til endurgjöld hjá endurtryggjara, við ársbyrjan / Provisions for claims, reinsurer's share, at 1 January	-207.495	-188.317
	Diskontering av endurgjöldum hjá endurtryggjara, við árslok / Discounting of claims, reinsurer's share, at 31 December	233	1.079
	Diskontering av endurgjöldum hjá endurtryggjara, við ársbyrjan / Discounting of claims, reinsurer's share, at 1 January	-1.079	-1.704
	<b>Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum endurgjöldum í alt / Total change in reinsurance claims provisions</b>	<b>-104.941</b>	<b>18.553</b>
<b>7</b>	<b>Útveganarkostnaður / Acquisition costs</b>		
	Nýtekningarútreiðslur / Acquisition costs	-37.496	-38.770
	Samsýning / Commission	-1.890	-1.740
	<b>Útveganarkostnaður í alt/ Total acquisition costs</b>	<b>-39.386</b>	<b>-40.511</b>
<b>8</b>	<b>Fyrisitingarkostnaður / Administration costs</b>		
	Fyrisitingarútreiðslur / Administration expenses	-61.399	-70.834
	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and amortisation	-2.568	-3.217
	Endurgjald frá atknýttum feløgum / Compensation from affiliated companies	0	2.635
	Endurgjald til atknýtt feløg / Compensation to affiliated companies	-24.243	-19.550
	Flutt til skaðabøtur / Transferred to claims costs	16.409	17.190
	Flutt til nýtekningarútreiðslur / Transferred to Acquisition costs	37.496	38.770
	<b>Fyrisitingarkostnaður í alt / Total administration costs</b>	<b>-34.305</b>	<b>-35.006</b>



Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>9</b>	<b>Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi / Operating expenses</b>		
	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.		
	<b>Starvsfólkakostnaður / Employee expenses</b>		
	Lønir / Salaries	-34.132	-38.201
	Eftirlønir / Pension contribution	-5.474	-6.626
	Aðrir kostnaðir til almannatrygd / Other social security costs	-1.665	-1.799
	Lønarhæddaravgjald / Tax on wages paid	-3.659	-4.185
	Aðrir starvsfólkakostnaðir / Other employee costs	-2.793	-3.016
	<b>Starvsfólkakostnaður í alt / Total employee expenses</b>	<b>-47.722</b>	<b>-53.828</b>
	<b>Herav lön og eftirlön til stjórn og samsýning til nevnd / Herein salary and pension to Executive Management and remuneration for Board</b>		
	<b>Stjórn / Executive Management*</b>	<b>-1.806</b>	<b>-1.598</b>
	<b>Nevndarsamsýning / Board Remuneration</b>	<b>-1.418</b>	<b>-1.257</b>
	<b>Samsýning til nevnd / Board Remuneration**</b>		
	Lars Bonde, formaður / Chairman	360	360
	Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy Chairman	244	120
	Bogi Petursson Nielsen	93	0
	Gunn Danielsen	120	58
	Kaj Dam	120	46
	Karl Birgir Ziska Iskasen	120	120
	Mimi Steintórsdóttir	121	0
	Selinda í Heiðunum	120	120
	Sonni Lamhauge Petersen	120	120
	Ingeborg Godtfred, til juni 2017 / until June 2017	0	52
	Ingunn Ósk Eiríksdóttir, til november 2017 / until November 2017	0	220
	John Eystberg, til juli 2017 / until July 2017	0	40
	<b>Samsýning til nevnd í alt / Total board Remuneration</b>	<b>1.418</b>	<b>1.257</b>

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

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

\*\*Vista samsýning er bert samsýning móttikin frá Betri Trygging P/F - samlaða samsýningin hjá nevndarlimum sum sita í fleiri nevndum í samtakinum, er víst í móðurfelagsroknskapinum.

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

Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>9</b>	<b>Rakstrarkostnaður - framhald / Operating expenses - continued</b>		
	<b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent*</b>	<b>69</b>	<b>75</b>
	<b>Samsýning til grannskoðarar / Auditor fees</b>		
	<b>Januar löggið grannskoðanarvirki P/F</b>		
	Grannskoðan / Auditing	-159	-188
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	-28	-28
	<b>Samlað samsýning til / Total auditing expenses to Januar löggið grannskoðanarvirki P/F</b>	<b>-187</b>	<b>-216</b>
	<b>PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab</b>		
	Grannskoðan / Auditing	-205	-194
	<b>Samlað samsýning til / Total auditing expenses to PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab</b>	<b>-205</b>	<b>-194</b>
	<b>SPEKT löggið grannskoðarar Sp/f / certified auditing company Ltd.</b>		
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	0	21
	<b>Samlað samsýning til / Total auditing expenses to SPEKT löggið grannskoðarar Sp/f</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
	<b>Samsýningar til grannskoðarar / Auditing expenses</b>		
	Grannskoðan / Auditing	-365	-382
	Aðrar tænaustuveitingar / Other services provided	-28	-7
	<b>Samlað samsýning til grannskoðarar / Total auditing expenses</b>	<b>-393</b>	<b>-389</b>
<b>10</b>	<b>Rentuinntækur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.</b>		
	Lánsbrævarenta / Yield on bonds	7.356	7.278
	Peningastovnsrenta / Banking interest received	48	28
	Vinningsbýti v.m. / Dividend received etc.	3.081	1.941
	Renta av millumverandi við atknýtt felög / Interest on receivables in affiliated companies	-33	-75
	<b>Rentuinntækur og vinningsbýti v.m. í alt / Total interest income and dividend etc.</b>	<b>10.452</b>	<b>9.173</b>
<b>11</b>	<b>Virðisjavningar / Market value adjustments</b>		
	Partabrøv / Investment funds	-7.821	8.015
	Lánsbrøv / Bonds	-9.342	6.110
	Gjaldoyra / Currency	-36	10
	Virðisbroytingar heimbýlisbygningar / Value adjustments domicile properties	2.009	-25.376
	Endurtryggjaranna partur av avsettum skaðaendurgjöldum / Reinsurers' share of claims provisions	-89	1.714
	Avsett skaðaendurgjöld / Provisions for claims	105	-1.829
	<b>Virðisjavningar í alt / Total market value adjustments</b>	<b>-15.175</b>	<b>-11.357</b>
<b>12</b>	<b>Fyrisingarkostnaður av ílöguvirksemi / Administration costs related to investment activity</b>		
	<b>Fyrisingarkostnaður / Administration costs</b>	<b>649</b>	<b>-404</b>

Nota	DKK 1.000	2018	2017
13	<b>Skattur / Tax</b>		
	<b>Úrslit áðrenn skatt / Result before tax</b>	<b>32.740</b>	<b>-397</b>
	<b>Skattur 18% / Tax 18%</b>	<b>-5.893</b>	<b>71</b>
	Aktuellur skattur / Current tax	-4.620	-3.653
	Broyting í útsettum skatti / Change in deffered tax	-191	895
	Broyting í útsettum skatti yvir eiginögn / Change in deffered tax on equity	278	0
	<b>Skattur sambært ársfrásögn / Tax according to annual report</b>	<b>-4.534</b>	<b>-2.758</b>
	Verandi munir / Current difference	-1.360	2.830
	<b>Avstemmað skattaupphædd / Balanced tax charge</b>	<b>-5.893</b>	<b>71</b>
	<b>Útsett skattaögn / Tax receivable</b>		
	Immateriell stöðisögn / Intangible fixed assets	-86	-126
	Rakstrargögn / Operating equipment	427	406
	Skuldarar / Debtors	304	279
	Heimbýlisbygningar / Domicile properties	-278	0
	<b>Útsett skattaögn í alt / Total deffered tax balance</b>	<b>367</b>	<b>559</b>
14	<b>Immateriell ögn / Intangible assets</b>		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 january	5.967	5.632
	Tilgöngd í árinum / Additions during the year	0	335
	<b>Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December</b>	<b>5.967</b>	<b>5.967</b>
	Avskrivningar 1. januar / Depreciation at 1 January	-5.268	-5.066
	Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-224	-202
	<b>Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December</b>	<b>-5.492</b>	<b>-5.268</b>
	<b>Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December</b>	<b>475</b>	<b>699</b>
	<b>Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January</b>	<b>699</b>	<b>566</b>
	Verður avskrifað yvir / Depreciated over	5 ár / years	
15	<b>Rakstrargögn / Operating equipment</b>		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 january	36.611	36.846
	Tilgöngd í árinum / Additions during the year	1.345	1.370
	Frágöngd í árinum / Disposals during the year	-502	-1.605
	<b>Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December</b>	<b>37.453</b>	<b>36.611</b>
	Avskrivningar 1. januar / Depreciation at 1 January	-33.110	-31.796
	Avskrivningar uppá seldar ognarlutir / Depreciation of sold assets	502	623
	Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-1.124	-1.937
	<b>Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December</b>	<b>-33.731</b>	<b>-33.110</b>
	<b>Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December</b>	<b>3.722</b>	<b>3.501</b>
	<b>Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January</b>	<b>3.501</b>	<b>5.049</b>
	Verður avskrifað yvir / Depreciated over	3–7 ár /years	

Nota	DKK 1.000	2018	2017
<b>16</b>	<b>Bygningar til egna nýtslu / Domicile properties</b>		
	Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value, beginning	97.879	99.392
	Tilgongd / Additions including improvements	0	25.376
	Avskrivningar / Depreciation	-1.331	-1.514
	Virðisbroytingar beinleiðis á eginogn / Value adjustments calculated on equity	557	0
	Virðisbroytingar bókaðar í rakstri / Value adjustments calculated in the profit and loss account	2.009	-25.376
	<b>Bygningar til egna nýtslu í alt / Total domicile properties</b>	<b>99.114</b>	<b>97.879</b>
	Nýtt meðal avkastprosent í.s.v. virðisáseting av skrivstovubygningum er 5,2%. Óheft metingarfólk eru ekki nýtt í.s.v. virðisáseting av heimbýlisbygningum. Weighted average return percentage regarding revaluation of office property is 5.2%. External experts were not involved in valuing domicile properties.		
<b>17</b>	<b>Ílöguprógv / Investment funds</b>	<b>237.979</b>	<b>248.981</b>
	Við ársenda 2018 vóru 38% partabrøv og 62% lánsbrøv. / By year end 2018 38% were shares and 62% were bonds.		
<b>18</b>	<b>Eginogn / Equity</b>		
	Samlaði partapeningurin 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.		
	<b>Grundarfæfeingið og fæfeingiskrav / Capital base and capital requirements</b>		
	Eginpeningur / Equity	595.792	567.306
	Immateriel ogn / Intangible assets	-475	-699
	Diskontering / Discounting	-2.046	-2.156
	Útsett skattaogn / Deffered tax balance	-367	-559
	<b>Grundarfæfeingið / Capital base</b>	<b>592.904</b>	<b>563.892</b>
	<b>Fæfeingiskrav / Capital requirement</b>	<b>59.422</b>	<b>65.461</b>
<b>19</b>	<b>Avsett eftirløn og onnur skuld / Pensions and similar obligations</b>		
	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.		
<b>20</b>	<b>Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result</b>		
	<b>Úrslit av endurgjaldsavsetingum (brutto) / Reslut from claims provisions (gross)</b>	<b>30.122</b>	<b>5.300</b>
	<b>Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions</b>	<b>28.211</b>	<b>8.028</b>
<b>21</b>	<b>Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance</b>		
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-50.011	-74.188
	Endurtryggjaranna partur / Reinsurance recoveries received	111.649	390.039
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtryggjarum / Change in premium provisions with reinsurers	-5.250	18.740
	Broyting í avsettum endurgjöldum hjá endurtryggjarum / Change in claims provisions with reinsurers	-104.941	18.553
	Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggjarum / Fees and dividend from reinsurers	4.037	4.491
	<b>Úrslit av endurtrygging í alt / Total result of reinsurance</b>	<b>-44.515</b>	<b>357.636</b>

**Nota DKK 1.000**

**22 Eventualskyldur og tryggarveitingar / Contingent liabilities and guarantees**

Sum trygd fyri tryggingartekniskum avsetingum eru við árslok skrásettar ognir, sum við árslok hava eitt roknskaparligt virðið á 696 mió. kr. /  
At year end the accounting value of registered assets as guarantee for technical provisions amounted to 696 mDKK.

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

**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 avleggur hetta felag samtøkuroknskap.

**Heimstaður / Home**

Yviri við Strond 2  
Tórshavn

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

Yviri við Strond 2  
Tórshavn

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

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

Samsýning til nevnd og stjórn er víst í notu 9. / Remuneration to Board of Directors and Executive Management is included in note 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 thoses mentioned below.

Remuneration to the comany'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 tænastrur til og frá móðurfelagnum og systurfelögum í samtakinum.

Umsitingargjöld til og frá atknýttum felögum í samtakinum, verða avroknaði eftir útreiðslunøktandi 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 -33 tkr. (-75 tkr. í 2017).

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

Leiðsla felagsins hefur í árinum keypt vörur og tænastrur frá nærstandandi pörtum á samlað 265 tkr. Hesar vörur og tænastrur eru keyptar á marknaðartreytum.

Innstandandi hjá atknýttum felögum, verða renta eftir vanligum marknaðartreytum. Av samlaðum innlánnum við árslok, vóru 59,1 mió. kr. innlán hjá atknýttum felögum (69,2 mió. kr. við árslok 2017).

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 2018 is -33 tDKK (-75 tDKK in 2017).

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

The Executive Management of the company bought goods and services in 2018 from related parties for 265 tDKK. These goods and services were bought on arm's length basis.

Interest rate on deposits placed in affiliated companies is set at arm's length basis. Of total deposits 59.1 mDKK were deposits at subsidiaries (69.2 mDKK in 2017).

	2018	2017
<b>Týðandi samhandil við atknýtt felög / Significant transactions with affiliated companies</b>		
Tryggingargjöld / Premiums written	1.115	1.184
Endurgjöld / Claims paid	-29	-41
Nytekningarkostnaður / Acquisition costs	-2	-49
Tænastu og umsitingargjald til atknýtt felög / Payment to affiliated companies for services and administration	-24.243	-19.550
Søla av tænastru og umsiting til atknýtt felög / Payment from affiliated companies for services and administration	0	2.635
Keyv av heimbylisbygningum / Acquisition of domicile properties	0	-25.376
<b>Týðandi samhandil við atknýtt felög í alt / Total significant transactions with affiliated companies</b>	<b>-23.160</b>	<b>-41.197</b>

**Nota DKK 1.000**

**24 Virkisrokskapur / 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.

	<b>Motor kasko / Motor other classes</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Tryggingargjald brutto, uppkravt / Premiums written, gross	58.113	47.301
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	51.998	46.304
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-31.919	-32.786
Bonus og avsláttur av tryggingargjaldum / Bonus and premium discount	0	-26
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-12.423	-11.270
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-225	-190
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-287	-294
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>7.145</b>	<b>1.737</b>
Tal av endurgjaldum / Number of compensations	3.372	3.275
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	9,5	10,0
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	24,0%	25,0%

	<b>Sjógv og flutningur / Marine, air and transport</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Tryggingargjald brutto, uppkravt / Premiums written, gross	111.035	102.118
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	113.196	102.839
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-71.528	-61.936
Bonus og avsláttur av tryggingargjaldum / Bonus and premium discount	-2.840	-3.423
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-12.772	-13.560
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-17.985	-20.825
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-306	-236
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>7.765</b>	<b>2.859</b>
Tal av endurgjaldum / Number of compensations	577	593
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	124,0	104,4
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	25,3%	27,3%

	<b>Bygningar og leysafæ privat / Fire and other damage to property, individuals</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Tryggingargjald brutto, uppkravt / Premiums written, gross	59.645	56.932
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	57.208	55.152
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-39.054	-62.969
Bonus og avsláttur av tryggingargjaldum / Bonus and premium discount	0	0
Bruttorakstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-13.667	-13.431
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-3.965	-5.219
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-454	-487
<b>Tryggingartekniskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>68</b>	<b>-26.954</b>
Tal av endurgjaldum / Number of compensations	4.178	4.954
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	9,3	12,7
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	15,7%	18,6%

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

	<b>Önnur beinleiðis trygging / Other direct insurance</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Tryggingargjöld brutto, uppkrafft / Premiums written, gross	148.226	153.475
Tryggingargjaldsinnntøkur / Premiums earned, gross	146.061	153.868
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-67.707	-475.892
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-269	-879
Bruttoraðkostnaður / Operating expenses, gross	-34.830	-37.256
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-22.340	383.870
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-1.281	-1.466
<b>Tryggingartekniðskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>19.633</b>	<b>22.246</b>
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	3.746	4.231
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	18,1	112,5
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	11,1%	13,2%

	<b>Í alt / Total</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Tryggingargjöld brutto, uppkrafft / Premiums written, gross	377.019	359.826
Tryggingargjaldsinnntøkur / Premiums earned, gross	368.463	358.162
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-210.208	-633.584
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-3.110	-4.328
Bruttoraðkostnaður / Operating expenses, gross	-73.691	-75.516
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	-44.515	357.636
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-2.328	-2.483
<b>Tryggingartekniðskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss</b>	<b>34.612</b>	<b>-112</b>
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	11.873	13.053
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in 1.000 DKK	17,7	48,5
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	13,3%	15,1%

**25 Viðkvæmisgreining / Exposure information**

	<b>Ávirkan á eginogn ultimo 2018 í tkr. / Equity impact year end 2018 in tDKK</b>
<b>Hending / Events</b>	
Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0.7 percentage points	-13.956
Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0.7 percentage points	13.956
Partabrævalækking á 12 prosent / Share decrease of 12 percent	-8.794
Ognarprísálækking á 8 prosent / Property value decrease of 8 percent	-6.502
Valutakursváði (VaR 99,5) / Value at risk (VaR 99.5)	-508
Tap uppá mótpartar / Loss on counterparties	-13.241

## Frágreiðing til lyklatöl / Explanation of Key figures

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

## Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri 2018 hjá Betri Trygging P/F.

Ársroknskapurin og leiðslufrágreiðingin eru sett upp samsvarandi lóg um tryggingarvirkssemi.

Vit meta, at nýttu roknskaparreglurnar eru hósandi, soleiðis at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ognum og skyldum felagsins, fíggarligu støðuni pr. 31. desember 2018, umframt av úrslitinum av virkssemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2018.

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 2018 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 2018 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2018.

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, 1. mars 2019

**Ingunn Ósk Eiriksdóttir**  
Forstjóri / CEO

## Nevnd / Board of Directors

**Lars Bonde**  
Nevndarformaður / Chairman

**Teitur Samuelsen**  
Næstformaður / Deputy Chairman

Bogi Petursson Nielsen

Gunn Danielsen

Kaj Dam\*

Karl Birgir Ziska Isaksen

Mimi Steintórsdóttir

Selinda í Heiðinum\*

Sonni Lamhauge Petersen\*

\*Starvsfólkavalt umboð / \*Employee Representative

Ársfrásøgnin er lögð fram og góðkend av ársaðalfundi felagsins

Tórshavn, hin / 2019.

fundarstjóri



## Átekning frá innanhýsis grannskoðara

### Átekning á ársroknskapin

#### Niðurstøða

Tað okkara fatan, at ársroknskapurin fyri Betri Trygging P/F gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2018 og av úrslitinum av virksemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2018 í samsvari við lóg um tryggingar-virksemi.

Okkara niðurstøða er í samsvari við okkara grannskoðanar-protokoll til grannskoðanarnevndina og nevnd felagsins.

#### Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Betri Trygging P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2018. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirksemi.

Grannskoðanin er gjørd við støði í støði í kunngerð frá Tryggingareftirlitinum um fremjan av grannskoðan av tryggingar-feløgum og haldfelagsskapum og í tráð við altjóða ásetingar um grannskoðan viðvíkjandi planlegging og fremjan av grannskoðanar-arbeiðinum.

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

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

#### Úttalisi um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

Við støði í okkara arbeiði er okkara fatan, at leiðslufrágreið-

## 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 2018 and the result the Company's of operations for the financial year 1 January – 31 December 2018 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 2018. The financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Insurance Act.

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

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

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

#### Statement regarding Management Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

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

Based on the work we have performed, in our view, Manage-

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

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

Tórshavn, 1. mars 2019

**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 2018 og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2018 samsvarandi lóg um tryggingarvirkssemi.

#### Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá Betri Trygging P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2018 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginpeningsuppgerð og notum, saman við nýttum roknskaparhátti felagsins. Undir einum nevnt “Ársfrásøgnin”.

#### Grundarlag fyri niðurstøðuni

Grannskoðanin er lögð til rættis í samsvari við altjóða standardum fyri grannskoðan (ISA) og øðrum ásetingum í føroysku grannskoðanarlóggávuni. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyri standandi broti “Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin”.

Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarpróg, ið kunnu vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

#### Óheftni

Vit eru óheft av felagnum í samsvari við altjóða etisku krøvnum fyri grannskoðarar (etisku reglunum hjá IESBA) og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, og hava fylgt etisku skyldunum, sum ásettar eru í hesum standardum og krøvum.

#### Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Niðurstøða okkara um ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra 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 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2018 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 2018 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 feroysku tryggingarlóggávuni.

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

## Ábyrgd fyri roknskapinum og grannskoðanini

### Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

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

### Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin

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

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

- Eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vega tey grannskoðanarpróg, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast

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

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

### Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

### Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that include our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Faroe Islands will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in the Faroe Islands, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement in the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions,

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

- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógnum, sum er fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanaráteking. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Taka støðu til ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.
- Vit samskifta við leiðsluna um millum annað vavið á ætlaðu grannskoðanini og nær grannskoðað verður og eisini um týðandi avdúkingar, herundir um týðandi manglar í innanhýsis eftirlitinum, sum vit hava eyðmerkt undir grannskoðanini.
- Vit veita eisini teimum, ið hava ábyrgd av leiðslu, eina vátan um, at vit liva upp til øll viðkomandi etisk krøv viðvíkjandi óheftni. Vit samskifta um øll viðurskifti, sum kunnu hugsast at ávirka okkara óheftni, og har tað er viðkomandi, hvørji trygdartiltøk eru sett í verk.

Tórshavn, 1. mars 2019

**Januar P/F**  
løggit grannskoðanarvirki  
skrásetingar nr. 5821

**Fróði Sivertsen**  
statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern.
- If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.
- We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Herning, 1. March 2019

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 3377 1231

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



## Partafelagsupplýsingar / Company Information

### Felagið / Company

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

Skrás. nr. 3691 / Company no. 3691  
Roknskaparár 16 / Annual Year 16

### Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde, nevndarformaður / Chairman  
Teitur Samuelsen, næstformaður / Deputy Chairman  
Bogi Petursson Nielsen  
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**  
Yviri við Strond 2  
Postsmoga 34  
110 Tórshavn

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