

betri

Betri Trygging P/F

Ársfrásögn 2016

Annual report



Innihaldsyvirlit

Table of contents

Bræv frá stjórn Letter from CEO	4
5 ára yvirlit Five Year Summary	7
Leiðslufrágreiðing Management Review	8
Ársroknskapur Financial Statement	
Rakstrarroknskapur Income Statement	16
Fíggjarstöða Balance	17
Eginogsuppgæð Statement of Changes in Equity	19
Notur Notes	20
Leiðsluátekning Statement by the Management	38
Váttanir frá innanhýsis grannskoðara Internal Auditor's Report	39
Váttanir frá óheftum grannskoðara Independent Auditors' Report	41
Partafelagsupplýsingar Company Information	43

Bræv frá stjórn

Letter from the CEO



Mortan Poulsen

Stjóri / CEO

Betri Trygging hefur 76 ár á baki. Talan er tí um eina av elstu fyrirtøkunum í Føroyum, sum er rôtgrógvin í okkara mentan, í búskapinum og í fólkinum. Felagið varð sett á stovn, tá 2. heimsbardagi brast á og hevði frá byrjan einkarætt til skaðatrygging. Felagið kallaðist tá Tryggingarsambandið Føroyar. Frá 1940 og til í dag er ein støðug menning farin fram. Einkarætturin til skaðatrygging var tikin av í 1997, og úr felagnum eru onnur feløg spróttin. Talan er tí í dag um eitt samtak við fjølbroyttum virkseimi: trygging-, banka-, pensjón- og lívstryggingarvirkseimi.

Betri Trygging hefur sum aðalmál at skapa tryggileika og vøkstur. Felagið bjóðar tryggingar til privatkundar, vinnukundar og sjókundar í Føroyum. Harumframt bjóðar felagið seg eisini fram at tekna sjótryggingar uttanfyri Føroyar. Hetta virkseimið er tó avmarka, men er við til at styrkja um vinnuvirkseimi og gevur felagnum royndir á norðurlenska marknaðinum. Hesar skipatryggingar verða altíð gjørdar í samstarvi og kapping við onnur útlensk tryggingarfeløg, sum bera bróðurpartin av váðanum. Felagið tryggjar nú omanfyri 100 skip í hinum norðanlondunum, umframt meginpartin av føroyska flotanum.

Avbjóðingin hjá einum tryggingarfelag er støðugt at finna javnvágina ímillum tænastrnar, felagið bjóðar kundunum, og váðan, felagið her við átekur sær. Harumframt er tað

Betri Trygging (the Faroe Insurance Company) has been in business for 76 years. Hence, it is one of the oldest and most experienced companies in the Faroe Islands, which is rooted in our culture, economy and people. The company was established when World War II broke out and had monopoly of non-life insurance policies. The company went under the name “Tryggingarsambandið Føroyar” (The Faroe Insurance Union). From 1940 up to the present, the company has experienced a steady growth. The monopoly of offering non-life insurance policies was abolished in 1997 and the company has subsequently expanded its range of business to also include banking, pension, life insurance and reinsurance.

The main objective of Betri Trygging is to provide safety. The company offers insurance products within the Private, Commercial and Maritime segment in the Faroe Islands. In addition, the company also offers its services globally by writing marine insurances outside the Faroe Islands. Although this activity is limited, it helps expand the business activities of the company and gain experience on the Nordic market. At present time, the company covers more than 100 vessels in the Scandinavian countries, besides the majority of the Faroese merchant marine. The foreign marine insurances are always written in collaboration with other foreign insurance companies that cover the greater part of the risk.

ein støðug avbjóðing at leggja upp fyri stórum skaðahendingum sum stormar og vanlukkur, sum kunnu raka okkara kundar.

Úrslitið hjá Betri Trygging er í ár ávirkað av ódnini, ið rakti Føroyar um jólini. Meira enn 2.000 skaðar vórðu skrásettir og samlaði skaðakostnaðurin er umleið 44 mió kr. Árið hevur eisini verið merkt av fleiri eldsbrunum á vanlig sethús. Tær endurtryggingaravtalur, sum felagið hevur, gera sítt til, at felagið við ársenda hevur yvirskot.

Tryggingarfelagið hevur í 2016 rindað út meira enn 200 mió.kr. til túsundtals skaðaraktar tryggingarkundar. Felagið hevur egna skaðatænastu, sum er tøk alt samdøgrið allar dagar í árinum. Høvuðsuppgávan hjá Skaðatænastuni er so skjótt sum møguligt at hjálpa kundanum við skaðanum. Tað kann t.d. vera at umvæla, endurhýsa ella vaska og reinsa sótdálkaðar lutir. Hesar tænastur eru berandi í setninginum um at skapa tryggjeika.

Betri Trygging er eitt trygt og fíggjarliga sterkt tryggingarfelag, sum lýkur øll krøv, sett eru í tryggingarlógarverkinum. Við ársenda 2016 er eginognin 470 mió. kr., sum svarar til 7,1 ferðir solvenstørvin.

Nógvar stórar verkætlanir hava verið í farna árið, og rættilig gongd hevur verið í búskapinum. Hetta hevur eisini ført til vaksandi inntøkur. Væntast kann, at gongdin kemur at standa við í 2017.

Til tess at skapa vøkstur, tekur felagið við støðugu avbjóðingunum, sum eru innan kapping, bæði í Føroyum og í mun til útlandið, serliga í sambandi við sjóvinnuna. Á vinnuøkinum stimbra vit til vøkstur og menning, og tryggja í dag fleiri av stóru verkætlanunum og vinnutólunum í føroyska samfelagnum.

Umframt avbjóðingar í sjálvari vinnuni, verða krøvini frá myndugleikunum til tryggingarvirksemi alsamt herd.

The main challenge of an insurance company is continuously to find the balance between the service offered to the customers and the risk the company takes upon itself. In addition, it is a continuous challenge to be prepared for heavy loss occurrences among our customers caused by storms and accidents.

The return of Betri Trygging has been characterised by the terrible storm raging the islands during Christmas. More than 2.000 claims were registered and the total costs of damages will be approximately DKK 44 million. Furthermore, a large number of houses were hit by fire damage this year. Still, our solid reinsurance programme contributes towards the costs, and at the end of the fiscal year, the result was a satisfactory profit.

In 2016, Betri Trygging paid more than DKK 200 million in damages to thousands of policyholders. The company has its own 24-hour Claims Service. The main task of the Claims Service is to provide the customers with immediate claims assistance such as repair, rehousing or washing and cleansing of soot-smearred things. These services are the fundamental objectives to provide safety.

Betri Trygging is a secure and financially strong insurance company that meets the requirements of the Insurance Act., and at the end of the fiscal year 2016, the equity was DKK 470 million equal to 7.1 times the solvency requirement.

Several big projects have been carried out in the society the last year and the economy has made good progress. Furthermore, this has led to growth in income and this progress is expected to proceed in 2017.

In order to expand, the company continuously meets the challenges in competition locally as well as globally. Particularly when it comes to shipping. Within business, we invigorate growth and development and therefore cover several big projects and business tools in the Faroese society. In addition to the challenges in the insurance industry, the authorities also make heavier demands on insurance activities.

Hetta ber í sær, at felagið áhaldandi mennir og útbúgvir starvsfólkið, so felagið hevur ta styrki sum skal til, fyri at ganga á odda við einum starvsfólkahópi, sum hevur fakligar styrkir innan øll viðkomandi fakøkir.

Kundar okkara og vit hava góða fatan av, hvussu neyðugt tað er at tryggja ognarlutir. Henda fatanin er tó ikki í sama mun galdandi, tá vit tosa um at tryggja okkum sum persónar, eitt nú við vanlukkutrygging. Tryggingarfelagið ætlar at leggja størri dent á henda partin av sínum tryggingarvirksemi.

Betri Trygging fegnast um at vera ein virkin viðspælari í føroyska samfelagnum, og at kunna veita skaðaraktum kundum skjóta og góða hjálp.

This means that the company places great importance on continuous staff training and development in order to take a leading position with a professionally competent staff within all relevant fields.

We as well as our policyholders understand the importance of property insurance. Unfortunately, the same emphasis is not placed on covering our own personal selves, for example with a personal accident insurance. Betri Trygging wants to place greater importance on this field of insurance activities.

Betri Trygging is pleased to be an active team mate in the Faroese society and to provide customers with immediate and professional claims assistance, when a damage occurs.

5 ára yvirlit

Five year summary

Hövuðstöl (kr. 1.000) / Key figures (DKK 1,000)	2016	2015	2014	2013	2012
Rakstur / Profit & Loss					
Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	336.395	317.770	312.723	331.310	351.033
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-302.200	-284.919	-227.126	-243.177	-192.347
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-69.209	-62.852	-64.710	-66.296	-66.014
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	64.219	50.480	-23.593	-15.495	-42.594
Tryggingartekni skt úrslit / Technical result	25.701	15.194	-6.115	2.426	51.339
Ílögúavkast eftir trygg. tekniska rentu / Investment yield after tech. interest rate income	22.292	-3.274	14.818	7.615	21.996
Ársúrslit / Net profit	39.509	9.680	7.096	8.231	60.106
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyrri eagna rokning / Result from net claims provisions	-40.124	-52.374	-19.551	5.523	-26.516
Fíggarstöða / Balance					
Tryggingartekni skar avsetingar í alt / Total technical provisions	505.505	391.149	295.259	287.091	296.831
Tryggingaráögn í alt / Total technical assets	190.976	134.080	63.543	49.017	35.703
Eginögn í alt / Total equity	470.462	430.953	321.273	314.177	345.946
Ogn í alt / Total assets	1.016.058	849.719	649.552	719.866	672.386
Lyklatöl / Key ratios					
Bruttoendurgjaldsþrosent / Claim ratio	91,0	90,8	73,4	74,2	55,3
Bruttokostnaðarþrosent / Cost ratio	20,8	20,0	20,9	20,2	19,0
Nettoendurtryggingarþrosent / Net reinsurance ratio	-19,3	-16,1	7,6	4,7	12,2
Combined ratio / Combined ratio	92,5	94,7	102,0	99,1	86,6
Operating ratio / Operating ratio	92,3	95,1	102,0	99,3	85,4
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	-22,2	-31,8	-11,4	3,0	-14,5
Eginögn savkast / Return on equity	8,8	2,6	2,2	2,5	19,0
Solvensdeknunur / Solvency	7,14	6,57	5,94	5,54	5,81

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslitið farna tíðarskeið avlop á 40 mió. kr. / Net result of 2016 DKK 40 mio.
- Úrslitið áðrenn skatt 48 mió. kr. / Profit before tax DKK 48 mio.
- Tryggingartekniska úrslitið 26 mió. kr. / Technical profit DKK 26 mio.
- Grundarfæfeingi við árslok 467 mió. kr. / Base Capital at year end DKK 467 mio.
- Solvensdekkningurin við árslok 7,1 / Solvency ratio is 7.1
- Roknaður solvenstørvur 195,4 mió. kr. / Calculated solvency requirement DKK 195.4 mio.
- Yvirdekkningur í mun til roknaðan solvenstørv 272 mió. kr. / Excess relative to calculated solvency DKK 272 mio.
- Úrslitið 2017 fyri skatt fer at verða millum 10-20 mió. kr. / Outlook for 2017 is expected to be DKK 10-20 mio profit before tax.

Høvuðsvirksemi

Betri Trygging P/F bjóðar nærum allar tryggingar til privat og til vinnu á sjóvi og landi á føroyska skaða-tryggingarmarknaðinum.

Høvuðsskrivstovan er í Tórshavn og avgreiðslur í Klaksvík, Saltangará og á Tvøroyri.

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

Ársfrásøgn fyri 2016

Betri Trygging 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 lögtingslóg um tryggingarvirksemi og í sambæri við kunngerð um ársfrásagnir hjá tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum. Nýttur roknskaparháttur er lýstur í notu 1 í frásøgnini.

Ársúrslitið og gongdin hjá felagnum

Á tryggingarøkinum var 2016 serliga merkt av vøkstri í tryggingargjöldum, øktum skaðatali - herav nógvir í sambandi við ódnarveðrið um jóltíðir, neiligum úrsliti av endurgjaldsavsetingum og stórum afturberingum frá endurtryggjarum.

Talið av skaðahendingum í árinum varð umleið 11.800, samanborið við umleið 10.700 árið fyri. Hetta er væl hægri enn eitt vanligt skaðaár.

Gongdin í skaðatølum heilt fram til desember, var á leið tann sama sum í 2015, men í sambandi við ódnina á jólum, vaks talið av skaðahendingum nógv og vórðu á leið 1.600 fleiri skaðar fráboðaðir í desember 2016 í mun til árið fyri. Vøkstururin í skaðahendingum á umleið 10% skyldast í størstan mun ódnina á jólum.

Í virðisbrævagoymslu felagsins er størsti parturin lánsbrøv við stuttari gildistíð, og nakað av parta- og virkislánsbrøvum. Rentustøðið er enn lágt. Tó góvu lánsbrøv felagsins eitt avkast á 3,1%, meðan parta- og virkislánsbrøvini góvu ávíkavist 8,4% og 3,3%.

Ársúrslitið verður greinað soleiðis:

(Kr. 1.000)	2016	2015
Tryggingartekniðskt úrslit	25.701	15.194
Íløgúrlit	22.292	-3.274
Skattur	-8.484	-2.240
Ársúrslit	39.509	9.680

Tryggingartekniðska úrslitið varð 25,7 mió.kr. samanborið við 15,2 mió.kr. í 2015. Úrslitið er nakað betri enn undanfarna ár. Hettar stavar serliga frá vøkstri í tryggingargjöldum og óbroyttum skaðaendurgjöldum fyri egna rokning í mun til undanfarna ár.

Íløgavlopið gjørdist 22,3 mió.kr. móti -3,3 mió.kr. í 2015. Hóast lágt rentustøði, góvu lánsbrøvini eitt jaligt íkast, og saman við jaligum íkasti frá parta- og virkislánsbrøvum gjørdist íløgúrlitið í árinum betri enn í 2015.

Úrslitið eftir skatt gjørdist 39,5 mió.kr. ímóti 9,7 mió.kr. í 2015.

SKAÐATRYGGINGARVIRKSEMI

Tryggingargjöld

Tryggingarinnntøknar í 2016 vóru 336,4 mió.kr. Hetta er nakað meir enn í 2015, tá innntøknar vóru 317,8 mió.kr. Øktu innntøknar hanga í stóran mun saman við búskapargongdini í landinum og økta virkseminum, sum hetta hevur við sær.

Skaðaendurgjöld

Bruttoskaðaendurgjöldini í 2016 vóru 302,2 mió.kr. Størstu váðarnir verða endurtryggjaðir og varð endurgjaldið frá endurtryggjarum 117,2 mió.kr. Skaðaendurgjöldini fyri egna rokning vóru 185,0 mió.kr. Bruttoendurgjaldsprotentið var 91% í 2016 ímóti 90,8% í 2015.

Tryggingartekniðsk renta

Tryggingartekniðska rentustigið er grundað á miðal lánsbræventuna áðrenn skatt á øllum lánsbrøvum við restgildistið styttri enn 3 ár. Rentustigið fyri 2016 var -0,25% p.a. Tryggingartekniðska renta gjørdist 843 tkr., íroknað diskontering av netto skaðatiltøkum.

Rakstrarkostnaður

Samlaði rakstrarkostnaðurin var 66,1 mió.kr. Hetta er

væl hægri enn í 2015, tá rakstrarkostnaðirnir vóru 59,6 mió.kr. Útreiðsluprotentið er 20,8% móti 20,0% í 2015.

Øktu rakstrarkostnaðirnir stava í stóran mun frá serstakari avseting á 4,9 mió.kr., tá fyrrverandi stjóri felagsins fór úr starvi í juni 2016.

Tryggingartekniðskt úrslit

Tryggingartekniðska úrslit felagsins á 25,7 mió.kr. er á leið 10,5 mió.kr. betri enn í 2015. Orsøkin til hesa framgongd stavar í høvuðsheitum frá hækkaðum tryggingarinnntøkum og einum nettoendurtryggingarprotenti á -19,3.

Leiðsla felagsins metir úrslitið verða nøktandi.

Íløguvirksemi

Íløgúrtøkan í 2016 gjørdist 22,3 mió.kr. ímóti -3,3 mió.kr. í 2015. Fyri at avmarka váðan, hevur felagið serliga gjørt íløgur í lánsbrøv við stuttari gildistíð, og ávirkar tað úrtøkuna. Eins og í 2015 var rentan lág í 2016. Munurin í betraða íløgúrlitinum skyldast serliga, at rentan í 2016 var væl meira støðug enn undanfarna ár.

Fíggarstøða

Fíggarstøðan javnvigar við 1.016 mió.kr. Størsti parturin av ognunum, 698,9 mió.kr., eru virðisbrøv og aðrar fíggarligar íløgugnir. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn á 470,5 mió.kr., og tryggingartekniðskar avsetingar á 505,5 mió.kr.

Býtið av ársúrslitinum

Nevndin mælir til, at ársúrslitið verður greinað soleiðis:

(Kr. 1.000)	2016
Flutt úrslit undanfarin ár	130.953
Flutt úrslit í árinum	39.509
Uppskot til vinningsbýti	0
Fluttur vinningur við árslok	170.462

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Útlit fyri 2017

Gongdin hjá felagnum er m.a. tengd at búskaparligu gongdini í Føroyum. Mett verður, at samlaðu tryggingarinnntøknar koma at verða nakað hægri enn í 2016, og er hetta m.a. grundað á útlitini til, at góða gongdin í búskapinum heldur fram í 2017.

Skaðatalið í 2016 varð væl hægri enn vanlig skaðaár, serliga orsakað av ódnini um jóltíðir. Tí verður væntað, at samlaða talið av skaðum í 2017 verður nakað minni enn í 2016. Umframt hetta verður eisini væntað, at úrslitið av endurgjaldsavsetingum verður betur enn í 2016. Skaðagongdin er tó tengd at stórskadum og veðri og vindi.

Hóast ilt er at meta um gongdina í tryggingarvirkseminum, so væntar leiðslan, at tryggingartekniska úrslitið í 2017 verður avlop.

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

Samanumtikið vænta vit, at úrslitið áðrenn skatt verður millum 10-20 mió. kr.

Vitanartilfeingið

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

Kundar

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

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

Starvsfólk

Fyri at bjóða fram góðar og kappingarførar tryggingar er týðningarmikið, at starvsfólkið tekur arbeiðið í fullum álvara, sýnir áhuga og málrættað ger eitt gott arbeiði fyri at veita kundunum bestu tænastuna.

Tað hevur týðning fyri felagið at draga at sær og varðveita góð starvsfólk. Tí verður miðvíst arbeiðt við at gera arbeiðsplássið 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 starvsfólkunum. Á hvørjum ári eru starvsfólkasamrøður, har mett verður um arbeiðsavrik, mál verða sett og víðari útbúgving lögð til rættis.

Hvørt ár skipar felagið fyri starvsfólkatrivnaðarkanning, sum vísir nøgdsemi og trivnað millum starvsfólkini.

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

Við árslok 2016 arbeiddu 113 fólk í Betri Trygging. Av hesum vóru 95 á høvuðsskrivstovuni í Tórshavn.

Virkisgongdir

Í sambandi við skaðaviðgerð verður miðað ímóti, at so nógvir av skaðunum sum gjørligt verða endaliga avgreiddir um telefonavgreiðslu. Eisini er ynskiligt, at skaðarnir verða liðugt viðgjørdir við so fáum handfar-ingum sum til ber.

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

Fyri at tryggja, at allir 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 heimasíðuni skal kundin finna allar upplýsingar um síni tryggingarviðurskipti og avgreiða síni tryggingarmál.

Tøknifrøði

Stórir 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, politikcum og reglugerðum á hvørjum ári er tøk.

Stjórnin hevur ábyrgd av, at reglugerðir, 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.

Grannskoðanarbólkur

Sambært ásetingunum skal Betri Trygging hava ein grannskoðanarbólk. Nevndin hevur samtykt, at øll nevndin mannar bólkin.

Endamálið við grannskoðanarbólkinum er at stuðla

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

Váðaviðurskipti

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

Marknaðarváðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
Rentuváði	Yvirskipaða málið við flöguvirksemi felagsins er at fáa sum mest burtúrur við tí váðastøði, sum nevndin ásetur.	Nevndin í Betri Trygging P/F hevur samtykt flögupolitikk, sum ásetur karmarnar fyri flögum felagsins.
Partabærvaváði		Flögupolitikkurin verður dagførdur eftir tørvi, tó í minsta lagi árliga.
Fastognarváði	Miðað verður ímóti at hava eina hós-kandi spjalding av flögnum.	Tað verða støðugt gjørdar frágreiðingar um flögugongdina hjá felagnum.
Gjaldoyraváði		
Gjaldfórisváði		

Kredit- og mótpartsváðar

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

Rakstrarligir váðar

Týðningarmestu váðarnir	Val í mun til váðar	Váðalækkandi virksemi
KT	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.
Feilir í innanhýsis mannagongdum, feilir av mannaávum, tryggingarsvik og undandrátur.		Politikkir fyri mannagongdir, eftirlit og funktjónsskilnað.
		Útbúgving og menning av starvsfólkum

Strategiskir og aðrir váðar

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

Váðaframtíðarmyndir

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

Váðaviðurskipti við ymiskum framtíðarmyndum - töluni eru eftir skatt	Váðamynd	Samlað ávirkan á úrslit (t.kr.)	Broyting í eginogn felagsins
31. desember 2015			
Rentuberandi fíggjarkrøv	a	-14.820	-3,4%
Avsett skaðaendurgjöld	a	6.093	1,4%
Gjaldoyra	b	-1.391	-0,3%
Partabrøv	c	-3.985	-0,9%
Fastogn	d	-8.280	1,9%
Kostnaðir	e	-515	-0,1%
Skaðaendurgjöld brutto	f	-2.336	-0,5%
Endurtryggjaranna partur	f	2.336	0,5%
Stormskaðahending f.e.r.	g	0	0%
31. desember 2016			
Rentuberandi fíggjarkrøv	a	-16.479	-3,5%
Avsett skaðaendurgjöld	a	8.033	1,7%
Gjaldoyra	b	-560	-0,1%
Partabrøv	c	-6.543	-1,4%
Fastogn	d	-8.150	1,7%
Kostnaðir	e	-568	-0,1%
Skaðaendurgjöld brutto	f	-2.478	-0,6%
Endurtryggjaranna partur	f	2.478	0,6%
Stormskaðahending f.e.r.	g	-7.085	-1,5%

Váðamyndir:

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

Kapitalur og solvensur

Betri Trygging skal fylgja solvensásetingum, sum samsvara donskum ásetingum. Solvensásetingarnar tryggja, at tryggingarfeløg hava nøktandi fæfeingi í mun til váðar, feløgini átaka sær. Týðningarmestu ásetingarnar, sum verða fráboðaðar Tryggingareftirlitinum, eru:

- Solvens I – galdandi evropeisku solvensásetingarnar
- Individuellur solvenstørvur

Grundarfæfeingið var 467,4 mió.kr. við árslok 2016. Við árslok 2015 var grundarfæfeingið 430,3 mió.kr.

Fæfeingiskravið hjá felagnum var 65,5 mió.kr. við árslok 2016 og 65,5 mió.kr. við árslok 2015. Solvensdekningurin var 7,1 í 2016 og 6,6 í 2015

Individuelli solvenstørvurin

Føroysku ásetingarnar um individellan solvenstørv eru meinlíkar teimum donsku og eru hesar galdandi til nýggju Evropeisku Solvens II ásetingarnar verða settar í gildi. Individuelli solvenstørvurin ger upp fæfeingiskravið 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 tátu í váðastýringini, eyðmerkir og nøgdargreinar nevndin minst eina ferð um árið allar týðningarmiklar váðar, felagið hevur. Fyri hvønn váðabólk verður eisini ásett eitt fæfeingiskrav, sum nýtt verður í sambandi við uppgerð av individuella solvenstørvinum. Váðametingin er í høvuðsheitum grundað á politikkir, sum árliga verða viðgjørdir og góðkendir av nevndini. Í uppgerðini av individuella solvenstørvinum tekur Betri Trygging støði í Solvens II royndarútrokningini QIS4 frá ES.

Individuelli solvenstørvurin var 195,4 mió.kr. við árslok 2016. Yvirdekningurin í mun til individuella solvenstørvin var 272,0 mió.kr.

Eigaraviðurskifti

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’.

Nevndarlimur: Ingeborg Godtfred

Nevndarsessir:
Nevndarlimur: Betri P/F

Nevndarlimur: Karl Birgir Isaksen

Stjóri: KBI Sp/f
Nevndarsessir:
Nevndarlimur: Betri P/F

Nevndarlimur: Teitur Samuelsen

Stjóri: Eystur- og Sandoyartunlar P/F
Nevndarsessir:
Nevndarformaður: Vest Pack P/F
Nevndarlimur: 6. september 2006 P/F
Nevndarlimur: Bakkafrost P/F
Nevndarlimur: Bakkafrost Sales P/F
Nevndarlimur: Bakkafrost Processing P/F
Nevndarlimur: Bakkafrost Packaging P/F
Nevndarlimur: Bakkafrost Farming P/F
Nevndarlimur: Bakkafrost Harvest P/F
Nevndarlimur: Havsbrún P/F

Størv, góðkend av nevndini

Nevndin hevur, sambært § 64 í Løgtingslóg um tryggingarvirksemi, góðkent hesi størv hjá stjórnini:

Stjóri: Mortan Poulsen

Stjóri: Betri Pensjón P/F



Summary

Although the competition on the Faroese insurance market still is fierce, Betri Trygging P/F managed to increase revenues compared to 2015.

The number of claims regarding 2016 was about 11.800 compared to 10.700 in 2015. This is significantly higher than in a "normal" year. The main reason to the increase in the number of claims, is due to the fact, that a terrible storm hit the islands in December. This increase in number of claims and some considerable adjustments on a few claims from prior years, resulted in a claims ratio as high as 91.0%.

Despite the fact that claims ratio was high, increased revenues and a solid reinsurance plan ensured a satisfactory combined ratio of 92.5%.

Return of investments resulted in DKK 22 million.

The net profit for the Company for 2016 was DKK 40 million after tax. Management is satisfied with the result.

Betri Trygging P/F is a secure and financial strong insurance company, and at the end of the year, the equity was DKK 470 million equal to 7.1 times the solvency requirement.

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 2016.

There is always a certain risk attached to insurance activity, but expectations are that insurance claims will be lower in 2017 than 2016. Although we expect that total compensation expenses net of reinsurance will be higher than in 2016.

Expectations regarding return of investment is that it will be positive, but not as good as in 2016.

Overall, expectations are that the result in 2017 will be somewhere between DKK 10-20 million before tax.

Nota	DKK 1.000	2016	2015
Rakstrarroknskapur / Income Statement			
Tryggingargjöld fyrir egna rokning / Premiums written net of reinsurance			
2	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	348.092	324.269
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-57.314	-53.142
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-11.697	-6.499
	Broyting í endurtryggingaranna parti av avsettum tryggingargjöldum / Change in reinsurance premiums provisions	1.262	408
	Tryggingargjöld fyrir egna rokning í alt / Premiums written net of reinsurance in total	280.343	265.036
3	Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity	843	-1.466
Skaðaendurgjöld fyrir egna rokning / Compensation expenses net of reinsurance			
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-200.607	-193.232
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance recoveries received	64.380	26.235
5	Broyting í avsettum endurgjöldum / Change in claims provisions	-101.593	-91.687
6	Broyting í endurtryggingaranna parti av avsettum endurgjöldum / Change in reinsurance claims provisions	52.820	73.684
	Skaðaendurgjöld fyrir egna rokning í alt / Compensation expenses net of reinsurance in total	-185.000	-185.000
	Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	-4.346	-3.819
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyrir egna rokning / Net operating expenses			
7	Nýtekningarkostnaður / Acquisition costs	-38.860	-38.865
8	Fyrisingarkostnaður / Administration costs	-30.348	-23.988
	Nýtekningar- og fyrisingarkostnaður í alt / Acquisition and administration costs in total	-69.208	-62.852
	Ómakslön og avlopsbýti frá endurtryggingum / Reinsurance commission and profit particip. recieved	3.071	3.295
9	Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi f.e.r. í alt / Total net operating expenses	-66.137	-59.557
	Tryggingartekniskt úrslit / Technical profit/loss	25.701	15.194
Úrslit av ílöguvirksemi / Return on investment assets			
10	Rentuinntökur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc	9.463	10.391
11	Virðisjavningar / Market value adjustments	12.347	-13.561
12	Fyrisingarkostnaður av ílöguvirksemi / Administration costs related to investment activity	-784	-623
	Úrslit av ílöguvirksemi í alt / Return on investments in total	21.025	-3.794
3	Renta av tryggingartekniskum avsetingum / Interest rate from technical provisions	1.267	520
	Ílögukast eftir tryggingartekniska rentu / Investment yield after technical interest rate income	22.292	-3.274
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	47.994	11.920
13	Skattur / Tax	-8.484	-2.240
	Ársúrslit / Net profit	39.509	9.680

Nota	DKK 1.000	2016	2015
Fíggjarstöða / Balance			
OGN / ASSETS			
14	Immateriell ogn / Intangible assets	566	507
Materiell ogn / Tangible assets			
15	Rakstrargögn / Operating equipment	5.049	3.889
16	Heimbýlisbygningar / Domicile properties	99.392	100.979
Materiell ogn í alt / Tangible assets in total		104.442	104.868
Aðrar fíggjarligar ílögugögnir / Other financial investments			
17	Ílöguprógv / Investment funds	209.286	125.509
	Lánsbrøv / Bonds	458.096	427.023
	Innlán / Deposits	31.481	31.942
Aðrar fíggjarligar ílögugögnir í alt / Other financial investments in total		698.864	584.473
Ílögugögn í alt / Financial investments in total		698.864	584.473
Áögn / Outstanding accounts			
	Endurtryggingaranna partur av avsettum tryggingargjöldum / Reinsurers' share of premium provisions	2.660	1.398
	Endurtryggingaranna partur av avsettum skaðaendurgjöldum / Reinsurers' share of claims provisions	188.317	132.682
Endurtryggingaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum í alt / Reinsurers' share in total		190.976	134.080
	Áögn hjá tryggingartakarum / Outstanding accounts with policyholders	7.363	11.275
Áögn í sambandi við beinleiðis tryggingarsáttmálar í alt / Outstanding accounts, direct policies in total		7.363	11.275
	Áögn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	2.333	2.335
	Áögn hjá atknýttum felögum / Receivables from affiliated companies	43	0
Önnur áögn í alt / Other receivables in total		2.376	2.335
Áögn í alt / Outstanding accounts in total		200.715	147.690
Önnur ogn / Other assets			
	Annað / Other assets	0	167
Önnur ogn í alt / Other assets in total		0	167
Tíðaravmarkingar / Accrued income			
	Rentur og innvunnin leiga / Outstanding interest and rent	3.176	3.540
	Aðrar tíðaravmarkingar / Other accrued income	8.295	8.474
Tíðaravmarkingar í alt / Accrued income in total		11.471	12.014
Ogn í alt / Assett in total		1.016.058	849.719

Nota	DKK 1.000	2016	2015
	Fíggjarstöða / Balance		
	SKULD / LIABILITIES		
	Eginogn / Equity		
	Partapeningur / Share capital	300.000	300.000
	Flutt úrslit / Retained earnings	170.462	130.953
18	Eginogn í alt / Equity in total	470.462	430.953
	Tryggingartekniskar avsetingar / Technical provisions		
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	76.987	65.290
	Avsett endurgjöld / Claims provisions	424.172	322.040
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and discount provisions	4.346	3.819
	Tryggingartekniskar avsetingar í alt / Technical provisions in total	505.505	391.149
	Avsettar skyldur / Liability provisions		
	Eftirlönir og tílíkar skyldur / Pension liability provisions	4.331	4.570
13	Útsettur skattur / Deffered tax provisions	336	48
19	Avsetingar í alt / Liability provisions in total	4.667	4.618
	Skuld / Debt		
	Skuld í sambandi við beinleiðis trygging / Debt related to direct insurance	4.579	5.365
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Debt related to reinsurance	2.773	1.599
	Skuld til atknýtt felög / Debt to affiliated companies	8.317	1.874
	Önnur skuld / Other	17.644	14.161
	Skuld í alt / Debt in total	33.313	23.000
	Tíðaravmarkingar / Accrued debt	2.110	0
	Skyldur í alt / Liabilities in total	1.016.058	849.719

- 1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policy
20 Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provision result
21 Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result
22 Eventualskyldur og trygðarveitingar / Contingent liabilities and guarantees
23 Nærstandandi partar / Related parties disclosure
24 Virkisroknskapur / Performance Analyses per Class of Non Life Insurance
25 Viðkvæmisgreining / Exposure information

DKK 1.000

Eiginognsuppgerð / Statement of changes in equity

	Partapeningur / Share capital	Flutt úrslit / Retained earnings	Eiginogn / Equity
Eiginogn 1. januar 2015 / Shareholders' equity at January 1, 2015	200.000	121.273	321.273
Rørslur á eiginognini í 2015 / Movements on equity in 2015			
Kapitalhækkun / Capital increase	100.000	0	100.000
Ársúrslit / Net profit	0	9.680	9.680
Eiginogn 31. desember 2015 / Shareholders' equity at December 31, 2015	300.000	130.953	430.953
Rørslur á eiginognini í 2016 / Movements on equity in 2016			
Eiginogn 1. januar 2016 / Shareholders' equity at January 1, 2016	300.000	130.953	430.953
Ársúrslit / Net profit	0	39.509	39.509
Eiginogn 31. desember 2016 / Shareholders' equity at December 31, 2016	300.000	170.462	470.462

Notur

Notes

Alment

Ársfrásøgnin er gjørd sambært Løgtingslóg um tryggingarvirksemsi 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 funktionella gjaldoyra hjá felagnum. Øll onnur gjaldoyru verða mett sum fremmant gjaldoyra.

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2015.

Avrunding av upphæddum

Upphæddir í rakstrarroknskapi, fíggjarstøðu, eginogns-uppperð og notum v.m. verða avrundað til heil tøl. Av tí at tøluni verða avrundað hvørt sær, kunnu avrundings-armunir vera millum upplýstar samanteljingar og sam-løguna av teimum einstøku tølunum.

Um innroknan og virðisáseting í ársfrásøgnini

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

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

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

Tá ið ognir ella skyldur verða innroknaðar í fíggjarstøðuna á fyrsta sinni, verður hetta gjørt til dagsvirði. Tó

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 2015.

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 sheet 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 sheet when it is likely that the Company will lose financial profit and the size of the liability can be reliably assessed.

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

Assets and liabilities are initially shown at fair value. However, intangible and tangible assets at initial

verða ótækiligar og ítækiligar ognir á fyrsta sinni ásettar til útveganarvirði. Eftir hetta verða ognir og skyldur uppgjörðar sum lýst niðanfyri.

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

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

Konsernviðurskiptir og nærstandandi partar

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

Roknskaparligar metingar

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

Dagsvirðið av heimbýlisbygningum

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

Útlendskt gjaldoyra

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

Ágóði, skyldur og aðrir gjaldoyraligir postar í fremmandum gjaldoyra, ið ikki eru avroknað uppperðardagin, verða umroknað við tí endakursi, sum er galdandi uppperðardagin.

Gjaldoyramunir, ið standast millum kursin handilsdagin og uppperðardagin, verða innroknaðir í rakstrarroknskapin sum 'Kursjavnungar'.

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 sheet 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 sheet date are translated at the closing price at balance sheet date.

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

Rakstrarroknskapurinn

Tryggingarvirksemi

Tryggingargjöld fyrir egna rokning:

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

Tryggingar verða innroknaðar sum tryggingarinntökur í samsvari við váðæksponeringina yvir tryggingartíðarskeiðið, roknað serstakt fyrir hvörja einstaka tryggingaravtalu.

Parturinn av móttíknum tryggingargjöldum uppá avtalur, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum avsett tryggingargjöld.

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

Renta av tryggingarvirksemi:

Tann parturinn av fíggarinnntökunum, sum ætlast at stava frá, at tryggingargjöld verða goldin forút, og at eitt ávíst tíðarbíl er millum skaðahending og útgjöld fyrir skaðabøtur.

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

Endurgjöld fyrir egna rokning:

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

Íroknað 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 sambandi við viðgerð av hendum skaðum.

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

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 og avsláttur av tryggingargjöldum:

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

Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi fyri egnu rokning:

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

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

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

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

Íløguvirksemi

Rentuinntøkur og vinningsbýti v.m.:

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

Virðisjavningar:

Fevnir um alla staðfesta og ikki staðfesta virðisjavning av ognum, skyldum og fíggjarligum amboðum, sum verða virðisásett til dagsvirði. Afturat hesum skal eisini leggjast broytingar á avsettum skaðaendurgjöldum grundað á broytingar í rentustrukturinum, umframt virðisjavnan av gjaldoyra.

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

Fyrisitingarkostnaður av íløguvirksemi:

Fevnir um fyrisiting av ílögum, kurtagu og gjaldi fyri porteføljurøkt.

Skattur:

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

Bonus and rebates:

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

Net operating expenses:

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

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

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

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

Investment activity

Interest rate income and dividend etc:

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

Market value adjustments:

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

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

Administration costs related to investment activity:

This subsumes brokerage and portfolio management.

Tax:

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

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

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

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

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.

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.

Fíggjarstöðan

Ogn

Immateriell ogn:

Verður innroknað til útveganarprís við frádrátt av samlaðum avskrivningum. Avskrivningin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárin, og er sett út frá væntaðu nýtslutíðini.

Avskrivningartíðarskeiðini eru:

Ritbúnaður 5 ár

Immateriell støðisögn verður niðurskrivað til endurvinningsvirðið, um hetta er lægri enn roknskaparliga virðið. Fyri hvørja einstaka ogn verður árliga mettt um tørvur er á niðurskriving.

Materiell ogn:

Rakstrargögn:

Verður innroknað til útveganarprís við frádrátt av samlaðum avskrivningum. Avskrivningin er eins stór fyri tey einstøku roknskaparárin, og er sett út frá væntaðu nýtslutíðini og mettum restvirði.

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

Avskrivningartíðarskeiðini eru:

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

Materiell støðisögn verður niðurskrivað til endurvinningsvirðið, um hetta er lægri enn roknskaparliga virðið. Fyri hvørja einstaka ogn verður árliga mettt, um tørvur er á niðurskriving.

Heimbýlisbygningar:

Verða virðisásettir til endurmett virði, sum er dagsvirðið tann dagin, metingin verður gjørd. Metingin er

Balance

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

grundað á ein avkastsmyndil (sum lýst í fylgiskjali 7 í Roknskaparkunngerðini) við frádrátti av gjørdum avskrivningum og møguligum tapum frá virðisminking. Avskrivningar verða gjørdar linjurætt yvir 50 ár við støði í einum mettum restvirði. Grundøki verða ikki avskrivað.

Av- og niðurskrivingar vera roknaðar undir “Fyrisitingarkostnaður” í rakstrinum, uttan so at bygningurin áður hefur verið uppskrivaður. Uppskrivningar verða innroknaðar beinleiðis undir “uppskrivingargrunn” í eginognini, uttan so at bygningurin áður hefur verið niðurskrivaður yvir raksturin.

Fígjariløgur:

Virðisbrøv, sum eru innroknað sum íløguogn, eru børskrásett lánsbrøv og partabrøv, og verða upptikin til dagsvirðið seinasta roknskapardag.

Endurtryggjaranna partur av tryggingartekniskum avsetingum:

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

Rættindi í endurtryggingarsáttmálum, ið viðvíkja hendum tryggingarskaðum, verða uppgjørd 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:

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

Tíðaravmarkingar:

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

Skyldur

Vinningsbýti

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

Avsett tryggingargjöld:

Verða virðisásett eftir mettari upphædd av skaðaendur-

asset return method (as described in appendix 7 in Decree no. 2) less accumulated depreciation and any impairment losses. Depreciation is made on a straight-line basis over 50 years and based on an estimated residual value. Land is not depreciated.

Depreciation and impairment are recognized in the income statement under “Administration costs” unless the revalued amount of the building previously has been increased. Increases in the revalued 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 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.

Outstanding accounts with 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

gjöldum 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 tíðarskeið aftaná árslok.

Avsett endurgjöld:

Avsett endurgjöld eru avsetingar fyrri framtíðar gjaldingar av hendum tryggingartilburðum.

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

Tað verða støðugt gjørdar metingar um avsetingarnar eru nøktandi við aktuelum væntanum til framtíðar peningastreymar.

Avsett tryggingar- og endurgjöld verða virðisásett til diskonterað virði, um tað er týðandi. Við grundarlagi í royndum felagsins verður gjaldsmynstrið hjá avsetingunum mett, og almennakunngjørdar 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 starvsfólkum í gomlum eftirlønarskipanum. Eftirlønarskyldan broytist við útgjöldum og nýggjum metingum um livialdur.

Onnur skuld:

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

Lyklatøl

Lyklatøl eru útroknað sambært ásetingum í kunngerð nr. 2 frá Tryggingareftirlitinum. Víst verður til brotið "Frágreiðing til lyklatølini" á s. 37.

payments of claims not yet incurred in the remaining period of risk as well as administration costs of the insurance contracts written.

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

Claims provisions:

Provisions for outstanding claims cover future payments of claims incurred.

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

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

The sufficiency of the provisions is regularly tested on the basis of the current expectations of future cash 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 liability provisions:

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 ratios:

These are rendered in accordance with Decree no 2 of 30 December 2009 on Annual Reports and financial holding companies. Explanation of Key ratios is shown on page 37.

Nota	DKK 1.000	2016	2015
2	Brutto tryggingargjaldsinntøkur / Gross premiums written		
	Tryggingargjöld brutto / Gross written premiums	348.092	324.269
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum / Change in premiums provisions	-11.697	-6.499
	Brutto tryggingargjaldsinntøkur í alt / Gross premiums written in total	336.395	317.770
	Brutto tryggingargjaldsinntøkur býtt á váðaøki / Gross premiums written, by location of the risk		
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr Føroyum / Direct insurance from the Faroe Islands	323.527	307.495
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr EU-londum / Direct insurance from EU countries	5.204	4.120
	Beinleiðis tryggingarinntøkur úr øðrum londum / Direct insurance from other countries	7.665	6.155
	Brutto tryggingargjaldsinntøkur býtt á váðaøki í alt / Premiums written, by location of the risk in total	336.395	317.770
3	Renta av tryggingarvirksemi / Interest rate income from insurance activity		
	Roknað renta / Calculated interest	-1.267	-520
	Diskontering / Discounting	2.110	-946
	Renta av tryggingarvirksemi í alt / Interest rate income from insurance activity in total	843	-1.466
	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 leypitíð undir 3 ár (2016: -0,25% og 2015: -0,18%) / 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. (2016: -0,25% og 2015: -0,18%)		
4	Útgoldnar veitingar / Claims paid		
	Útgoldnar veitingar / Claims paid	-176.926	-168.895
	Skaðakostnaður / Claims costs	-23.682	-24.337
	Útgoldnar veitingar í alt / Claims paid in total	-200.607	-193.232
5	Broytingar í avsettum endurgjöldum / Change in claims provisions		
	Avsetingar til endurgjöld, við árslok / Provisions for claims at 31 December	-424.172	-322.040
	Avsetingar til endurgjöld, við ársbyrjan / Provisions for claims at 1 January	322.040	233.028
	Diskontering av endurgjöldum, við árslok / Discounting of claims at 31 December	-4.155	-4.694
	Diskontering av endurgjöldum, við ársbyrjan / Discounting of claims at 1 January	4.694	2.018
	Broytingar í avsettum endurgjöldum í alt / Change in claims provisions in total	-101.593	-91.687
6	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum endurgjöldum / Change in provisions for claims, reinsurer's share		
	Avsetingar til endurgjöld hjá endurtryggjara, við árslok / Provisions for claims, reinsurer's share, at 31 December	188.317	132.682
	Avsetingar til endurgjöld hjá endurtryggjara, við ársbyrjan / Provisions for claims, reinsurer's share, at 1 January	-132.682	-62.553
	Diskontering av endurgjöldum hjá endurtryggjara, við árslok / Discounting of claims, reinsurer's share, at 31 December	1.704	4.519
	Diskontering av endurgjöldum hjá endurtryggjara, við ársbyrjan / Discounting of claims, reinsurer's share, at 1 January	-4.519	-963
	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsettum endurgjöldum í alt / Change in provisions for claims, reinsurer's share in total	52.820	73.684

Nota	DKK 1.000	2016	2015
7	Nýtekningarkostnaður / Acquisition costs		
	Nýtekningarútreiðslur / Acquisition costs	-37.402	-37.500
	Samsýning / Commission	-1.458	-1.365
	Nýtekningarkostnaður í alt/ Acquisition costs in total	-38.860	-38.865
8	Fyrisingarkostnaður / Administration expenses		
	Fyrisingarútreiðslur / Administration expenses	-89.566	-82.542
	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and amortisation	-3.810	-2.157
	Endurgjald frá atknýttum felögum / Compensation from affiliated companies	9.788	10.014
	Endurgjald til atknýtt felög / Compensation to affiliated companies	0	-3.529
	Flutt til skaðabætur / Transferred to claims costs	15.838	16.727
	Flutt til nýtekningarútreiðslur / Transferred to Acquisition costs	37.402	37.500
	Fyrisingarkostnaður í alt / Administration expenses in total	-30.348	-23.988
9	Rakstrarkostnaður / Operating expenses		
	Upplýstu rakstrarkostnaðirnir eru í rakstrarroknskapinum deildir á skaðakostnaðirnir í samlaðum útgöldnum skaðendurgjöldum og á rakstrarkostnaðin av tryggingarvirkseminum. / The operating expenses quoted are in the profit-and-loss account booked as claims costs in total claims paid and in operating expenses of insurance activity.		
	Starvsfólkakostnaður / Employee expenses		
	Lønir / Salaries	-53.554	-47.926
	Eftirlønir / Pension contribution	-8.497	-6.211
	Aðrir kostnaðir til almannatrygd / Other social security costs	-2.199	-1.877
	Lønarhæddaravgjald / Tax on wages paid	-5.167	-5.043
	Aðrir starvsfólkakostnaðir / Other employee costs	-5.030	-4.408
	Starvsfólkakostnaður í alt / Employee expenses in total	-74.447	-65.465
	Herav lön og eftirlön til stjórn og samsýning til nevnd / Herein salary and pension to Executive Management and remuneration for Board		
	Nevndarsamsýning / Board Remuneration	-1.025	-482
	Stjórn / Executive Management*	-5.693	-1.879
	Samsýning til nevnd / Board Remuneration**		
	Lars Bonde, Formaður / Chairman	210	0
	Ingun Eiríksdóttir, Næstformaður / Deputy Chairman	170	35
	Annika Thomsen (til apríl 2016/until April 2016)	21	72
	Gunnar í Liða (til maí 2016/until May 2016)	50	112
	Ingeborg Godtfred	100	35
	Jákup Egholm Hansen (til maí 2016/until May 2016)	45	96
	Jens Hjørleif Hansen (til apríl 2016/until April 2016)	21	72
	John Eystberg	79	0
	Karl Birgir Iskasen	71	0
	Marion á Lakjuni (til august 2015/until August 2015)	0	52
	Selinda í Heiðunum	79	0
	Sonni L. Petersen	79	0
	Teitur Samuelson	100	8
	Samsýning til nevnd í alt / Board Remuneration in total	1.025	482

Nota	DKK 1.000	2016	2015
9	Rakstrarkostnaður, framhald / Operating expenses, continued		
	*Umfram upplýstu töl, hefur stjórnin eisini frían bil og frítt fjarsamskipti. / *In addition to given numbers, management has 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.		
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	103	102
	Samsýning til grannskoðarar / Auditor fees		
	SPEKT lögildir grannskoðarar Sp/f / certified auditing company Ltd.		
	Grannskoðan / Auditing	-480	-475
	Aðrar tænaþveitingar / Other services provided	-26	0
	Samlaðar útreiðslur til grannskoðarar / Auditing expenses in total	-506	-475
10	Rentuinntökur og vinningsbýti v.m. / Interest income and dividend etc.		
	Lánsbrævarenta / Yield on bonds	7.963	9.484
	Peningastovnsrenta / Banking interest received	99	146
	Vinningsbýti v.m. / Dividend received etc.	1.329	695
	Renta av millumverandi við atknýtt felög / Interest on accounts in affiliated companies	71	65
	Rentuinntökur og vinningsbýti v.m. í alt / Interest income and dividend etc. in total	9.463	10.391
11	Virðisjavningar / Market value adjustment		
	Partabrov / Investment funds	3.974	1.866
	Lánsbröv / Bonds	8.317	-15.465
	Gjaldoyra / Currency	-110	-28
	Endurtryggjaranna partur av avsettum skaðaendurgjöldum / Reinsurers' share	1.714	1.714
	Avsett skaðaendurgjöld / Provisions for claims	-1.548	-1.648
	Virðisjavningar í alt / Market value adjustment in total	12.347	-13.561
12	Fyrisitingarkostnaður av ílöguvirksemi / Administration costs related to investment activity		
	Fyrisitingarkostnaður / Administration costs	-784	-623

Nota	DKK 1.000	2016	2015
13	Skattur / Tax		
	Úrslit áðrenn skatt / Result before tax	47.994	11.920
	Skattur 18% / Tax 18%	-8.639	-2.146
	Aktuellur skattur / Current tax	-8.196	-1.659
	Broyting í útsettum skatti / Change in deferred tax	-288	-582
	Skattur sambært ársfrásögn / Tax according to annual report	-8.484	-2.240
	Verandi munir / Current difference	-154	95
	Avstemmað skattaupphædd / Balanced tax charge	-8.639	-2.146
	Útsettur skattur / Deffered tax provisions		
	Immateriell stöðisögn / Intangible fixed assets	-31	-91
	Rakstrargögn / Operating equipment	377	392
	Skuldarar / Debtors	298	285
	Heimbýlisbygningar / Domicile properties	-980	-633
	Útsettur skattur í allt / Deffered tax provisions in total	-336	-48
14	Immateriell ögn / Intangible assets		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	5.236	5.236
	Tilgongd í árinum / Additions during the year	396	0
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	5.632	5.236
	Avskrivningar 1. januar / Depreciation at 1 January	-4.729	-4.171
	Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-337	-557
	Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	-5.066	-4.729
	Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December	566	507
	Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January	507	1.065
	Verður avskrifað yvir / Depreciated over	5 ár / years	
15	Rakstrargögn / Operating equipment		
	Útveganarvirði 1. januar / Acquisition value at 1 January	34.868	33.857
	Tilgongd í árinum / Additions during the year	3.203	1.697
	Frágongd í árinum / Disposals during the year	-1.225	-685
	Útveganarvirði 31. desember / Acquisition value at 31 December	36.846	34.868
	Avskrivningar 1. januar / Depreciation at 1 January	-30.979	-30.131
	Avskrivningar uppá seldar eignarlutir / Depreciation of sold assets	1.225	562
	Avskrivningar í árinum / Depreciation during the year	-2.042	-1.411
	Avskrivningar 31. desember / Depreciation at 31 December	-31.796	-30.979
	Roknskaparligt virði 31. desember / Net book value at 31 December	5.049	3.889
	Roknskaparligt virði 1. januar / Net book value at 1 January	3.889	3.726

Nota	DKK 1.000	2016	2015
16	Heimbýlisbygningar / Domicile properties		
	Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value, beginning	100.979	0
	Tilgongd / Additions including improvements	0	100.979
	Frágongd / Disposals for the year	-73	0
	Avskrivningar / Depreciation	-1.514	0
	Heimbýlisbygningar í alt / Domicile properties in total	99.392	100.979
	<p>Nýtt meðal avkastprosent í.s.v. virðisáseting av skrivstovubygningum er 5,2%. Óheft metingarfolk 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.</p>		
17	Ílöguprógv / Investment funds	209.286	125.509
	Við ársenda 2016 voru 38% partabrøv og 62% lánsbrøv. / By year end 2016 38% were shares and 62% were bonds.		
18	Eginogn / Equity		
	Samlaði partapeningurinn hjá felagnum er eitt partabraev á 300.000 tkr., ið P/F Betri eigur. / The company's total share capital is one share of th. DKK 300,000, owned by Betri P/F.		
	Grundarfæfeingio og fæfeingiskrav / Capital base and capital requirements		
	Eginpeningur / Equity	470.462	430.953
	Immateriel ogn / Intangible assets	-566	-507
	Diskontering / Discounting	-2.451	-175
	Grundarfæfeingio / Capital base	467.445	430.270
	Fæfeingiskrav / Capital requirement	65.461	65.461
19	Avsettar eftirlonir og onnur skuld / Pension liability provisions and other debt		
	Av hesum skyldum falla 1,8 mió. kr. til gjaldingar eftir 5 ár. / Regarding pensions liability provisions and other debt mio. DKK 1.8 is to be paid after 5 years.		
20	Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provisions result		
	Úrslit av endurgjaldsavsetingum (brutto) / Claims provisions result (gross)	-40.059	-88.154
	Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Net claims provisions result	-40.124	-52.374
21	Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result		
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums	-57.314	-53.142
	Endurtrygjaranna partur / Reinsurance recoveries received	64.380	26.235
	Broyting í avsettum tryggingargjöldum hjá endurtryggjarum / Change in premium provisions with reinsureres	1.262	408
	Broyting í avsettum endurgjöldum hjá endurtryggjarum / Change in claims provisions with reinsurers	52.820	73.684
	Ómaksløn og avlopsbýti frá endurtryggjarum / Fees and dividend from reinsureres	3.071	3.295
	Úrslit av endurtrygging í alt / Reinsurance result in total	64.219	50.480

Nota DKK 1.000**22 Eventualskyldur og trygdarveitingar / Contingent liabilities and guarantees**

Sum trygd fyri tryggingartekniskum avsetingum eru við árslok skrásettar ognir, sum við árslok hava eitt roknskaparligt virðið á 630 mió. kr. / At year end the accounting value of registered assets as guarantee for technical provisions amounted to mio. DKK 630.

Felagið hevur veitt gjaldsábyrgd á í mesta lagi 3,6 mió. kr. / The company has provided a loss guarantee with a maximum value of mio. DKK 3.6.

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

Sum liður í tí at tekna beinleiðis tryggingar, er felagið leypandi partur av tryggingar-ósemjum og/ella rættarmálum. Mett verður ikki, at úrslitið av hesum ósemjum ella rættarmálum hevur týðandi ávirkan á fíggarstöðu felagsins. / As a natural part of the insurance business, the company is involved in insurance disputes and/or litigations. The result of these disputes and/or litigations have no significant effect on the company's balance.

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

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. eigur 100% av partabrøvnunum í Betri P/F og avleggur hetta felag samtøkuroknskap. / Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. holds 100% of the shares in Betri P/F and this company reports Group Consolidated Financial Statements.

Yviri við Strond 2, Tórshavn

Betri P/F eigur 100% av partabrøvnunum í Betri Trygging P/F og hevur tí avgerandi ávirkan á felagið. / Betri P/F is the sole owner of Betri Trygging P/F and holds control over the company.

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. / 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.

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

Samsýning til nevnd og stjórn er víst í notu 9. / Remuneration to the company's Management Board and Board of Directors appear from note 9.

Nota DKK 1.000

23 Nærstandandi partar, framhald / Related parties disclosure, continued

Handlar við nærstandandi partar / Transactions with affiliated parties

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

Umsitingargjöld til og frá atknýttum felögum í samtakinum, verða avroknaði eftir útreiðslunøktandi stöði. Húsaleiga til atknýtt felög verður avroknað eftir marknaðartreytum. / Inter-company 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.

Avtala er gjörd, millum felögin 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 71 tkr. (-65 tkr. í 2015). / 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 2016 is th. DKK 71 (th. DKK -65 in 2015).

Felagið hevur í árinum gjört tryggingarsáttmálar við nærstandandi partar. Hesir sáttmálar eru gjördir á marknaðartreytum. / During the year the company has signed insurance contracts with affiliated companies, these contracts are signed at arm's length basis.

Innstandandi hjá atknýttum felögum, verða renta eftir vanligum marknaðartreytum. Av samlaðum innlánam við árslok, vóru 21,0 mió. kr. innlán hjá atknýttum felögum (22,6 mió. kr. við árslok 2015). / Interest rate on deposits placed in affiliated companies is set at arm's length basis. Of total deposits mio. DKK 21.0 were deposits at subsidiaries (mio. DKK 22.6 in 2015).

Endurtryggingaravtala er gjörd við felag í samtakinum. Avtalan er gjörd á marknaðartreytum. / Reinsurancecontract with affiliated company is set at arm's length basis.

	2016	2015
Týðandi samhandil við atknýtt felög / Significant transactions with affiliated companies		
Tryggingargjöld / Premiums written	1.052	1.506
Endurgjöld / Claims paid	-143	-121
Endurtryggingargjald til atknýtt felög / Reinsurance premiums to affiliated companies	-15.000	-15.000
Endurgoldið frá atknýttum endurtryggingarfelögum / Reinsurance recoveries received from affiliated companies	97.353	62.935
Nytekningarkostnaður / Acquisition costs	-235	-239
Tænastu og umsitingargjald til atknýtt felög / Payment to affiliated companies for services and administration	0	-3.529
Søla av tænastu og umsiting til atknýtt felög / Payment from affiliated companies for services and administration	9.788	10.014
Keyp av heimbylisbygningum / Acquisition of domicile properties	0	-100.906
Týðandi samhandil við atknýtt felög í alt / Significant transactions with affiliated companies in total	92.815	-45.341

Nota DKK 1.000**24 Virkisroknskapur / Performance analysis per class of Non Life Insurance**

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

	Motor kasko / Motor other classes	
	2016	2015
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	45.886	44.762
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	44.931	45.597
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-31.794	-28.722
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-10.767	-10.733
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	6.182	-2.550
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	132	-201
Tryggingartekniðskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	8.682	3.392
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	3.816	3.474
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	8,3	8,3
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	24,6%	23,7%
	Sjógv og flutningur / Marine, air and transport	
	2016	2015
Tryggingargjöld brutto, uppkravt / Premiums written, gross	76.553	84.515
Tryggingargjaldsinntøkur / Premiums earned, gross	89.955	91.492
Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-57.730	-58.109
Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-4.346	-3.819
Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-10.151	-9.588
Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	7.168	-4.916
Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	-130	-81
Tryggingartekniðskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	24.765	14.978
Tal av endurgjöldum / Number of compensations	629	564
Meðalendurgjald fyri hendar skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	91,8	103,0
Endurgjaldstítleiki / Compensation frequency	29,5%	27,7%

Heldur fram næstu síðu / Continues on next page

Nota	DKK 1.000	Bygningar og leysafæ privat / Fire and other damage to property, individual	
		2016	2015
24	Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	54.683	52.764
	Tryggingargjaldsinnþækur / Premiums earned, gross	53.230	52.001
	Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-62.690	-41.576
	Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-12.756	-12.241
	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	21.361	-3.867
	Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	210	-318
	Tryggingartekniðskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	-645	-6.001
	Tal av endurgjöldum / Number of compensations	4.725	4.046
	Meðalendurgjald fyrri hendur skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	13,3	10,3
	Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	17,9%	15,4%
		Önnur beinleiðis trygging / Other direct insurance	
		2016	2015
	Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	170.970	142.228
	Tryggingargjaldsinnþækur / Premiums earned, gross	148.280	128.680
	Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-149.986	-156.512
	Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-35.534	-30.290
	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	29.508	61.813
	Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	631	-865
	Tryggingartekniðskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	-7.101	2.825
	Tal av endurgjöldum / Number of compensations	2.758	2.579
	Meðalendurgjald fyrri hendur skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	54,4	60,7
	Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	7,3%	7,6%
		Í alt / Total	
		2016	2015
	Tryggingargjöld brutto, uppkraft / Premiums written, gross	348.093	324.269
	Tryggingargjaldsinnþækur / Premiums earned, gross	336.395	317.770
	Bruttoendurgjald / Claims incurred, gross	-302.200	-284.919
	Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and premium discount	-4.346	-3.819
	Bruttoraðstrarkostnaður / Operating expenses, gross	-69.209	-62.852
	Úrslit av endurtrygging / Result of reinsurance	64.219	50.480
	Renta av tryggingarvirksemi / Technical interest	843	-1.466
	Tryggingartekniðskt úrslit / Non Life Insurance technical profit/loss	25.701	15.194
	Tal av endurgjöldum / Number of compensations	11.928	10.663
	Meðalendurgjald fyrri hendur skaðar í 1.000 kr. / Average approved compensation for reported damage in DKK 1.000	25,3	26,7
	Endurgjaldstíttleiki / Compensation frequency	14,5%	13,4%

Nota DKK 1.00025 **Viðkvæmisgreining / Exposure information**

Hending / Events	Ávirkan á eiginagn ultimo 2016 í tkr. / Equity impact year end 2016 in DKK 1.000
Rentuhækking uppá 0,7 prosent stig / Interest increase of 0.7 percentage points	-11.536
Rentulækking uppá 0,7 prosent stig / Interest decrease of 0.7 percentage points	11.536
Partabævalækking á 12 prosent / Share decrease of 12 percent	-7.852
Ognarprísalækking á 8 prosent / Property value decrease of 8 percent	-6.520
Valutakursváði (VaR 99,5) / Value at risk (VaR 99.5)	-736
Tap uppá mótpartar / Loss on counterparties	-15.058

Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key ratios

Lyklatöl		Key ratios	
Bruttoendurgjaldsprosent	=	$\frac{- \text{Bruttoskaðaendurgjöld} \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$	Claim ratio = $\frac{- \text{Gross insurance claims} \times 100}{(\text{Gross written premiums} - \text{Bonus and rebates})}$
Bruttokostnaðarprosent	=	$\frac{\text{Nýtekningar- og fyrisitingarkostnaður í alt}}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$	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	=	$\frac{- (\text{Bruttoskaðaendurgjöld} + \text{Nýtekningar- og fyrisitingarkostnaður í alt} + \text{Úrslit av endurtrygging}) \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum})}$	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	=	$\frac{- (\text{Bruttoskaðaendurgjöld} + \text{Nýtekningar- og fyrisitingarkostnaður í alt} + \text{Úrslit av endurtrygging}) \times 100}{(\text{Bruttotryggingargjöld} - \text{Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum} + \text{Rentu av tryggingarvirksmi})}$	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	=	$\frac{- \text{Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning}}{\text{Netto skaðatiltak við ársbyrjan}}$	Relative effect on provisions = $\frac{- \text{Result from net claims provisions}}{\text{Net claims provision at 1 January}}$
Eiginogsvakast	=	$\frac{\text{Rakstrarúrslit} \times 100}{\text{Eiginogn (miðal)}}$	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 2016 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, fíggjarligu støðuni pr. 31. desember 2016, umframt av úrslitinum av virkssemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar - 31. desember 2016.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá Betri Trygging P/F og fíggjarligu 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 2016 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 2016 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2016.

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, hin 27.02 2017

Stjórn / Executive Board

Mortan Poulsen
Stjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde
Nevndarformaður / Chairman

Ingunn Eiríksdóttir
Næstformaður / Deputy Chairman

John Eystberg*

Ingeborg Godtfred

Selinda í Heiðinum*

Karl Birgir Isaksen

Sonni L. Petersen*

Teitur Samuelsen

**Starvsfólkavald umboð / *Employee Representative*

Ársfrásøgnin er lögð fram og góðkend av ársaðalfundi felagsins

Váttanir frá innanhýsis grannskoðara

Átekning á ársroknskapin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Betri Trygging P/F fyri roknskaparárið 2016. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um tryggingarvirkssemi.

Framda grannskoðanin

Grannskoðanin er gjørd við støði í kunngerð frá Tryggingareftirlitinum um fremjan av grannskoðan av tryggingarfeløgum og haldfelagsskapum og í tráð við altjóða ásetingar um grannskoðan. Hetta krevur, at grannskoðanin verður lögð til rættis og framd á slíkan hátt, so grundað vissa fæst fyri, at tað ikki eru týðandi skeivleikar í ársroknskapinum.

Grannskoðanin er framd í tráð við tað arbeiðsbýtið, sum er avtalað við uttanhýsis grannskoðanina, og hevur fevnt um meting av skipaðum mannagongdum og innanhýsis eftirlitum, herímillum ta váðastýring, sum leiðslan hevur lagt til rættis, og sum er rættað móti frágreiðslumannagongdum og týðandi handilsligum váðum.

Grundað á týðning og váða hava vit við stakroyndum eftirkannað upphæddir og aðrar upplýsingar í ársroknskapinum. Grannskoðanin hevur eisini framd eina meting av, um tann roknskaparháttur, sum leiðslan hevur valt, er hóskaði, um roknskaparligar metingar hjá leiðsluni eru rímiligar, og um hvussu ársroknskapurin sum heild er gjørdur.

Vit hava luttkið í grannskoðanini av týðandi og váðakendum økjum, og okkara fatan er, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarprógv, ið kann vera grundarlag fyri okkara niðurstøðu.

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyrivarni.

Niðurstøða

Okkara fatan er, at skipaðar mannagongdir og innanhýsis eftirlit, íroknað tann váðastýring, sum leiðslan hevur lagt til rættis, ið er rættað móti frágreiðslumannagongdum og týðandi handilsligum váðum, virka á tryggan hátt.

Herumframt er tað okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ogn, skuld, eginogn og fíggarligu støðu felagsins tann 31. desember 2016 og av úrslitinum av virkssemi felagsins fyri roknskaparárið 2016 í samsvari við lóg um tryggingarvirkssemi.

Internal auditors' report

Report on the Financial Statements of Betri Trygging P/F

We have audited the Financial Statements of Betri Trygging P/F, for the financial year 2016. The Financial Statements have been prepared in accordance with the Faroese Insurance Act.

Basis of opinion

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 current auditing practices in the Faroes. This requires that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the Financial Statements are free from material misstatement.

The audit has been performed in accordance with the division of duties agreed with the external auditors and has included an assessment of procedures and internal controls established, including the risk management organised by Management relevant to the entity's reporting processes and significant business risks.

Based on materiality and risk, we have examined, on a test basis, the basis of amounts and other disclosures in the Financial Statements. Furthermore, the audit has included evaluating the appropriateness of the accounting policies applied by Management and the reasonableness of the accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We have participated in the audit of risk and other material areas and believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the procedures and internal controls established, including the risk management organised by Management relevant to the entity's reporting processes and significant business risks, are working satisfactorily.

Furthermore, in our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2016 and of its financial performance for the financial year 2016 in accordance with the Faroese Insurance Act.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Vit hava í tráð við tryggingarlógina lisið leiðslufrágreiðingina. Vit hava við atliti til hetta ikki framt fleiri stígv í sambandi við grannskoðanina av ársroknskapinum. Við støði í hesum er okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við ársroknskapin.

Statement regarding Management Review

We have, in accordance with the Faroese Insurance Act, read the Management Review. We have not conducted any additional procedures in connection with our audit of the Financial Statements. On this basis, it is our opinion that the information presented in the Management Review is in accordance with the Financial Statements.

Tórshavn, hin 27.02 2017

Petur A. Johannesen
grannskoðanarleiðari / Chief Audit Executive

Váttanir frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigarán í Betri Trygging P/F

Átekning á ársroknskapin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Betri Trygging P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2016 við nýttum roknskaparhátti, rakstrarroknskapi, figggjartøðu, frágreiðing um eginogn og notum. Ársroknskapurin er gjørdur eftir lóg um tryggingarvirksemi.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

Ábyrgd grannskoðarans

Okkara ábyrgd er, við stóði í grannskoðanini, at gera eina niðurstøðu um ársroknskapin. Vit hava grannskoðað samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og eftir øðrum ásetingum í føroysku grannskoðanarlóggávuni. Hetta krevur, at vit halda tey etisku krøvini og leggja til rættis og grannskoða fyri at fáa grundaða vissu fyri, at tað ikki eru týðandi skeivleikar í ársroknskapinum.

Grannskoðanin ber í sær, at gjørd verða tey grannskoðaraarbeiði, sum skulu til fyri at fáa grannskoðanarprógv fyri upphæddum og upplýsingum í ársroknskapinum. Grannskoðarin metir um, hvat arbeiði skal gerast, herundir metir hann um vandan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum. Í váðametingini hevur grannskoðarin eisini innanhýsis eftirlitið í huga, ið skal til fyri at felagið kann gera ein ársroknskap, sum gevur eina rættvísandi mynd. Hetta verður gjørt fyri at leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðunum og ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum. Grannskoðanin ber eisini í sær, at mett verður um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingar, sum leiðslan hevur gjørt eru rímligar, og hvussu ársroknskapurin sum heild er gjørdur.

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

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyrivarni.

Independent auditors' report

To the shareholder of Betri Trygging P/F

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of P/F Betri Trygging for the financial year 1 January – 31 December 2016, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Faroese Act on Insurance Business.

Management's responsibility 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 Act on Insurance Business and for such internal control as the Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Faroese audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of financial statements that give a true and fair view 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðu 31. desember 2016 og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2016 samsvarandi lóg um tryggingarvirkssemi.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Vit hava, sum ásett í lóg um tryggingarvirkssemi, lisið leiðslufrágreiðingina. Vit hava ikki gjørt annað í hesum sambandi, tá ið ársroknskapurin varð grannskoðaður. Útfrá omanfyri standandi er tað okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við ársroknskapin.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and the financial position at 31 December 2016 and of the results of its operations for the financial year 1 January – 31 December 2016 in accordance with the Faroese Act on Insurance Business.

Statement on the Management's Report

Pursuant to the Faroese Act on Insurance Business, we have read the Management's Report. We have not performed any procedures additional to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's Report is consistent with the financial statements.

Tórshavn, hin 27.02 2017

SPEKT

løggildir grannskoðarar Sp/f

Jóhannes Færo

statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

Partafelagsupplýsingar

Felagið / Company

Betri Trygging P/F
Yviri við Strond 2
Postboks 34
FO 110 Tórshavn
Tel +298 345600
trygging@betri.fo
www.betri.fo

Skrás. nr. 3691 / Company no. 3691
Roknskaparár 14 / Annual Year 14

Nevnd / Board of Directors

Lars Bonde

Nevndarformaður / Chairman

Ingunn Eiríksdóttir

Næstformaður / Deputy Chairman

John Eystberg *

Ingeborg Godtfred

Selinda í Heiðinum *

Karl Birgir Isaksen

Sonni L. Petersen *

Teitur Samuelson

* Starvsfólkavalt umboð / *Employee Representative

Stjórn / Executive Board

Mortan Poulsen

Stjóri / CEO

Grannskoðan

SPEKT lóggildir grannskoðarar Sp/f

Innanhýsis grannskoðanin í Betri samtakinum

Ársaðalfundur

Ársaðalfundur verður hildin eftir nærri áseting.



Betri Trygging P/F

Yviri við Strond 2
Postsmoga 34
110 Tórshavn

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