

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

Betri P/F

Ársfrásögn 2017

Annual Report 2017





Innihaldsvirlit

Table of contents

Bræv frá stjórn Letter from the CEO	4
Samtaksyvirilit Group Chart	5
5 ára yvirilit Five Year Summary	6
Leiðslufrágreiðing Management Report	11
Ársroknskapur Financial Statement	
Rakstrarroknskapur Income Statement	20
Fíggjarstöða Balance Sheet	21
Eginognsuppperð Statement of Changes in Equity	23
Solvensuppperð Statement of Solvency	25
Notur Notes	26
Leiðsluátekning Statement by the Management	58
Váttanir frá innanhýsis grannskoðara Internal Auditor's Report	59
Váttanir frá óheftum grannskoðara Independent Auditors' Report	61
Partafelagsupplýsingar Company Information	64

Bræv frá stjórn / Letter from the CEO



Ben Arabo
Forstjóri

Tað gongur væl í samfelagnum, og tað sæst aftur í okkara úrsliti fyri 2017, sum var eitt gott ár hjá Betri. Samtakið hevði ein vinning eftir skatt upp á 169 mió. kr., og eginognin tættar í 3 mia. kr.

Tryggileikin hjá kundunum og tryggileiki undir okkara virkseimi hevur størsta týðningin. Tí krevst, at vit sum samtak leggja niðurfyri í góðum tíðum, so vit kunnu standa trygg í verri tíðum. Betri Banki er útnevndur SIFI fíggarstovnur og er millum tryggastu bankar í kongaríkinum við sera góðum solvensi. Úrslitið hjá bankanum í 2017 var avbera gott, og tað endurspeglar góðu tíðirnar, vit uppliva í løtuni.

Betri Trygging hevur í 2017 verið við til at endurgjalda størsta brunaskaða í Føroya søgu. Men hóast tað megnaði felagið at hava avlop á rakstrinum áðrenn avskrivningar. Betri Pensjón hevur havt vaksandi virkseimi við góðum avlopi seinastu árin, og vit vænta framhaldandi vøkstur komandi

nógvu árin. Eisini hevði Betri Heim metár við flestu húsasølum í søgu felagsins.

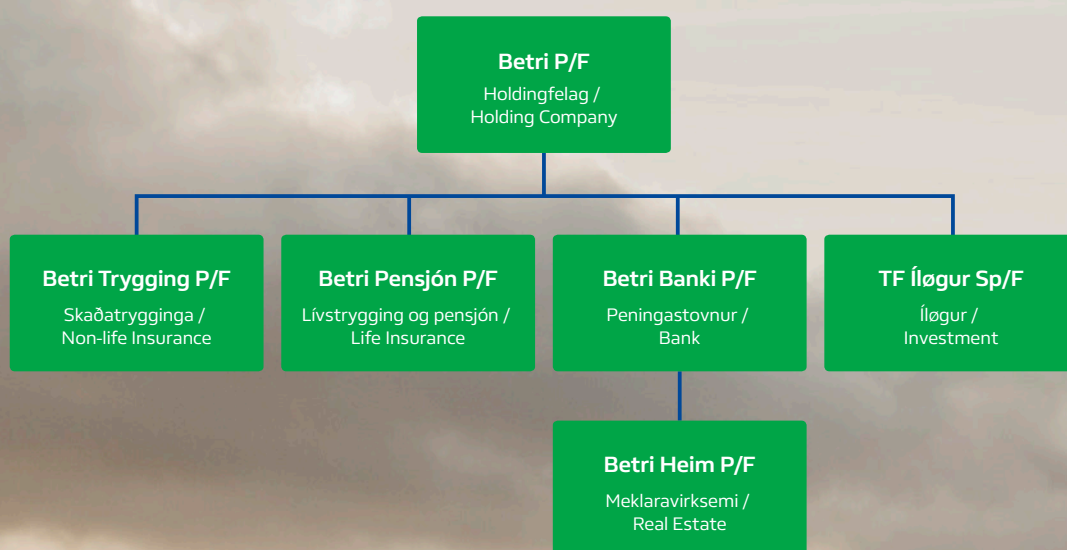
Tað er við einari ávísari eyðmýkt, at vit seta okkum mál fyri framtíðina. Vit ynskja at hava ein virknan og sjónligan leiklut í føroyska samfelagnum og vilja skapa vøkstur og trivnað í Føroyum og gera íløgur, sum gagna samfelagnum. Sum eitt serføroyskt fíggarstovntak, ið savnar seg um føroyska marknaðin, ynskja vit at geva kundum her á klettunum eina serstakliga góða tænastru.

Kundin er grundin. Tú ert sum kundi orsøkin til og grundarlagið fyri, at vit eru til og kunnu mennast. Sum eitt samtak, ið fevnr um tey fyra virkisøkini: banka, trygging, pensjón og húsamekling, ynskja vit, at tú skalt uppliva at kunna fáa holla ráðgeving um og avgreiða øll tíni viðurskifti innan hesi øki á einum stað. At vit kunnu vera títt fremsta val at fáa ráðgeving, sum ger teg tryggan og føran fyri at rækka tínum málum í lívinum.



F.v. Kára á Dunga, stjóri í Betri Heim P/F, Ben Arabo, forstjóri í Betri P/F og Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á., Olav S. Guttesen, stjóri í Betri Banka P/F, Ingunn Ósk Eiríksdóttir, forstjóri í Betri Trygging P/F, Helgi L. Petersen, stjóri í Betri Pensjón P/F, Jean Djurhuus, forstjóri í Betri Banka P/F.

Samtaksyvirlit / Group Chart



5 ára yvirlit (Samtak) / Five Year Summary (Group)

DKK mió. / DKK Million	2017	2016	2015	2014	2013
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	296.991	298.775	338.614	353.300	349.458
Virðisjavnan / Market value adjustments	35.624	101.102	36.728	41.991	123.722
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-293.948	-259.240	-268.455	-252.402	-288.094
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	49.502	-13.483	-37.969	10.046	-41.139
Úrslit av kapitalþærtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtækum / Income from associated and subsidiary undertakings	19.275	71.238	130	-15.606	1.000
Úrslit / Net profit	168.624	197.162	136.232	110.675	159.028
Eginpeningur í alt / Total equity	2.976.993	2.813.424	2.616.262	2.763.565	2.641.181
Ogn í alt / Total assets	12.257.851	11.537.454	10.595.968	9.918.458	9.451.173

Lyklatöl / Key Ratios

Solvensprosent / Total capital ratio	42,8	40,7	36,5	37,6	36,8
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	42,8	40,7	36,5	38,5	37,5
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	6,9	8,5	6,5	6,4	8,0
Rentan av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	5,8	7,3	5,3	5,2	7,4
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	1,8	1,8	1,7	1,7	1,6

Marknaðarváði / Market Risk Ratios

Rentuváði / Interest rate risk	1,1	1,0	1,1	1,0	1,6
Gjaldoyraváði / Foreign exchange rate risk	7,3	11,7	12,6	11,7	12,6

Gjaldfæri / Liquidity Ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	78,1	78,6	82,0	87,0	87,9
---	------	------	------	------	------

Lánsváði / Kredit Risk Ratios

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,7	0,4	1,2	0,5	0,2
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	1,9	1,9	2,0	1,8	1,9
Útlánsvækstur / Increase of loans	4,6	2,4	4,3	2,9	0,7

5 ára yvirlit (Móðurfelag) / Five Year Summary (The Parent Company)

DKK mió. / DKK Million	2017	2016	2015	2014	2013
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	12.704	9.572	11.890	11.949	13.927
Virðisjavnan / Market value adjustments	1.409	-5.967	4.707	-27.947	28.801
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-19.645	-13.873	-5.260	-20.400	-18.636
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-28	749	0	0	555
Úrslit av kapitalþærtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	174.626	199.099	129.164	146.886	134.676
Úrslit / Net profit	168.624	197.162	136.232	110.675	159.028
Eginpeningur í alt / Total equity	2.976.993	2.813.424	2.616.262	2.362.917	2.252.242
Ogn í alt / Total assets	3.002.914	2.937.704	2.907.099	2.376.347	2.267.346
Lyklatöl / Key Ratios					
Solvensprosent / Total capital ratio	106,9	98,8	84,7	94,1	66,4
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	106,9	98,8	84,7	96,6	67,8
Rentan av eiginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	5,7	7,0	5,6	4,8	7,2
Rentan av eiginögn eftir skatt / Return on equity after tax	5,8	7,3	5,5	4,8	7,3
Vinningur pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	0,6	0,3	3,2	-0,8	2,1

5 ára yvirlit (Skaðatrygging) / Five Year Summary (Non-Life Insurance)

DKK mió. / DKK Million	2017	2016	2015	2014	2013
Rakstur / Profit & Loss					
Bruttotryggingargjöld / Gross written premiums	358.162	336.395	317.770	312.723	331.310
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-633.584	-302.200	-284.919	-227.126	-243.177
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-75.516	-69.209	-62.852	-64.710	-66.296
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	357.636	64.219	50.480	-23.593	-15.495
Tryggingartekni skt úrslit / Technical result	-112	25.701	15.194	-6.115	2.426
Ílögúavkast eftir tryggingartekni ska rentu / Investment yield after tech. Interest rate income	-285	22.292	-3.274	14.818	7.615
Úrslit / Net profit	-3.155	39.509	9.680	7.096	8.231
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provisions result	8.028	-40.124	-52.374	-19.551	5.523
Fíggjarstöða / Balance					
Tryggingartekni ska avsetingar í alt / Total technical provisions	678.692	505.505	391.149	295.259	287.091
Tryggingaráögn í alt / Total insurance assets	228.895	190.976	134.080	63.543	49.017
Eginögn í alt / Total equity	567.306	470.462	430.953	321.273	314.177
Ognir í alt / Total assets	1.283.365	1.016.058	849.719	649.552	719.866
Lyklatöl / Key Ratios					
Bruttoendurgjaldsþrosent / Claim ratio	179,1	91,0	90,8	73,4	74,2
Bruttokostnaðarþrosent / Cost ratio	21,3	20,8	20,0	20,9	20,2
Nettoendurtryggingarþrosent / Net reinsurance ratio	-101,1	-19,3	-16,1	7,6	4,7
Combined ratio / Combined ratio	99,3	92,5	94,7	102,0	99,1
Operating ratio / Operating ratio	100,0	92,3	95,1	102,0	99,3
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	3,5	-22,2	-31,8	-11,4	3,0
Eginögnsvkast / Return on equity	-0,6	8,8	2,6	2,2	2,5
Solvensdeknin gur / Solvency	8,61	7,14	6,57	5,94	5,54

5 ára yvirlit (Lívstrygging) / Five Year Summary (Life Insurance)

DKK mió. / DKK Million	2017	2016	2015	2014	2013
Rakstur / Profit & Loss					
Tryggingargjöld / Premiums written	142.012	121.008	114.493	96.765	264.313
Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-36.124	-24.528	-27.823	117	-37.180
Úrslit av ílöguvirksemi / Investment result	35.151	48.274	35.878	39.160	30.962
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total operational expenses	-11.314	-11.684	-14.732	-12.947	-11.701
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-645	-651	-746	-808	-562
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	3.338	5.417	-15.483	-1.171	-4.161
Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result health and accident insurance	1.777	610	525	1.920	802
Úrslit / Net profit	5.639	5.948	-5.554	4.204	115
Fíggjarstöða / Balance					
Avsetingar til tryggingar- og ílöguaftalur í alt / Total insurance and investment agreement provisions	1.109.891	986.543	863.578	744.450	646.524
Eginogn í alt / Total equity	69.503	43.864	37.916	43.469	39.266
Ognir í alt / Total assets	1.189.191	1.036.852	906.687	794.983	691.342
Lyklatöl / Key Ratios					
Lyklatöl fyrri kostnaðir og váðar / Key ratios cost and risk					
Kostnaðir í % av tryggingargjöldum / Underwriting expense ratio	8,0	9,7	12,9	13,4	4,4
Kostnaðir í % av avsetingum / Expencc ratio to provisions	1,1	1,3	1,8	1,9	2,3
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expense per policyholder in DKK	693	779	1.144	1.251	1.748
Kostnaðarúrslit / Expencc result	-0,2	-0,5	-1,0	-1,0	-1,5
Váðarúrslit / Insurance risk result	0,7	1,9	-0,9	-1,5	-1,5
Lyklatöl fyrri konsolidering / Solidity key figures					
Ognarkapitalstig / Owner Capital Grade	6,3	4,4	4,4	5,8	6,1
Yvirfulnaðarstig / Over cover Grade	471,5	157,6	67,1	142,8	33,4
Solvensdekningur / Solvency ratio	264,1	162,3	135,4	153,4	140,5
Lyklatöl fyrri renting / Return key ratios					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	12,2	17,7	-16,6	12,4	0,4
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	9,9	14,5	-13,6	10,2	0,3

5 ára yvirlit (Peningastovnur) / Five Year Summary (Bank)

DKK mió. / DKK Million	2017	2016	2015	2014	2013
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	270.097	267.916	282.755	302.450	309.379
Virðisjavnan / Market value adjustments	20.766	30.225	-46.560	-47.065	16.682
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-194.478	-168.550	-183.886	-162.667	-172.029
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	49.535	-14.000	-42.580	28.914	-23.354
Úrslit av kapitalþættum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	21.173	72.719	1.956	-526	1.540
Úrslit / Net profit	140.662	167.438	23.753	100.909	109.786
Eginpeningur í alt / Total equity	1.582.347	1.466.685	1.299.247	1.335.493	1.294.584
Ogn í alt / Total assets	9.393.615	8.844.068	8.148.229	7.614.484	7.297.635
Lyklatal / Key Ratios					
Solvensprosent / Total capital ratio	26,2	25,0	21,6	23,6	25,0
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	26,2	25,0	21,6	23,6	25,0
Vinningur / Earning Ratios					
Rentan av eginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	11,0	13,6	2,2	9,4	10,3
Rentan av eginögn eftir skatt / Return on equity after tax	9,2	12,1	1,8	7,7	8,4
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,12	2,01	1,1	1,9	1,6
Marknaðarváði / Market Risk Ratios					
Rentuváði / Interest rate risk	1,9	1,1	2,8	2,0	1,7
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	5,1	11,2	15,0	14,2	7,4
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,1	0,2	0,2	0,3	0,1
Gjaldfæri / Liquidity Ratios					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	77,5	80,4	83,7	88,6	89,9
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess cover relative to statutory requirements	257,5	249,5	176,5	136,4	220,6
Lánsváði / Credit Risk Ratios					
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	65,2	44,8	82,9	73,1	88,4
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,8	0,2	0,7	-0,5	0,4
Útlán í mun til eginögnina / Total loans in proportion to equity	3,5	3,6	4,0	3,8	3,7
Útlánsvækstur / Increase of loans	5,7	2,4	3,0	3,5	-0,7

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslitið eftir skatt vísir eitt avlop á 168,6 mió. kr. / Net profit DKK 168.6 million.
- Úrslitið áðrenn skatt er 200,9 mió. kr. / Profit before tax is DKK 200.9 million.
- Útlán hjá samtakinum eru 5.616 mió. kr. / The Group's lending book amounts to DKK 5,616 million.
- Samtakið hevur lánsbrøv fyri 3.860 mió. kr. / The Group has bonds at a value of DKK 3,860 million.
- Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum fyri 1.348 mió. kr. / Assets under insurance contracts amounts to DKK 1,348 million.
- Innlán hjá samtakinum eru 7.195 mió. kr. / Deposits amounts to DKK 7,195 million.
- Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum fyri 1.803 mió. kr. / Liabilities under insurance contracts amounts to DKK 1,803 million.
- Eginogn á 2.977 mió. kr. / Equity accounts for DKK 2,977 million.
- Solvensurin við árslok er 42,8% / Solvency ratio is 42.8 per cent
- Úrslitið fyri 2018 aftaná skatt fer væntandi at liggja millum 50-90 mió. kr. / Outlook for 2018 is expected to be a net profit in the range of DKK 50-90 million.

Úrslitið fyri 2017 vísir eitt avlop aftaná skatt á 168,6 mió. kr.

Samtakið metti við ársbyrjan, at ársúrslitið fyri 2017 fór at liggja millum 45-85 mió. kr. áðrenn skatt. Góða gongdin fyrra hálvár 2017 gjørdi, at felagið broytti forsøgnina til 120–165 mió. kr. Úrslitið fyri 2017 samsvarar soleiðis væl við metingina við hálvárið 2017.

Tað sum serliga ávirkaði gongdina í 2017, var ein jalig gongd tá umræður íløguvirksemi. Hetta hevur verið galdandi fyri øll feløg hjá samtakinum. Virksemið í samtakinum hevur sum heild verið merkt av góðu gongdini í búskapinum, herumframt hava verið hendingar í einstøku feløgnum, sum hava sett serlig merki á virksemið og sum í einstøkum førum hava merkt, at úrslitini víkja frá metingunum.

Samtakið skifti í mars samleika og navn til Betri, og Tryggingarfelagið Føroyar gjørdist Betri Trygging, Eik Banki gjørdist Betri Banki og Inni gjørdist Betri Heim, meðan Betri Pensjón varðveitti sama navn. Hóast sjálvst skiftið fór fram í fyrra hálvárið 2017 setti hetta dóm á virksemið í alt 2017. At skifta samleika og navn ávirkaði rakstrarkostnaðin hjá samtakinum í 2017 og saman við stjóraskifti varð samlaði rakstrarkostnaðurin hjá samtakinum hægri enn væntað.

Fyri skaðatryggingarvirksemið er tað serliga skaðahendingin

á stóran virkisbygning á Tvøroyri tann 9. juni, sum stendur fremst í huga. Talan var um størstu skaðahending í søgu felagsins.

Úrslitið í 2017 er sum nevnt betri enn væntað, og er tað serliga peningastovnsvirksemið, sum hilnaðist betur enn væntað. Úrslitið hjá Betri Trygging var nakað verri enn mettt varð. Víst verður annars til umrøðuna av dótturfeløgnum.

- Peningastovnsvirksemið hevði eitt avlop í 2017 uppá 140,7 mió. kr. eftir skatt. Avlopið í 2016 var á 167,4 mió. kr. Úrslitið í 2017 gjørdist munandi betri, enn forsøgnin segði, og er høvuðsorsøkin, at bankin hevur havt munandi betri kursjavningar enn mettt varð, samstundis sum góða gongdin í búskapinum eisini hevur havt við sær, at bankin hevur framt netto afturføringar av niðurskrivingum á lánum. Harafturat hevur bankin í 2017 mettt virðisásetingina av kapitalpørtum hægri enn áður, orsakað av gongdini hjá leystliga atknýttum feløgum.

Rentuinntøkurnar netto hjá bankanum stóðu mest sum í stað í 2017, meðan nettoómaksgjöldini kvinkaðu eitt vet uppeftir, soleiðis, at samlaða minkingin, sum hevur verið undanfarin ár, sýnist at vera steðgað. Minkingin í rentuinntøkunum hevur verið eitt úrslit av lækkaða rentustøðinum, samstundis sum kappingin hevur verið

hørð. Kappingin er enn galdandi, men rentustøðið er nú komið so langt niður, at torført er at lækka hetta enn meira. Betri Banki roynir í hesum sambandi áhaldandi at halda útlánsrenturnar kappingarførar við rentustøðið í Føroyum og í londum kring okkum.

Betri Banki økti aftur í 2017 um útlánini og vóru hesi 5,7% størri við árslok 2017 enn við ársbyrjan. Hetta er orsøkin til, at rentuinntøkurnar netto hjá bankanum ikki minkaðu meira, enn víst er á omanfyri. Útlán bankans vóru við árslok 2017 áljóðandi 5.587 mió. kr., sum er áleið 301 mió. kr. hægri enn við ársbyrjan. Innlán bankans økjast framhaldandi og vóru við endan av 2017 áljóðandi 7.601 mió. kr. Innlánini vóru sostatt 2.014 mió. kr. hægri enn útlánini ultimo 2017. Innlán bankans eru økt góða 1. mia. kr. meira enn útlán bankans síðan 2013. Av javnanum á 9.394 mió. kr. er eginognin 1.582 mió. kr.

Aðalfundurin hjá Betri Banka P/F fer væntandi at gera av, at útluta vinningsbýti áljóðandi 15 mió. kr. fyri 2017.

- Skaðatryggingarvirksemið gav eitt hall á 3,2 mió. kr. eftir skatt. Í 2016 var hallið á 24,3 mió. kr. Meðan 2016 var serliga merkt av ódnarveðri, sum førði við sær ikki færri enn umleið 13.000 skaðahendingar, varð 2017 merkt av einstøkum størri skaðahendingum, sum vídførdu størstu skaðaendurgjöld í søgu felagsins.

Í 2016 varð skaðatryggingarvirksemið rikið gjøgnum feløgini Tryggingarfelagið Føroyar saman við endurtryggingarfelagnum FICG. Hetta varð broytt í 2017 soleiðis, at alt skaðatryggingarvirksemið nú verður rikið gjøgnum Betri Trygging. Umskipanin merkir, at allar endurtryggingar nú verða teknaðar uttanfyri samtakið. Til tess at økja um styrkina hjá Betri Trygging í framhaldi av, at Betri Trygging átekur sær alt tryggingarvirksemið hjá samtakinum, varð partapeningurin hjá Betri Trygging øktur við 100 mió. kr. í 2017.

Betri Trygging hevur í 2017 staðfest eina øking í tryggingargjöldunum fyri egna rokning og hongur hetta í stóran mun saman við økta virkseminum í landinum.

Úrslitið í 2017 er sum nevnt serliga merkt av einstøkum stórum skaðum, men harafturat er úrslitið eisini merkt neiliga av kostnaði í sambandi við navnskiftið og stórum niðurskrivingum uppá fyrisitingar- og deildarbygningar.

Fíggarstøðan javnvigar við 1.283 mió. kr. Størsti parturin av ognunum, 823 mió. kr., eru virðisbrøv og aðrar fíggarligar ílguognir. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn á 567 mió. kr., og tryggingartekniskar avsetingar á 678 mió. kr.

Betri Trygging bjóðar nærur allar tryggingar til privat og til vinnu á sjógv og landi á føroyska skaðatryggingarmarknaðinum. Betri Trygging hevur sum hugsjón at skapa tryggileika, og málið er at vera fremsta og besta tryggingarfelag í Føroyum.

Aðalfundurin hjá Betri Trygging fer væntandi at gera av, ikki at útluta vinningsbýti fyri 2017.

- Pensjóns- og lívstryggingarvirksemið gav eitt avlop á 5,6 mió. kr. eftir skatt, samanbórið við eitt avlop á 5,9 mió. kr. í 2016. Úrslitið hjá Betri Pensjón fyri 2017 er serliga ávirkað av góðum ílguúrsliti, lágum kostnaði og avlopi í tryggingarvirksemi, hóast hægri veitingar í 2017.

Tryggingargjöldini vuku aftur í 2017 og tryggingargjöldini fyri egna rokning vóru soleiðis 143 mió. kr. í 2017 móti 121 mió. kr. í 2016. Hetta er soleiðis ein vøxtur á 17%. Ílguúrslitið, sum var gott í 2017, gav 35 mió. kr. móti 48 mió. kr. í 2016. Arbeitt verður støðugt við at rækka so nógvum kundum sum tilber, og samlaða talið av kundum økist. Samlaða talið av kundum er nú áleið 16.200, harav áleið 13.000 regluliga rinda tryggingargjald. Marknaðarluturin er nú á 20%.

Betri Pensjón er av tí fatan, at tað er umráðandi at skapa tryggar karmar um framtíðar pensjónir, so at tey, ið spara upp til ellisár, vita, hvussu støðan verður. Eftirlønarlógin, sum er sett í gildi, fer væntandi eisini at hava jaliga ávirkan á kundatilgongdina í árunum, sum koma.

Aðalfundurin hjá Betri Pensjón P/F fer væntandi at gera av, ikki at útluta vinningsbýti fyri 2017.

- Annað virksemi hjá samtakinum undir einum gav í 2017 eitt avlop eftir skatt á tilsamans 25,5 mió. kr. móti einum avlopi á 48,2 mió. kr. í 2016. Avlopið stavar í høvuðsheitum frá kursvinningi av ílguum, bæði staðfestum og ikki staðfestum kursvinningi. Hinvegin ávirkaðu viðurskiftini í sambandi við stjórsaskiftið eisini útreiðslurnar hjá Betri P/F í 2017.
- Fyri nærri lýsing av virkseminum hjá einstøku dótturfeløgum verður víst til roknskapirnar hjá hesum felögum.

Ársúrslitið

Nevndin mælir til, at ársúrslitið verður flutt til næsta ár.

Eigaraviðurskifti

Betri P/F (fyrr TF Holding) varð stovnað 1. juli 2003. Betri P/F varð stovnað, tá Betri Trygging (fyrr Tryggingarfelagið Føroyar P/F) varð umskipað til Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á., og allar ognir og skyldir, ið vóru í sínámillumfelagnum Betri Trygging, vórðu fluttar úr Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. til Betri P/F. Einasta virksemi í Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. er tí at eiga partabrøv í Betri P/F.

Tilverugrundarlag og Hugmynd

Betri P/F virkar eftir hesi hugmynd:

- Betri samtakið er fremsta val føroyinga innan tryggingar-, pensjóns- og bankatænastur umframt týðandi íleggjari.

Tilverugrundarlagið er at skapa tryggleika og vøkstur í Føroyum.

Betri P/F hevur orðað eitt virðisgrundarlag, sum hevur støði í longu søgu og rótfesti samtaksins, samstundis sum hetta er grundfest í samtíðini.

Kjarnuvirði hjá felagnum eru:

- Vilji til lønandi vøkstur
- Vit virða heildina
- Vit eru ágrýtin og nærløgd
- Langtíðarhugsjón
- Broytingarsinni

Tað eru hesi virði, ið viðskiftafólk skulu vænta og krevja av felagnum í dagliga samstarvinum. Eisini eru tað hesi virði, ið skulu merkja samstarvið millum starvsfólkini í samtakinum. Á henda hátt verður strembað eftir at rækka setninginum hjá samtakinum, og samstundis at skipa eitt arbeiðspláss, har góður trivnaður er millum starvsfólkini.

Virksemi

Virksemið hjá Betri P/F er at eiga partabrøv í dótturfeløgum, sum virka í samsvari við hugmyndina hjá felagnum og at umsita peningaognir, eiga og reka fastogn og gera íløgur í vinnuvirksemi.

Umframt hetta røkir Betri P/F eisini umsitingartænastur fyri dótturfeløgini.

Betri P/F eigur hesi dótturfeløg:

- Betri Trygging P/F, ið rekur skaðatryggingarvirksemi. Eginogn 567 mió. kr.,
- Betri Banki P/F, ið rekur peningastovnsvirksemi. Eginogn 1.582 mió. kr. Betri Banki eigur dótturfelagið Betri Heim, ið rekur húsameklaravirksemi. Eginogn hjá Betri Heim er 6,7 mió. kr.,
- Betri Pensjón P/F, ið rekur lívs- og pensjónstryggingarvirksemi. Eginogn 69,5 mió. kr., og
- TF Íløgur Sp/f, sum í lötuni einki virksemi hevur, og sum ætlandi verður avtikið í nærmastu framtíð. Eginogn 88,4 mió. kr.

Samtakið fevnir um skaðatrygging, peningastovnsvirksemi, lívstrygging, eftirløn, húsamekling og íløguvirksemi.

Eginogn og solvensur

Fíggarstøðan hjá samtakinum javnvigar við umleið 12,3 mia. kr., og eginognin er knappar 3 mia. kr.

Við árslok 2017 var solvensurin hjá samtakinum á 42,8%. Hjá Betri Banka er individuelli solvenstørvurin 11,5%.

Eftirlitsmyndugleikar

Sum eigari av Betri Banka P/F er virksemið hjá Betri P/F og Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. undir eftirliti

av Fíggjareftirlitinum. Hetta merkir m.a., at feløgini fylgja roknskaparleistinum fyri peningastovnar, og at ymsar fráboðanir regluliga skulu sendast Fíggjareftirlitinum.

Betri Trygging P/F og Betri Pensjón P/F eru undir eftirliti av Tryggingareftirlitinum.

Vitanartilfeingi

Fyri at samtakið skal menna seg í framtíðini, eru kundarnir, starvsfólki, mannagongdir, arbeiðshættir og tøkni sera týðandi partar.

Starvsfólk

Við ársenda 2017 vóru 288 starvsfólk í samtakinum: 76 fólk í Betri P/F, 65 fólk í Betri Trygging P/F, 7 í Betri Pensjón P/F, 135 í Betri Banki P/F, 5 í Betri Heim og eingin í TF Íløgur Sp/f.

Stuðulsskipan

Felagið hevur skipað eina stuðulsskipan, Betri Stuðul, sum hevur til endamáls at skapa tryggleika gjøgnum stuðul til virksemi, ið gagnar tryggingartakarum, ið millum annað er:

- Skaðafyribyrgjandi
- Sjúkufyribyrgjandi
- Tryggjaskapandi
- Gransking
- List og mentanarlig átøk
- Annað samfelagsgagnligt virksemi

Tó verður stuðul ikki veittur til rakstur.

Á aðalfundinum hjá Betri P/F og Ognarfelag Tryggingartakaranna í 2017 var avrátt, at 10 mió. kr. kundu latast til endamál, sum lýst omanfyri.

Í 2017 eru latnar 5,3 mió. kr. til 26 móttakarar. Stuðulsmóttakararnir eru um allar Føroyar, og stuðulin kann í høvuðsheitum greinast soleiðis, at latnar eru:

- 0,3 mió. kr. til sjúkufyribyrgjandi endamál
- 0,6 mió. kr. til tryggjaskapandi endamál
- 1,5 mió. kr. til granskingar endamál
- 2,2 mió. kr. list og mentanarlig átøk
- 0,7 mió. kr. til annað samfelagsgagnligt virksemi

Ætlandi verður restupphæddin upp til 10 mió. kr. latnar sum stuðul í 2018.

Útlitini fyri 2018

Tað er ikki bert í Føroyum, at tað gongur væl búskaparlaga. Heimsbúskapurin, sum hevur havt striltið við at finna fótafestið eftir fíggjarkreppuna, hevur nú veruliga tikið dik á seg, og alt bendir á, at heimsbúskaparlaga framdriftin heldur fram í 2018. Lyklatølfjórðaársfjórðingi 2017 staðfestahetta. Framdriftin í amerikanska búskapinum gjørdist enn sterkari, og vit skulu

heilt aftur til 2004 fyri at finna sama bjartskygni og íløguhug í vinnugeiranum. Eisini styrkin í evropeiska búskapinum her fram móti ársskiftinum kemur eitt sindur óvart á, og sjálvt um ávís tekin eru til, at búskaparvøxsturin í Kina verður eitt sindur lakari, so verður hann framvegis í heimshøpi lutfalsliga høgur.

Men tað eru viðurskifti, ið kunnu taka broddin av heimsbúskaparligu uppdriftini í 2018. Oljuprísurin er hækkaður lutfalsliga nógv í seinastuni. Sama er galdandi fyri aðrar rávruprísir. Amerikanski tjóðbankin væntast at halda áfram at hækka leiðandi renturnar í 2018, og lánsbrævarenturnar, sum nærmast bara eru falnar, hava nú vent nøsini uppeftir.

Framgongdin í føroyska búskapinum hevur verið stór seinastu árin. 2017 gjørdist ikki nakað undantak. Hetta sæst m.a. aftur í einum lønarvøxstri uppá 5,7%, og samstundis gjørdist arbeiðsloysið metlág. Búskaparráðið væntar ein lakari vøxstur uppá 4,1% í 2018.

Gongdin í feløgnum hjá samtakinum er nær tengd at búskaparligu gongdini og at gongdini á altjóða fíggarjarmarknaðum og rentustøðinum.

Kappingin á føroyska lánmarknaðinum er framvegis hörð, samstundis sum rentustøðið ávirkar raksturinn hjá bankanum, við tað at bankin skal gjalda negativar rentur fyri innlán. Útlit eru fyri, at harnaða kappingin á lánmarknaðinum saman við trýstinum á innláns marginalin fer at ávirka raksturinn hjá bankanum í 2018.

Betri Banki væntar, at ársúrslitið fyri 2018 áðrenn skatt verður eitt avlop millum 45–75 mió. kr.

Betri Trygging væntar, at tryggingartekniska úrslitið í 2018 verður avlop. Skaðatalið í 2017 samsvaraði við eitt vanligt skaðaár, men herumframt varð virksemað rakt av fleiri stórum skaðum, herundir størstu skaðahending í søgu felagsins. Hóast ávirkanin í 2017 av hesum skaða var lutfalsliga avmarkað, er væntandi, at hendingin fer at ávirka raksturinn í komandi tíðum. Orsøkin er, at kostnaðurin av endurtryggingum væntandi verður dýrari. Væntandi verður samlaða talið av skaðum í 2018 á sama støði sum í 2017, men fíggarliga úrslitið saman við skaðagongdini er tó tengt at stórskaðum og veðri og vindi.

Samanumtikið væntar Betri Trygging, at úrslitið áðrenn skatt verður eitt avlop millum 15–25 mió. kr.

Fyri pensjóns- og lívstryggingarvirksemað vænta vit, at útlitini eru góð. Tað verður støðugt arbeitt við at rækka so nógvum kundum sum tilber. Samanumtikið væntar pensjónsfelagið vøxstur í talinum av kundum og tryggingargjöldum, og roknað við, at avlopið áðrenn skatt verður millum 2–6 mió. kr. í 2018

Annað virksemað sum í høvuðsheitum fevnir um raksturinn av Betri P/F væntast at geva eitt lítið hall í 2018.

Úrslitið hjá samtakinum fyri 2018 verður væntandi millum 50–90 mió. kr. áðrenn skatt.

Óvissa um innrokning og virðisáseting

Virðisásetingarnar av ávísnum ognum og skyldum eru grundaðar á roknskaparligar metingar, sum eru gjørdar av leiðsluni í samsvari við nýttan roknskaparhátt og frá søguligum royndum og fyrirtreytum, sum leiðslan metir eru ráðiligar og realistiskar.

Víst verður til notu 1, nýttur roknskaparháttur hjá samtakinum, har neyvari lýsing er av óvissum um innrokning og virðisáseting.

Óvanligar hendingar í 2017

Umframt tey viðurskifti, sum eru nevnd í ársfrágreiðingini, er einki óvanligt farið fram.

Hendingar eftir roknskaparlok

Tá hendan ársfrásögnin verður almannakunngjørd er roknskaparfyrmyndin IFRS 9, sum kemur fyri fyrmyndina IAS 39 sett í gildi við virknaði frá 1. januar 2018. Roknskaparfyrmyndin IFRS 9 broytir avgerandi við galdandi reglur um flokking og virðisáseting av fíggarligum ognum, niðurskrivingum fyri møguligt tap frá virðisminking og í ávísan mun við reglurnar um roknskaparliga trygging.

Yvirskipaðu ásetingarnar í IFRS 9 eru samstundis tiknar við í kunngerðina um fíggarligar frásøgnir fyri peningastovnar og hartil eru útgreiningar í fylgiskjali 10 í roknskaparkunngerðini, sum fylla út yvirskipaðu aðalreglurnar í IFRS 9.

Broytta kunngerðin um fíggarligar frásøgnir fyri peningastovnar kemur í gildi samstundis sum IFRS 9 og er galdandi fyri roknskapartíðarskeið sum byrja 1. januar 2018.

IFRS 9 roknskaparreglurnar um fíggarlig amboð, sum eru tikin við í kunngerðina um fíggarligar frásøgnir fyri peningastovnar, áseta fylgjandi um flokking, virðisáseting og niðurskrivingar fyri møguligt tap frá virðisminking av fíggarligum ognum:

IFRS flokking og virðisáseting

Vísandi til IFRS 9 skal flokking og virðisáseting av fíggarligum ognum fara fram við støði í virkismyndilinum fyri fíggarligu ognunum og teimum sáttmálabundnu pengastreymunum, sum knýta seg at teimum fíggarligu ognunum.

Fíggarligar ognir, sum bankin hevur við tí fyri eyga at ognar sær tær sáttmálabundnu pengastreymarnir og har teir sáttmálabundnu pengastreymarnir bara fevna um rentuinntøkur og avdráttir av útistandandi upphæddum, skulu við fyrstu innrokning virðisásetast til amortiserað útveganarvirði.

IFRS 9 – Niðurskrivingar

Við IFRS 9 fáa vit, í staðin fyri galdandi niðurskrivingarmyndil, sum er bygdur á tap, sum eru hend (incurred loss-model), ein niðurskrivingarmyndil, sum tekur støði í væntaðum tapi (expected loss-model). Nýggi niðurskrivingarmyndilin, sum tekur støði í væntaðum tapi, hevur við sær, at tá fíggarligar ognir verða tiknar við fyrstu ferð, verða tey niðurskrivað við upphædd, sum svarar til væntaða kreditttapið í 12 mðr.

(støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðarbilið, tá ognin fyrstu ferð varð tikin við í roknskapin, verður ognin niðurskrivað við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í væntaðu gildistíðini (støði 2). Verður virðis-minking av ognini staðfest (støði 3), verður ognin niðurskrivað óbroytt við upphædd svarandi til væntaða kredittapið í tí, sum eftir er av gildistíðini hjá ognini, men rentuinntøkurnar verða tiknar við í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentuháttinum í mun til niðurskrivaðu upphæddina.

Niðurskriving av kundum/facilitetum á støði 1 og 2, undantikið tí veika partinum av støði 2, verður framt við støði í einum myndli sum byggir á eitt heildaryvirlit, meðan niðurskrivingar av veikum støði 2 kundum/facilitetum og støði 3 kundum/facilitetum verða framdar manuelt við virðismetingum af hvørji einstakari fíggarogn sær.

Útrokningarnar, sum koma frá myndlinum, og sum byggja á eitt heildaryvirlit, taka støði í líkindarokningum (Probability of Default (PD) model) sum verða mentar og røktar av dataveitaranum hjá Betri Banka. Sum ískoyti til hesar útrokningar er lagt afturat ein makrobúskaparligur myndil, sum hyggur frameftir og sum verður umsitin av LOPI. Makrobúskaparligi myndilin, sum lítur frameftir, ger eina røð av rættleiðingarfaktorum, sum verða faldaðir við teimum "ráðu" PD virðunum og sum harvið verða javnaðir í mun til upprunastøði.

Væntaða ávirkanin av IFRS 9 roknskaparreglunum er áleið 1% av eginognini hjá Betri Banka gjørd upp pr. 1. januar 2018.

Við atlitni at sleppa undan eini óætlaðari ávirkan á kapitalgrundarlagið og harvið møguleikarnar hjá peningastovnunum at stuðla uppundir lánsveiting hevur Europa-Kommisjónin sum ein partur av tí nýskipanarpakka, sum kommissjónin legði fram 23. oktober 2016 (kapitalkravspakkin, eisini kendur sum CRR II/CRD V/BRRD II), skotið upp eina 5 ára skiftistíð, soleiðis at ein neilig avleiðing af nýggju IFRS 9 niðurskrivingarreglunum ikki fær fullan virknað á kapitalgrundarlagið, fyrr enn 5 ár eru farin. Skiftisskipanin er nú samtykt og kemur í gildi samstundis sum IFRS 9, hetta merkir 1. januar 2018.

Tað er sjálvboðið fyri peningastovrnarnar, hvørt teir vilja nýta skiftisskipanina, men peningastovrnarnir skulu siga Fíggar-effirlitinum frá teirra avgerð samstundis sum avgerðin skal almannakunngerast.

Betri Banki hevur gjørt av ikki at nýta skiftisreglurnar.

Ávirkanin av IFRS 9 á kapitalgrundarlagið í sambandi við, at reglurnar koma í gildi í 2018, svara tí til økingina á niðurskrivingarkontuni tá hædd er tikin fyri skattaávirkan.

Umframt hetta og tey viðurskifti, sum eru nevnd í frágreiðingini, er einki hent, sum hevur týðandi ávirkan á ársfrásøgnina.

Góð virkisleiðsla

Nevndin í Betri P/F hevur gjørt av at fylgja tilráðingunum um corporate governance ella góða virkisleiðslu.

Hetta verður gjørt til tess at skapa størri gjøgnumskygni, soleiðis at eigarar og onnur áhugað skulu hava betri møguleika til at meta um viðurskiftini hjá fyrirkuni.

Fyri Betri Banka er galdandi, at bankin er fevndur av reglunum um góðan bankasið, sum eru ásettar í "Bekendtgørelse for Færøerne om god skik for finansielle virksomheder", og sum hava verið í gildi í Føroyum síðan 13. november 2015. Kunngerðin er útgivin við heimild í § 43, stk. 2 í "Lov om finansiel virksomhed" (Fil), ið ásetur, at peningastovnar skulu "drives i overensstemmelse med redelig forretningsskik og god praksis inden for virksomhedsområdet". Víst verður eisini til www.betri.fo, har kunngerðin er tøk.

Viðvikjandi Betri Banka P/F hevur felagið gjørt eina serstaka frágreiðing um góða virkisleiðslu, sum er tøk á heimasíðuni hjá felagnum www.betri.fo undir yvirskriftini "Corporate Governance".

Lønarpolitikur og samsýningar

Í lønarpolitikinum er ásett, at tað er avgerandi í sambandi við løn til nevnd, at hædd verður tikin fyri, at samlaða samsýningin til nevnd og umboðsráð, umframt til tilráðingarbólkin, er á einum kappingarførurum og rímiligum marknaðarstøði og endurspeglar sjálvstøðuga arbeiðið hjá nevndini, umboðsráðnum og tilráðingarbólkinum eins og virðisskapan av Betri P/F.

Politikkurin er soleiðis, at samsýning til nevnd og stjórn skal vera ein føst samsýning og eingin bonusskipan skal vera knýtt at samsýningini. Harafturat verður víst til notu 8 í ársroknskapinum.

Váðastýring

Samtakið hevur staðfest ávísar váðar, sum knýta seg til virkseimið hjá samtakinum. Samtakið hevur sum aðalmál, at leiðreglur og mannagongdir eru fyri teir týðningarmestu váðarnar, hvussu hesir váðar verða stýrdir, fylgdir upp og kunnaðir um. Teir størstu váðarnir eru lýstir niðanfyrri.

Nærri lýsing av váðaviðurskiftum hjá samtakinum kann fáast í váðafrágreiðingum, sum eru at finna á www.betri.fo

Leiðslan í einstøku dótturfeløgnum hevur ábyrgdina av at eyðmerkja, máta og hava eftirlit við váðunum innan teirra virkisøki og at áseta og íverkseta neyðugt eftirlit og strategi til at stýra váðunum. Tað eru soleiðis innan øll týðandi virkisøki ásett mørk fyri, hvussu stórar váðar hvørt einstakt virkisøki kann taka á seg.

Tryggingarváði

Tryggingarváðin kann bítast upp í tryggingargjaldsváða og tiltaksváða.

Tryggingargjaldsváðin

Tryggingargjaldsváðin er váðin fyri, at útreiðslurnar til skaðar og kostnað eru hægri enn tryggingargjöldini. Betri Trygging

P/F og Betri Pensjón P/F bjóða nærum allar tryggingar til privat og vinnu, á sjógví og á landi, til føroyska tryggingarmarknaðin. Tað eru greiðar inntekningarreglur fyri, hvørjar tryggingar kunnu teknast, og undir hvørjum treytum hesar kunnu teknast. Tað verða bert teknaðar tryggingar í Føroyum, og eru hesar spjaddar um alt landið.

Prísásetingin tekur støði í einum lönandi virkseminum. Hon tekur atlit til váðar og marknaðarstöðuna, og byggir á eitt gott datagrundarlag.

Endurtrygging verður teknað fyri at avmarka avleiðingar av sveiggjum í tryggingartekniska úrslitinum. Árliga verður mettt um endurtryggingartørvin, og í metingini verður atlit tikið til eginogn og váðaprofilin. Egihald v.m. verður ásett árliga fyri hvønn vanda sær, við tí endamáli, at sveiggini í úrslitinum liggja innanfyri tey mørk, sum nevndin hevur sett. Samstundis verður endurtrygging nýtt til at minka um katastrofuváðan. Endurtryggingarpolitikkurin fyri komandi tíðarskeið verður góðkendur av nevndini.

Tiltaksváði

Tiltaksváðin er váðin fyri, at framtíðar útgjöld víkja týðandi frá tí, sum er avsett. Fyri at stýra tiltaksváðanum er neyðugt, at skaðaviðgerðin verður framd av fólki við góðum førleikum og undir nøktandi eftirliti. Skaðaviðgerðar eru undir stöðugari útbúgving, og eru eftirlitsskipanir settar í verk viðvíkjandi saksviðgerðum. Burturleggingar til enn ikki fráboðaðar skaðar og skaðatilburðir við ófullfíggaðum upplýsingum verða mettar út frá hagfrøðiligum uppgerðum og frá verandi royndum. Smíðligar mannagongdir gera, at samtakið skjótt kann skráseta heilt serligar tilburðir og broyttar umstøður.

Lívstryggingarváði

Lívstryggingarváðin er knýttur at gongdini í deyðstíttleika og avlamistíttleika v.m. Hækkandi livialdur økir veitingar til eftirlønir, meðan talið av andlátum og sjúkrameldingum ávirkar veitingar í sambandi við deyða og sjúku. Tryggingarligu váðarnir verða avmarkaðir við spjaðing av tryggingarmongdini millum ymiskar kundabólkar, við hámerkum fyri ymsum tryggingardekningum og við endurtrygging.

Marknaðarváði

Marknaðarváðin er váðin fyri, at marknaðarvirðið á ymskum ognum og skyldum, og møguligum øðrum fíggarligum tólum hjá samtakinum, broytist orsakað av broytingum í marknaðarviðurskiftunum.

At átaka sær marknaðarváða er ein óloysandi partur av virkseminum samtaksins. Marknaðarváðin í samtakinum verður býttur upp í rentuváða, partabrævaváða, gjaldoyraváða og aðrar prísaváðar.

Nevndirnar í teimum einstøku dótturfeløgnum hava ásett politikkar, sum greitt lýsa markvirði fyri, hvussu stóran marknaðarváða ymsku feløgini ynskja at átaka sær. Nevnd og stjórn í feløgnum fáa regluliga kunning um marknaðarváðan, har

hesin verður samanborin við markvirðini, sum eru ásett í politikkinum og heimildunum til stjórnina.

Gjaldføriváði

Gjaldføriváði kann lýsast sum váði, ið stendst av, at munur er á tíðarbundnum útgangandi og inngangandi gjaldføriváðum í samtakinum.

Gjaldfærið verður stýrt dagliga. Eisini verða stöðugt gjørdar forsagnir, har mettt verður um stutt- og langtíðar gjaldføriváð.

Kredittváði

Kredittváði kann lýsast sum váðin fyri fíggarligum missi, tá kundin ikki er færur fyri at halda sínar fíggarligu skyldur móttvegis samtakinum. Størsti parturin av kredittváðanum er í Betri Banka P/F. Lýsing og stýring av kredittøkinum í Betri Banka P/F er samlað í kredittpolitikkinum, sum nevndin í Betri Banka P/F hevur samtykt. Kredittpolitikkurin verður dagfördur, um bankin ynskir at broyta kredittreytirnar, fyri betri at kunna taka hædd fyri uttanhýsis ella innanhýsis broytingum, ið kunnu ávirka kredittvirðið hjá kundum. Politikkurin ásetur tær grundreglur, ið eru galdandi fyri, hvussu bankin handfer kredittváða, við atlit til virkisskipan bankans, arbeiðsøki og innanfyri tær rammur, ið Fíggarjareftirlitið hevur ásett.

Fyri at tryggja eina spjaðing av lánunum er í kredittpolitikkinum ásett, at einki einstakt millumverandi, við frádrátti av serliga tryggjaðum krøvum og móttikum trygdum, sum útgangsstøði er størri enn 10% av grundkapitali bankans. Harumframt verður miðað ímóti, at samlaða upphæddin av hesum millumverandum ikki er meira enn 125% av grundkapitalinum. Umframt hesar avmarkingar ynskir bankin eitt javnt býti millum útlán til privat og vinnu, og at eingin einstøk vinnugrein er størri enn 10% av samlaðu bruttoútlánunum bankans.

Fyri at lýsa kredittgóðskuna á einstøku kundunum í banka-num verður ein ratingskipan nýtt. Hendan verður m.a. nýtt í sambandi við játtanarheimildir, útveljing av kundum til gjøgnumgongd í sambandi við niðurskrivingar, og treytir fyri títtleikanum í uppfylging av einstaka kundunum.

Til flokking verða fylgjandi ratingbólkar nýttir:

3 Treytaleyst góðir kundar

2a Góðir kundar

2b Miðal góðir kundar

2c Veikir kundar

1 Kundar, har OIV (objektiv ábending um virðisminking) er staðfest.

Í sambandi við tryggingarvirkseminum vilja feløgini í samtakinum hava áogn hjá tryggingartakarunum og endurtryggingarfeløgum. Áogn, sum feløgini fáa hjá tryggingartakarum, er spjadd út á fleiri smærri upphæddir, og tí er váðin í hesum sambandi avmarkaður. Fyri at stýra mótpartsváðum í sambandi við endurtryggingar, krevja feløgini í samtakinum, at endurtrygjarar hava eina styrkismetning (rating) á í minsta

lagi A+, samstundis sum endurtryggingarsáttmálarnir verða spjaddir á fleiri endurtryggjarar, fyri at lækka um einstaka váðan.

Rakstrarligir váðar

Rakstrarváðin kann lýsast sum váðin, sum stendst av óskynsemi, manglandi innanhýsis mannagongdum, menniskjaligum mistøkum, skipanarfeilum og uttanifrú komandi hendingum.

Tað slepst ikki undan rakstrarváðum, men rakstrarváðar kunnu avmarkast. Tað verður regluliga eftirkannað um váðar, sum kunnu hava neiliga ávirkan á samtakið, taka seg upp. Arbeitt verður støðugt við at menna og styrkja váðastýringina í samtakinum, t.d. við at styrkja og endurskoða mannagongdir og eftirlit, tryggja skjalfesting, stýra broytingum og skráseta, fráboða og eftirmeta váðar. Áhaldandi útbúgving av starvsfólkum og íløga í og menning av tøkni miðar móti at avmarka rakstrarligu váðarnar.

Strategiskur váði og umdømi

Tað verður fylgt neyvt við gongdini á marknaðinum, og hvørji marknaðarrákinu eru. Fyri at samtakið framhaldandi skal hava gott orð á sær, verður áherðsla lögð á opinleika um virksemlu og viðurskifti tess.

Nevndarviðurskifti og førleikar

Í viðtøkunum er ásett, at í nevdina verða valdir 4-6 limir fyri eitt 2 ára skeið. Limir í nevdini fara frá, ávikavíst 2 og 2, 2 og 3 ella 3 og 3 limir, eftir stødd á nevdini á hvørjum ári. Nevndin skipar seg sjálv við formanni og næstformanni.

Nevndin, sum í dag er mannað við 5 aðalfundarvaldum limum verður uppmannað til 6 limir á komandi aðalfundi, har 3 limir skulu veljast. Í viðtøkunum fyri felagið er ásett, at nevdarlimir, sum fylla 70 ár, leggja frá sær á regluliga aðalfundinum, sum viðger roknskapin fyri tað árið, viðkomandi fyllir 70 ár.

Sum partur av góðari virkisleiðslu hevur felagið ein tilráðingarbólk, sum hevur til endamáls at gera tilráðing til aðalfundin um nevdarlimir og samsýning til nevd. Tilráðingarbólkurin er mannaður við 3 limum úr Umboðsráðnum og 2 uttanhýsis limum.

Limirnir í tilráðingarbólkunum eru:

Dánjal Petur Nielsen, formaður, Umboðsráðið

Súni í Hjøllum, Umboðsráðið

Pauli Klakkstein, Umboðsráðið

Tummas Justinussen, uttanhýsis limur

Súsanna Danielsen, uttanhýsis limur

Høgni J. Høgnesen, lögfrøðingur í Betri Banka, er skrivari hjá Tilráðingarbólkunum.

Allir limirnir í tilráðingarbólkunum hava royndir í at meta um førleikar og at seta fólk í starv. Alsamt størri krøv verða sett til aðalfundarvaldar nevdarlimir í fíggarstovnum, og partur av arbeidinum hjá tilráðingarbólkunum er at ganga hesum krøvum á møti.

Undirumboðaða kyni

Nevndin hjá Betri P/F samtykti hin 15. desember 2017, at viðvíkjandi kynsbýti á leiðslustigi í felagnum er tað stevnumiði, at hava eitt hóskaði býti av monnum og kvinnum í leiðsluni.

Viðvíkjandi aðalfundarvaldu nevdarlimunum skulu hesi verða tey somu sum verða vald til nevdina í Ognarfelagnum Tryggingartakaranna. Nevndin hevur tí ikki eitt mál fyri undirumboðaða kyninum til aðalfundarvaldu nevdarlimirnar.

Kynsbýti av aðalfundarvaldu nevdarlimunum vóru ultimo 2017 soleiðis, 66,7% menn og 33,3% kvinnur.

Nevndarlimir

Birgir Nielsen

Nevndarformaður

Valdur av aðalfundinum

Føddur 1966. Partur av nevdini síðan 2016 og formaður síðan 2017.

Onnur leiðslustørv

- Nevndarformaður: Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.
- Næstformaður: Betri Banki P/F
- Stjóri: Nira Sp/f

Førleikar

Birgir Nielsen hevur royndir frá dagligum rakstri av vinnufyrirøkum, herundir sum stjóri, frá leiðarastarvi í peningastovni og frá nevdarsessum í størri og minni føroyskum virkjum og grunnum.

Teitur Poulsen

Næstformaður

Valdur av aðalfundinum

Føddur 1974. Partur av nevdini síðan 2017 og næstformaður síðan 2017.

Onnur leiðslustørv

- Næstformaður: Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.,
- Nevndarlimur: Atlantic Heavy Lift spf,
- Nevndarlimur: Lundin Norway AS,
- Nevndarlimur: Lundin Petroleum Services BV,
- Nevndarlimur: Lundin Russia BV,
- Nevndarlimur: Lundin Lagansky BV,
- Nevndarlimur: Lundin Petroleum SA,
- Nevndarlimur: Lundin Petroleum Marketing SA
- Figgjarstjóri: Lundin Petroleum AB

Førleikar

Teitur Poulsen hevur royndir frá altjóða olju og gass ídnaðinum har hann hevur starvast innan fígging, búskap og business development síðan 1999.

Arni D. Brattaberg

Valdur av aðalfundinum

Føddur 1977. Partur av nevdini síðan 2015.

Onnur leiðslustørv

- Nevndarlimur: Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.
- Nevndarlimur: Betri Banki P/F
- Nevndarlimur: Skarið Sp/f
- Stjóri: Skarið Sp/f
- Stjóri: Í Toftum Sp/f

Førleikar

Arni D. Brattaberg hevur royndir frá dagligum rakstri av vinnufyrirøkum, herundir sum stjóri og frá nevdararbeiði hjá føroyskum virkjum

Gunn Danielsen

Vald av aðalfundinum

Fødd 1963. Partur av nevdini síðan 2017

Onnur leiðslustørv

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

Førleikar

Gunn Danielsen hevur royndir frá heilsu- og hospitalsfyrising, og sum leiðari á fleiri størri IT-verkætlanum. Harumframt hevur Gunn verið nevdarlimur í Landsbankanum og limur í Búskaparráðnum í fleiri ár.

Annika Waag

Vald av aðalfundinum

Fødd 1974. Partur av nevdini síðan 2013 og seinast afturvald í 2016.

Onnur leiðslustørv

- Nevndarlimur: Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.
- Nevndarlimur: Føroya Bjór P/F

Førleikar

Annika Waag hevur royndir sum framleiðslustjóri hjá Føroya Bjór P/F, starvsroyndir frá Novo og ymiskum bryggjarium uttanlands og frá nevdarsessum í størri og smærri føroyskum virkjum

Karl Birgir Isaksen

Valdur av aðalfundinum
Føddur 1964. Partur av nevndini síðan 2016.

Onnur leiðslustørv

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

Førleikar

Karl Birgir Isaksen hevur royndir frá dagligum rakstri av vinnu-fyrirøkum, herundir sum stjóri og frá nevndarsessum í størri og smærri føroyskum virkjum.

Helgi Nielsen

Starvsfólkavaldur
Føddur 1966. Partur av nevndini síðan 2016. Starvsfólkavalt umboð. Valdur fyri fýra ár.

Onnur leiðslustørv

- Einku

Sverri Justinussen

Starvsfólkavaldur
Føddur 1967. Partur av nevndini síðan 2016. Valdur fyri fýra ár.

Onnur leiðslustørv

- Einku

Annika Thomsen

Starvsfólkavaldur
Fødd 1981. Partur av nevndini síðan 2016. Vald fyri fýra ár.

Onnur leiðslustørv

- Einku

Stjórn

Ben Arabo

Forstjóri
Føddur 1973.

Onnur leiðslustørv

- Forstjóri: Ognarfelagið Tryggingartakaranna f.v.a.á.

Summary

The net profit for the group for 2017 was DKK 168.6 million after taxes.

The main activities within the Group are conducted in underlying subsidiaries which we refer to for details. The subsidiaries are listed on page 5.

The result for the banking business was DKK 140.7 million which exceeded expectations. The main reason for the result was better than estimated is that the bank assessed valuation of equity investments higher than previously with reference to the development of the associated companies. In addition, the bank had significantly better fair value adjustments compared to what was estimated, while simultaneously the positive development in the economy has also meant that the bank has made net reversals on loans in 2017 amounting DKK 49.5 million. Net interest and fee income increased slightly in 2017 and is a positive sign. However competition is still tough and together with the low interest rate this limits future earnings. At year-end 2017, the bank's loans amounted to DKK 5,587 million while the bank's deposits amounted DKK 7,601 million, which exceeds the loans by DKK 2,014 million.

The Non-life insurance activity generated a loss of DKK 3.2 million.

The number of claims was lower in 2017 than in 2016, but the claims Betri Trygging incurred were significantly larger than usual. Thus, the company incurred a claim which amounts to the largest injury in the company's history. Moreover, the result for 2017 was particularly affected by impairment of residential properties. At the end of the year, the company had an equity of DKK 567 million, Total technical provisions of DKK 679 million and securities holdings of DKK 823 million.

The pension and life-insurance business showed a net profit of DKK 5.6 million. The activity is still in the early stages, but the company has now achieved a market share of approx. 20 per cent. The number of customers has reached around 16,200. The result for Betri Pensjón is particularly affected by a strong return on investment and a profit on insurance business despite of higher claims than previous year.

Other activities within the group, largely related to investments, generated a profit after tax of DKK 25.5 million.

The overall result is considered satisfactory, in view of the increased competition in the Faroese market.

The Group expects a pre-tax profit for 2018 in the range of DKK 50-90 million.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
2	Rentuinntökur / Interest income	230.242	244.343	3.428	3.693
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-4.613	-15.990	-1.767	-4.640
	Rentuinntökur netto / Net interest income	225.630	228.353	1.661	-947
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	19.663	21.796	11.043	10.519
4	Ómaksgjöld og provísíonsinntökur / Fee and commission income	54.972	52.892	0	0
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provísíonir / Fee and commission expenses	-3.273	-4.266	0	0
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	296.991	298.775	12.704	9.572
5	Tryggingargjöld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance	353.139	336.192	0	0
6	Skaðaendurgjöld fyri egna rokning / Claims, net of reinsurance	-262.916	-307.316	0	0
	Rentu-, ómaksgjöld og trygging netto / Interest and fee income and income from insurance activities, net	387.214	327.652	12.704	9.572
7	Virðisjavnan / Fair value adjustments	35.624	101.102	1.409	-5.967
	Aðrar vanligar inntökur / Other operating income	12.001	12.572	816	754
8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-293.948	-259.240	-19.645	-13.873
9	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	-7.754	-8.007	-4.990	0
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-1.006	-1.010	0	0
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	49.502	-13.483	-28	749
12	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associates and subsidiaries	19.275	71.238	174.626	199.099
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	200.909	230.823	164.891	190.334
13	Skattur / Tax	-32.285	-33.661	3.733	6.828
	Ársúrslit / Net profit for the year	168.624	197.162	168.624	197.162
	Býtið av úrslitinum / Allocation of result				
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve			67.461	-99.299
	Flutt úrslit / Retained profit/loss			101.164	296.461
	Býtið tilsamans / Total allocation			168.624	197.162

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
Fíggarstöða / Balance					
Ogn / Assets					
	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	123.733	147.500	0	0
14	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	317.323	283.973	245.084	132.673
15	Útlán og önnur ögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.616.381	5.370.998	29.639	83.786
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	3.859.629	3.540.511	77.955	106.904
	Partabrøv / Shares	505.815	642.015	270.859	268.573
16	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	1.348.055	1.082.237	0	0
17	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Investments in subsidiaries	0	0	2.307.599	2.285.138
18	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Investments in associates	94.275	75.750	0	750
19	Ótökiligar ögnir / Intangible assets	1.380	2.191	0	0
	Grundöki og bygningar tilsamans / Total land and buildings	280.253	283.863	57.833	57.833
20	Ílögbygningar / Investment properties	70.935	70.935	55.960	55.960
21	Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	209.318	212.928	1.873	1.873
22	Önnur ítökilig ögn / Other tangible assets	13.123	13.071	214	0
	Verandi skattaögn / Current tax assets	447	237	2.700	1.964
23	Ögnir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession	25.343	33.518	0	0
24	Önnur ögn / Other assets	43.084	34.979	6.238	73
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	29.010	26.610	4.792	8
	Ogn tilsamans / Total assets	12.257.851	11.537.454	3.002.914	2.937.704

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
	Fíggjarstöða / Balance				
	Eginpeningur og skuld / Shareholders' equity and liabilities				
	Skuld uttan avsetingar / Liabilities other than provisions				
25	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	28.257	87.045	0	0
26	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	7.194.972	6.829.584	0	0
27	Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts	1.802.556	1.498.496	0	0
28	Verandi skattur / Current tax liabilities	32.112	70.556	0	0
29	Onnur skuld / Other liabilities	175.906	193.220	19.595	117.717
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	2.453	1.796	0	0
	Skuld uttan avsetingar tilsamans / Total liabilities other than provisions	9.236.256	8.680.698	19.595	117.717
	Avsettar skyldur / Provisions for liabilities				
30	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	5.026	5.457	0	0
31	Útsettur skattur/skattaáögn / Deferred tax/tax assets	8.894	13.283	1.326	1.563
	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	19.656	12.345	5.000	5.000
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other deferred provisions	11.025	12.247	0	0
	Avsettar skyldur tilsamans / Total provisions for liabilities	44.602	43.332	6.326	6.563
	Skuld tilsamans / Total liabilities	9.280.858	8.724.030	25.921	124.280
	Eginpeningur / Equity				
	Partapeningur / Share capital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Yvirkursur við partabrævaútgávu / Share premium account	222.089	222.089	222.089	222.089
	Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve	0	0	783.448	715.987
	Betri Stuðul, sum hefur til endamáls at skapa tryggleika / Betri Stuðul, aid scheme designed to provide security	4.945	10.000	4.945	10.000
	Flutt úrslit / Retained profit	1.749.959	1.581.335	966.511	865.348
	Eginpeningur tilsamans / Total shareholders' equity	2.976.993	2.813.424	2.976.993	2.813.424
	Skuld og eginpeningur tilsamans / Total liabilities and equity	12.257.851	11.537.454	3.002.914	2.937.704
32	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items				
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees etc.	703.390	670.735	5.000	5.000
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance items	703.390	670.735	5.000	5.000

- 1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies
33 Eventual ogn / Contingent assets
34 Eventual skyldur / Contingent liabilities
35 Segmentupplýsingar / Segment reporting
36 Nærstandandi partar / Related parties

Eiginogsuppgerð Samtak / Statement of capital Group

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Yvirkursur við partabræva- útgávu/ Share premium account	Aðrar javn- ingar færðar beinleiðs á eiginpening / Other revalua- tions recog- nised directly on equity	Flutt avlop/ Retained earnings	Í alt / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	0	1.394.173	2.616.262
Avsett til Betri Stuðul / Provisions Betri Stuðul			10.000	-10.000	0
Úrslit / Net result for the period				197.162	197.162
31. desember 2016	1.000.000	222.089	10.000	1.581.335	2.813.424
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	10.000	1.581.335	2.813.424
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed			-5.055		-5.055
Úrslit / Net result for the period				168.624	168.624
31. desember 2017	1.000.000	222.089	4.945	1.749.959	2.976.993

Eiginognsuppgerð Betri P/F / Statement of capital Betri P/F

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Yvirkursur við partabræva- útgávu / Share premi- um account	Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve	Aðrar javnin- gar færðar beinleiðs á eginpening / Other revalua- tions recog- nised directy on equity	Flutt avlop / Retained earnings	Í alt / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	815.286	0	578.887	2.616.262
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			-99.299		99.299	0
Avsett til Betri Stuðul / Provisions Betri Stuðul				10.000	-10.000	0
Úrslit / Net result for the period					197.162	197.162
31. desember 2016	1.000.000	222.089	715.987	10.000	865.348	2.813.424
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	715.987	10.000	865.348	2.813.424
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			67.461		-67.461	0
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed				-5.055		-5.055
Úrslit / Net result for the period					168.624	168.624
31. desember 2017	1.000.000	222.089	783.448	4.945	966.511	2.976.993

DKK 1.000

Solvensuppgerð / Statement of solvency
Grundarfæfeingið og solvensur / Base capital and solvency

	Samtak / Group		Betri P/F	
	2017	2016	2017	2016
Eginpeningur í alt / Total shareholders' equity	2.976.993	2.813.424	2.976.993	2.813.424
Kjarnukapitalur / Tier 1 capital	2.976.993	2.813.424	2.976.993	2.813.424
Ótækiligar ognir / Intangible assets	-1.380	-2.191	0	0
Virðisjavnun orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	-3.527	-3.306	-405	-432
Kjarnukapitalur eftir primeran frádrátt og uttan hybridan kjarnukapital / Tier 1 capital after primary deduction excl. hybrid core capital	2.972.086	2.807.927	2.976.588	2.812.992
Aðrir frádráttir / Other deductions	-91.518	-98.915	-91.518	-98.915
Kjarnukapitalur / Tier 1 capital	2.880.568	2.709.012	2.885.070	2.714.077
Grundarfæfeingið áðrenn frádrátt / Base capital before deduction	2.880.568	2.709.012	2.885.070	2.714.077
Aðrir frádráttir / Other deductions	0	0	0	0
Grundarfæfeingið / Base capital	2.880.568	2.709.012	2.885.070	2.714.077
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance items	5.093.427	4.946.570	2.680.047	2.710.743
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	862.523	879.815	0	0
Rakstrarváði / Operational risk	778.745	832.163	20.020	37.328
Váðavigaðar ognir í alt / Total risk weighted assets	6.734.695	6.658.548	2.700.067	2.748.071
Lyklatöl / Key Figures				
Kjarnukapitalprosent / Tier 1 capital ratio	42,8%	40,7%	106,9%	98,8%
Solvensprosent / Total capital ratio	42,8%	40,7%	106,9%	98,8%

Notur / Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Samtaks- og ársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um fíggjarligt virkseml og tilhoyrandi kunngerð um fíggjarligar frásøgnir fyri peningastovnar v.m., sum er galdandi í Føroyum.

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

Samtaks- og ársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

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

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknskapin fyri 2016.

Alment um innrokning og virðisáseting

Inntøkur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin í tí títarskeiði, tær verða vunna. Harumframt verða roknaðar uppí allar virðisbroytingar av fíggjarligum ognum og skyldum, sum verða innroknaðar til dagsvirði ella útveganarvirði. Harnæst verða allar útreiðslur roknaðar uppí í tann mun, hesar eru hildnar fyri at náa inntøkurnar í árinum, íroknað avskrivningar, niðurskrivingar, avsettar skyldur og afturføringar orsakað av broyttum roknskaparligum metingum av upphæddum, sum áður hava verið tiknar við í raksturinum.

Ogn verður innroknað í fíggjarstøðuna, tá tað er sannlíkt, at fíggjarligir byrimunir í framtíðini koma samtakinum tilgóðar, og virðið av ognini kann ásetast álítandi.

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

Generally

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

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

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

The financial statements are also available in English. In the event of any discrepancy between the Faroese and the English version, the Faroese version shall prevail.

The accounting policies are unchanged compared to the annual report 2016.

Basis for recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or at costs. Furthermore all expenses incurred in the year's earnings, such as depreciation, amortization, provisions and reversals due to changes in accounting estimates of amounts previously recognized in the income statement are included.

Assets are recognized in the balance when it is probable that future economic benefits will flow to the group and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognized in the balance when it is probable that future economic benefits will flow from the group and the value of the liability can be measured reliably.

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

Tá ognir ella skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna á fyrsta sinni, verður hetta gjørt til dagsvirði. Tó verða ótøkiligar og ítøkiligar ognir á fyrsta sinni ásett til útveganarvirðið. Eftir hetta verða ognir og skyldur uppgjörðar sum lýst fyri hvønn roknskaparpost sær niðanfyrri.

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

Ávísar fíggarligar ognir og skyldur verða ásettar til amortiseraðan útveganarkostnað, soleiðis at tær verða roknaðar við einari støðugari effektivari rentu alt avtalutíðarskeiðið. Amortiserað útveganarvirði er upprunaliga útveganarvirðið við ískoyti/frádrátti av allari amortiseringini av muninum millum útveganarkostnað og áljóðandi upphædd. Avdráttur og møguligar niðurskrivingar verða drignar frá.

Roknskaparligar metingar

Roknskaparliga virðið á ávísam ognum og skyldum er tongt av metingum av, hvussu hesar ognir og skyldur verða ávirkaðar av framtíðar hendingum.

Metingarnar og fyrirteytirnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar royndir og aðrar faktorar, sum leiðslan eftir umstøðunum metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar og torfærar at siga nakað um. Fyrirteytirnar kunnu vera ófullfíggaðar ella óneyvar, og óvæntaðar hendingar ella umstøður kunnu koma fyri. Harnæst er samtakið fevnt av vandanum fyri óvissu, sum kann føra við sær viðurskifti, sum víkja frá hesum metingum. Tað kann verða neyðugt at broyta áður gjørdar metingar orsakað av broytingum í teimum fyrirteytum, sum metingarnar byggja á, ella orsaka av nýggjari vitan ella hendingum, sum seinni eru íkomnar.

Tær týðningarmiklastu fyrirteytirnar og serstøku vandarnir eru umrøddir í leiðslufrágreiðingini og í notunum.

Niðurskrivingar á útlánum og aðrari áog

Við útrokning av niðurskriving á útlánum eru týðandi metingar tengdar at uppgerðini av støddini á vandanum fyri, at kundin ikki yvirheldur sínar skyldur í framtíðini. Um tað kann staðfestast, at kundin ikki fer at yvirhalda sínar skyldur, er støddin av væntaðu afturgjaldunum í framtíðini, herundir söluvirðir av trygdum og væntað útgjald av býtispeningi frá trotabúgvum, eisini knýtt at týðandi metingum og óvissu.

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 group has essentially transferred all risks and returns associated with the ownership.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at fair value. However, intangible and tangible assets at initial recognition are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are recognized as described below.

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

Certain financial assets and liabilities are measured at amortized cost, which includes a constant yield to maturity. Amortized cost is calculated as original cost less repayments and plus / minus the cumulative amortization of any difference between cost and the nominal amount. Repayment and possible impairment are deducted.

Accounting estimates

Measurement of the carrying value of certain assets and liabilities requires the management's estimate of the influence of future events on the value of such assets and liabilities on the balance date.

The estimates and assumptions applied are based on historical experience and other factors that management consider reasonable under the circumstances, but which are inherently uncertain and unpredictable. Such assumptions may be incomplete or inaccurate, and unexpected events or circumstances may occur. In addition, the Group is subject to risk on uncertainties that may cause actual outcomes to deviate from these estimates. It may be necessary to change previous estimates as a result of changes to the assumptions on which the estimates were based or due to new information or subsequent events.

Key assumptions and any specific risks to which the Group is exposed to are stated in the Management's review and the notes.

Impairment losses on loans and receivables

Loan impairment charges are subject to significant estimates as regards the quantification of the risk that future payments may not all be received. Where it is established that not all future payments will be received, anticipated payments, including the estimated realisable value of security provided and anticipated dividend payments by estates are also subject to significant estimates

Bólkaniðurskrivingar

Bólkaniðurskrivingar eru eisini knýttar at óvissu, tí søguliga grundarlagið fyri útrokningunum er avmarkað.

Dagsvirðið á fíggarligum amboðum

Samtakið mátar eina røð av fíggarligum amboðum til dagsvirði, íroknað øll avleidd fíggarlig amboð og á sama hátt partabrøv og lánsbrøv. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum, sum eru skrásett og verða handlað á einum virknum marknaði ella har, sum virðisásetingin byggir á alment viðurkendar virðisásetingarhættir, ið aftur byggja á marknaðar-upplýsingar, sum kunnu eygleiðast, eru ikki týðandi metingar tongdar at virðisásetingini. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum har virðisásetingin bert í minni mun byggir á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, er virðisásetingin ávirkað av metingum. Hetta er til dømis galdandi fyri ikki børsskrásett partabrøv.

Um dagsvirðið ikki kann ásetast álítandi verður íløgan innroknað til keypsvirðið frádrigið niðurskrivingar í sambandi við virðisminking.

Avsetingar móti tapi uppá ábyrgdir v.m.

Viðvíkjandi avseting móti tapi uppá ábyrgdir er óvissa tongd at metingini um, og í hvussu stóran mun ábyrgdin verður virkin, um ábyrgdarhavarin kemur í fíggarligar trupulleikar, og hvussu stórt tapið verður. Somu metingar gera seg galdandi viðvíkjandi møguligum rættarkrøvum, har óvissa er um, og í hvønn mun, ein møgulig hending kann hava við sær eitt tap fyri samtakið.

Dagsvirðið av íløgu- og fyrisitingarbygningum

Við áseting av dagsvirðinum av bygningum verður ein lønsemisgrundaður myndil nýttur.

Dagsvirðið á bygningum er grundað á eina afturdiskontering av framtíðar rakstri við einsæris ásettum lønsemiskrøvum. Lønsemiskravið er ásett við støði í staðnum, har bygningurin er, møguligari nýtslu og í mun, til hvussu bygningurin er viðlíkahildin, o.s.fr.

Ognir í fyribils varðveitslu

Ognir í fyribils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og fíggarligar ognir t.e. kapitalpartar í feløgum, sum samtakið hevur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og feløg, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalum, umframt fyrrverandi avgreiðslubygningar hjá samtakinum, sum eru til sølu.

Tílíkar ognir verða virðisásettar til lægra virðið av bókaðum virði á degnum, tá umbóking til hendan roknskaparpostin verður gjørd, og dagsvirði við frádrátti av møguligum sölukostnaði. Tað verða ikki gjørdar avskrivningar av ítøkiligum ognum.

Transaktiónir millum feløg í samtakinum

Handil og tænastr millum feløginum í samtakinum verða avroknað til marknaðarpris.

Collective impairment

Collective impairment is also subject to some uncertainty since the historical data base on calculations is limited.

Fair value of financial instruments

The Group measures a number of financial instruments at fair value, including all derivative instruments as well as shares and bonds. Measurement of financial instruments for which prices are quoted in an active market or which are based on generally accepted valuation models with observable market data are not subject to significant estimates. In regards to financial instruments where measurement only to a limited extent is based on observable market data, such as unlisted shares, measurement is affected by estimates.

If a reliable fair value cannot be identified, the investment will be valued at cost less any write-downs for impairment.

Provisions for losses on guarantees etc.

Regarding provisions for losses on guarantees this is subject to the uncertainty of assessing the extent to which guarantees may be called upon as a consequence of the financial collapse of the debtors and assessing the amount of the loss. Provisions for other claims are subject to significant estimates with regard to the determination of the probability and to which extent a possible obligating event will result in a future loss for the Group.

Fair value of investment and domicile properties

To measure the fair value of properties an asset return model is used.

The fair value on properties is 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.

Assets in temporary possession

Assets in temporary possession are tangible assets and financial assets actively marketed for sale within 12 months, for example assets and businesses taken over under non-performing loan agreements. The Group's former domicile properties for sale are also stated here.

Such assets are measured at the lower of their carrying amount at the time of reclassification and their fair value less expected costs to sell and are no longer depreciated.

Intra-group transactions

Intra-group transactions are entered into on arm's length basis.

Útlenskt gjaldoyra

Transaktiónir í fremmandum gjaldoyra verða við fyrstu innrokning umroknaðar til kursin á transaktiónsdegnum. Gjaldoyramunir, ið standast millum kursin handilsdagin og uppgerðardagin, verða innroknaðir í rakstrarroknskapin sum 'Virðisjavnan'.

Ágóði, skyldur og aðrir fíggjarligir postar í fremmandum gjaldoyra, ið ekki eru avroknaðir á fíggjarstøðudegnum, verða umroknaðir við enda-kursinum fyri viðkomandi gjaldoyra fíggjarstøðudagin.

Roknskaparlig trygging av rentuváða

Samtakið avdekkar rentuváðan á ávísium fastrentaðum ognum og skyldum við avleiddum fíggjaramboðum. Broyttingar í dagsvirðinum á avleiddum fíggjaramboðum verða innroknaðar í raksturin.

Mótrokning

Ogn og skyldur verða mótroknaðar, tá samtakið hevur ein lögfrøðiligan rætt at mótrokna innroknaðu upphæddirnar og samstundis hevur ætlan um at nettoavrokna ella at avhenda ognina og samstundis at gjalda aftur skylduna.

Segmentupplýsingar

Av tí at virkseimið og marknaðirnir ikki víkja frá hvørjum øðrum innanhýsis, er í roknskapinum ikki upplýst, hvussu rentu- og ómaksgjöld netto og virðisjavnan er býtt út á virkisøkir og á landafrøðiligar marknaðir.

Virkseimið í samtakinum er deilt sundur í skaðatrygging, lívstrygging, banki og annað virkseimi. Netto rentu- og kostnaðarinntøkur og virðisjavnan eru býttar sundur á hesi virkisøkir.

Samtaksroknskapur

Samtaksroknskapurin fevnir um Betri P/F (móðurfelagið) og tey feløg, sum Betri P/F beinleiðis ella óbeinleiðis hevur avgerandi ávirkan á. Betri P/F og dótturfeløgini eru samlað nevnd samtakið.

Samtaksroknskapurin er uppsettur við grundarlagi í roknskapunum hjá teimum einstøku feløgnum við at leggja saman einsháttaðar roknskaparpostar. Roknskapirnir, sum verða nýttir í konsolideringini, eru uppsettir eftir nýttum roknskaparhátti hjá samtakinum. Allir innanhýsis handlar og millumverandi, eins og kapitalpartar í samtakinum, eru elimineraðir.

Samanlegging og keyp av feløgum

Tá nýggj feløg verða keypt og móðurfelagið fær avgerandi ávirkan í keypta felagnum, verður yvirtøkuhátturin brúktur.

Um talan er um samanlegging við ella millum feløg, sum hava

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are on initial recognition translated at the exchange rate on the transaction date. Gains and losses arising between the exchange rate at the transaction date and the exchange rate at the payment date are recognized in the fair market value adjustments.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance date are translated at the closing exchange rate at the balance date.

Hedge accounting of interest rate risk

The group hedges interest rate risk on certain fixed rate assets and liabilities in financial derivatives. Changes in fair value of derivatives are recognised in the income statement.

Offsetting

Assets and liabilities are offset when the Group has a legal right to offset the recognised amounts and also intend to net or realise the asset and settle the liability at the same time.

Segment information

No segment information is disclosed, as the sum of net interest and fee income and value adjustments do not differ by activity and geographical markets.

The activity in the Group is segmented in to non-life insurance, life insurance, bank and other activity. The sum of net interest and fee income and adjustments are segmented in to these segments.

Consolidated accounts

The consolidated accounts include Betri P/F (parent company) and the subsidiaries over which Betri P/F has controlling influence directly or indirectly. Betri P/F and subsidiaries are collectively called Group.

The consolidated accounts are prepared on the basis of the financial statements of the individual companies by combining items of a uniform nature. The financial statements applied for the consolidation have been prepared in accordance with the Group's accounting policies. All internal business and outstanding account as well as Group internal capital investment has been eliminated.

Business combinations and acquisitions

On acquisition of new enterprises where the Parent Company obtains control over the acquired enterprise, the purchase method is applied.

Acquisitions are effected using the uniting-of-interests meth-

felags leiðslu, verður roknskaparligi samanleggingarhátturinn brúktur.

Keypt felög, sum verða ásett eftir yvirtøkuháttinum, verða tikin við frá yvirtøkutíðarbilinum, sum er tíðarbilid, tá keypandi parturin fær avgerandi ávirkan.

Í keypta felagnum verða ognir, skyldur og eventualognir og –skyldur, sum kunnu eyðmerkjast, roknað inn til dagsvirði á yvirtøkutíðarbilinum. Ótøkiligar ognir, sum kunnu eyðmerkjast, verða innroknaðar, um tær hava sín uppruna í einum sáttmálabundnum rætti. Útsettur skattur verður roknaður av teimum gjørdu nýggju metingunum.

Positivir munir á upphæddum (goodwill) millum útveganarvirði á felagnum og dagsvirðini á teimum yvirtiknu eyðmerktu ognunum, skyldunum og eventualskyldunum verða innroknaðar sum goodwill undir ótøkiligar ognir. Møguligir negativir munir á upphæddum (badwill) verða innroknað í rakstrarroknskapin undir aðrar vanligar inntøkur.

Vinningur ella tap við avhendan ella avtøku av atknýttum ella assosieraðum felögum verður uppgjørt sum munurin millum sölupphædd og roknskaparliga virðið íroknað goodwill á sölutíðarbilinum, umframt sölul- ella avtøkukostnað.

Seld felög verða tikin við fram til sölutíðarbil.

Rakstrarroknskapurin

Rentuinntøkur og útreiðslur

Rentuinntøkur og -útreiðslur verða roknaðar við í rakstrarroknskapin í tí tíðarskeiði, tær verða vunna. Rentuinntøkur og -útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi fíggjarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útveganarvirðið, verða innroknað í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentuháttinum við grundarlagi í kostprísinum fyri fíggjarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjøldum, sum eru ein partur av effektiva avkastinum á fíggjarliga amboðnum, so sum stovningarprovisiónir.

Inntøkuføring av rentum á útlánum við stak niðurskriving er við grundarlagi í tí niðurskrivaða virðinum.

Vinningsbýti av partabrøvum

Vinningsbýti av partabrøvum verður innroknað í rakstrarroknskapin. Hetta verður vanligi gjørt, tá vinningsbýtið er samtykt á aðalfundi felagsins.

Ómaksgjøld

Ómaksgjøld, sum viðvíkja avtalum, har tænastrá verður veitt í eitt tíðarskeið, verða innroknað í tænastráttíðarskeiðnum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdar-provisiónir og

od of accounting in case of mergers with/between enterprises with the same management.

Where recognition is based on the purchase method, acquired companies are included from the time of acquisition, which is when the acquiring party obtains control over the acquired company.

Identifiable assets, liabilities and contingent assets and liabilities of the acquired enterprises are measured at fair value at the time of acquisition. Identifiable intangible assets are recognized where they can be separated or arise out of a contractual right. Deferred tax on revaluations is recognized.

Positive balances (goodwill) between the cost of the enterprise and the fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired are recognized as goodwill in "Intangible assets". Negative balances (bad-will) are recognized in "Other operating income" in the income statement.

Profits or losses on divestment or winding up of Group companies and associates are determined as the difference between the selling price and the carrying amount including goodwill at the time of divestment as well as costs incidental to the divestment or winding up.

Divested companies are included up to the time of divestment.

Income statement

Interest income and expenses

Interest income and expenses are recognized in the income statement in the period to which they relate. Interest income and expenses arising from interest-bearing financial instruments measured at amortised cost are recognised in the income statement according to the effective interest method on the basis of the cost of the individual financial instrument. Interest includes amortised amounts of fees that are an integral part of the effective yield on a financial Instrument, such as origination fees.

Interest on loans and advances subject to individual impairments is recognised on the basis of the impaired value.

Dividends on shares

Dividends on shares are recognised In the Income Statement when the General Meeting has approved the Annual Report.

Fees received and paid

Income related to services rendered over a given period of time accrues over the service period. This includes guarantee commission and portfolio management fees. Other fees are

inntøkur frá ognarrøktaravtalum. Önnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapin á transaktiónsdegnum. Hetta fevnr millum annað um kurtagu, goymslugjöld og ómaksgjöld fyri gjaldsmiðling.

Ómaksgjöld og provisiónr eru partur av framhaldandi samstarvinum við BRF Kredit. Við at bjóða út BRF lán fær samtakið part av ískoytinum frá teimum lánnum, sum BRF veitir. Parturin hjá samtakinum av ískoytinum verður innroknaður við móttøku. Önnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapin á transaktiónsdegnum.

Tryggingargjöld fyri egna rokning

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

Tryggingar verða innroknaðar sum tryggingarinntøkur í samsvári við váðæksponeingina yvir tryggingartíðarskeiðið, roknað serstakt fyri hvørja tryggingaravtalu.

Parturin av tryggingargjöldum móttikin uppá avtalur, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum avsett tryggingargjöld.

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

Bonus og avsláttur av tryggingargjöldum viðvíkja væntaðum og afturgoldnum tryggingargjöldum, har virðið á avsláttinum er knýtt at skaðagongdini, og/ella har treytir fyri útgjaldi eru ásettar áðrenn byrjan av roknskaparárinum ella við tekning av trygging.

Í lívstryggingarvirkseminum verða tryggingargjöld og innskot innroknað í fíggjarstøðuna á skrásettum forfallsdegi.

Skaðaendurgjöld fyri egna rokning

Skaðaendurgjald fevnr um ársins skaðagjöld, javnað við broytingum í avsettum skaðaendurgjöldum og samlaða partinum hjá endurtryggjarum. Íroknað í skaðaendurgjöldini er eisini beinleiðis og óbeinleiðis skaðaviðgerðarkostnaður – skaðaviðgerðarkostnaður inniheldur útreiðslur til sýn og meting av skaðum, útreiðslur til at steðga og avmarka hendar skaðar, útreiðslur til skaðafyrbygging og eisini beinleiðis og óbeinleiðis útreiðslur í samband við viðgerð av hendum skaðum.

Virðisjavnan

Virðisjavnan fevnr um alla staðfesta og ikki-staðfesta virðisjavning av ognum, skyldum og fíggjarligum amboðum, sum

recognised in the Income Statement once the transaction has been completed. This includes securities transaction and safe-custody fees as well as money transfer fees.

Commissions and fees are part of an on-going service with BRF Kredit. By disseminating BRF loans, the group regularly receives commissions for the loans arranged by BRF. The commissions are recognised in the income statement as they are received. Other commissions are recognised in the income statement on the transaction date.

Premium income, 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 31. December is included as premiums provisions.

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

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.

In life insurance activity premiums and contributions are included in the statement of operations on the due date.

Claims, 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.

Value adjustments

All realised and unrealised value adjustments of assets, liabilities and derivatives measured at fair value are recognised

verða virðisásett til dagsvirðið. Afturat hesum skal leggjast ávirkanin av roknskaparligum tryggingum av rentuváða, sum eisini er tikin við her, umframt virðisjavnan av gjaldoyra.

Aðrar vanligar inntøkur

Aðrar vanligar inntøkur fevna um roknskaparpostar av minni týðandi slag í mun til høvuðsvirksemið hjá samtakinum, íroknað vinning og tap við sølu av íløgum og øðrum oðrum.

Aðrar vanligar inntøkur fevna eisini um leiguinntøkur frá bygningum, aftaná at kostnaður er drigin frá.

Avlop og hall við sølu av bygningum verða gjørd upp aftaná frádrátt av sölukostnaði og roknskaparliga virðinum, tá sølan fór fram.

Badwill í sambandi við keyp av feløgum verður innroknað undir aðrar vanligar inntøkur, sí omanfyri í brotinum "Samanlegging og keyp av feløgum".

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting fevnir um lønir, frítíðarløn, pening í samband við hátíðarhald, eftirlønarveitingar o.s. fr. Harumframt eru aðrar vanligar rakstrarútreiðslur og keyp av vørum og tænaðum íroknaðar.

Eftirlønargjaldsskyldur

Gjørdar eru eftirlønaráttalur við starvsfólk í samtakinum. Áttalurnar hava við sær, at samtakið hvønn mánað flytir eina ávísa upphædd inn á eina persónliga eftirlønarkontu hjá viðkomandi starvsfólki. Eftirlønargjaldið verður útreiðsluført so hvørt, sum starvsfólkini hava vunnið rætt til tað.

Aðrar rakstrarútreiðslur

Aðrar rakstrarútreiðslur innihalda roknskaparpostar av sekunderum slagi í mun til høvuðsvirksemið hjá samtakinum.

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum fevna um hin lutfalsliga partin av úrslitinum hjá teimum einstøku feløgum eftir skatt. Uppskrivningar av kapitalpørtum í assosieraðum og atknýttum feløgum eru eisini tiknar við her.

Skattur

Skattur í árinum fevnir um vanligan skatt og um broyting í útsettum skatti. Tann parturin, sum kann ávísast til úrslitið í árinum, verður tikin við í rakstrarroknskapin, meðan tann parturin, sum kann ávísast til bókingar beinleiðis á eginognina, verður tikin við í eginognina.

Tey færoysku feløgin í samtakinum sum Betri P/F eigur 100%

under value adjustments. Furthermore, the impact from fair value hedge accounting is also recognised under value adjustments, as well as fair market value adjustments of foreign currencies.

Other operating income

Other operating income includes items that are secondary to the Group, including gains and losses on the sale of acquired investment and other assets.

Furthermore, other operating income includes rental income from properties after deducting operating expenses.

Gains and losses on sales are calculated based on sales price deducting cost and the carrying amount at the date of the sale.

Bad-will recognized in company acquisition is recognized in other operating income, see description above in "Business combinations and acquisitions".

Staff costs and administrative expenses

Staff costs and administrative expenses comprise salaries, holiday pay, pension costs etc. Costs of goods and services provided are also included here.

Pension obligations

The Group has entered into defined contribution pension plans with employees in the Group. Under defined contribution pension plans, the Group makes fixed contributions to an independent pension fund etc. The contributions are recognized in the income statement as they are earned by the employees.

Other operating expenses

Other operating expenses contain items of a secondary nature relative to the Group's main activities.

Income from associated and subsidiary undertakings

Income from associated and subsidiary undertakings comprises the proportionate share of the individual companies' results after tax. Revaluations of holdings in associated and subsidiary undertakings are also included here.

Tax

Tax for the year, which comprises current tax for the year and any change in deferred tax, is recognized in the income statement with the portion attributable to the profit for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognized directly in equity.

The Faroes companies in Group, which Betri P/F owns 100%,

verða samskattaði við móðurfelagið. Í tann mun skattlig hall verða nýtt av øðrum felögum í samskattningini, verður skattavirðið av hallinum goldið tí felagnum, sum letur hallið frá sær.

Fíggjarstøðan

Áogn í lánistovnum og tjóðbankum

Áogn í lánistovnum og tjóðbankum fevnr um áogn hjá øðrum lánistovnum og tíðarinnskot í tjóðbankum. Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum verður virðisásett til amortiserað útveganarvirði, sum lýst undir "Útlán og onnur áogn".

Útlán og onnur áogn

Útlán og aðrar áognir, herundir veðbrøv, verða í fyrstu atlöggu innroknað til dagsvirði, íroknað handilskostnað, men frádrigið ómaksgjöld og stovningarprovisiónir í sambandi við upptøkuna av láninum. Útlán og onnur áogn verða hareftir virðisásett til amortiserað útveganarvirði við at nýta effektiva rentuháttin og frádrigið niðurskrivingar.

Niðurskrivingar

Útlán og aðrar áognir verða javnan kannað fyri niðurskrivingartørv út frá fastløgðum objektivum ábendingum um virðisminking. Hetta verður gjørt við stakvís at meta um øll týdningarmikil og krediteyðmerkt útlán og aðrar áognir og við at flokka útlán og aðrar áognir í bólkar við felags eyðkenni við atliti til kredittváða, og hareftir meta um hesi á slíkum grundarlagi.

Stakniðurskrivingar

Niðurskrivingar verða gjørdar fyri hvørja tilsøgn sær, tá tað er ein objektív ábending um virðisminking á eini slíkari tilsøgn.

Ein objektív ábending um virðisminking verður roknað at vera til staðar, um ein ella fleiri av hesum hendingum fyriliggja:

- Lántakarin er í fíggjarligum trupulleikum
- Lántakarin heldur ikki treytirnar í avtaluni
- Treytirnar í lánsavtaluni vera gjørdar linari vegna lántakarans fíggjarligu trupulleikar
- ella tað er sannlíkt, at lántakarin fer undir trotabúsviðgerð ella verður umfataður av aðrari fíggjarligari endurreisn

Upphæddin, sum verður niðurskrivað, verður uppgjørd sum munurin millum roknskaparliga virðið áðrenn niðurskriving og nútíðarvirðið av væntaða framtíðar pengastreyminum frá láninum, íroknað uppgerðarvirðið av møguligum trygdum. Einhvør møgulig hækkan av nútíðarvirðinum av væntaðu

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

Balance

Claims on credit institutions and central banks

Claims on credit institutions and central banks comprise receivables from other credit institutions and time deposits with central banks. The valuation of claims on credit institutions and central banks are measured at amortised cost as described under Loans and other receivables.

Loans, advances and other receivables

Initially, loans and advances are recognised at fair value plus directly attributable transaction costs, less fees and commissions received, which are directly associated with the granting of loans. Subsequently, loans and advances are measured at amortised cost in accordance with the effective interest method less impairment provisions for bad and doubtful debts.

Impairments

Loans, advances and other receivables are monitored continuously to assess whether there is any objective indication of impairment and whether an impairment test shows any losses. This is done by individually assessing all significant and credit-quality flagged loans, advances and receivables and by classifying loans, advances and receivables into categories with uniform characteristics with respect to credit risk and then assessing them on a portfolio basis.

Individual impairments

Impairment is based on an individual assessment of facilities when there is an objective indication of impairment of an individual facility.

An objective indication of impairment is assessed to be present, if one or more of the following events have occurred:

- the borrower is in financial difficulties
- the borrower does not comply with the terms of contract
- the bank grants the borrower special terms that would not have been granted in the absence of the borrower's financial difficulties
- or it is likely that the borrower goes bankrupt or will be subject to other economic restoration

Impairment is calculated as the difference between the carrying amount and the discounted value of the expected cash-flows, including the realization value of any collateral. Any subsequent increase of this discounted value of the expected cash-flows results in full or partial reversal of

framtíðar peningastreymunum merkir annaðhvørt partvísa ella fulla afturføring av niðurskrivingum. Fyri útlán við fastari rentu verður upprunaliga effektiva rentan nýtt til at rokna nútíðarvirðið, og verandi effektiva rentan verður nýtt til útlán við broytiligari rentu og aðra áøgn.

Bólkaniðurskrivingar

Tey útlán og ágóðar, sum ikki eru niðurskrivað hvør sær, verða bólað í ymiskar bólkar, og mettt verður um niðurskrivingartørvin í hvørjum bólki sær.

Tørvurin á bólkaniðurskrivingum tekur støði í eini bólking av útlánnum, sum hava felags kredittváða eyðkenni. Bólkaníðurskrivingar eru m.a. ætlaðar at fevna um versnandi gjaldorku í teimum ávísu bólkunum og broytingar á øðrum økjum, sum grundað á royndir eru tongdar at bólkum av útlánnum og áøgnnum við vantandi gjaldorku. Samtakið hevur fyra ymiskar bólkar: ein bólk fyri privatkundar, tvinnanda bólkar fyri vinnukundar og ein fyri almennar kundar.

Metingin av bólkunum verður gjørd eftir einum segmenteringsmyndli, sum er mentur av LOPI (Lokale Pengeinstitutter). Myndilin fastleggur samanhingin í ymsu bólkunum millum staðfest tap og nakrar týðandi serkendar forgreiðandi landsbúskaparligar variablar við eini linjurættari regressiónsgreining. Sum variablar verður m.a. brúkt arbeiðsloysi, húsaprísir, renta, tal av trotabúgvum/tvingsilsølum v.m.

Segmenteringsmyndilin er í útgangsstøðinum útroknaður grundað á tapsupplýsingar fyri allan peningastovnsgeiran.

Samtakið skal tí meta, um tillagast skal til egin viðurskifti, soleiðis at tað eru hesi tilpassaðu estimatini, sum verða brúkt í útrokningini av niðurskriving uppá bólkar. Fyri hvønn bólk av útlánnum og ágóðum fæst eitt estimat, sum sigur, hvussu stór virðisminkingin er í prosent av einum bólki á fíggjarstøðudagfestingini. Við at samanbera upprunaliga tapsváðan fyri einstaka útlánið við tapsváðan við endan á aktuella roknskaparskeiðnum, framkemur upphæddin frá einstaka útlánum til niðurskrivingarnar fyri bólkar.

Lánsbrøv og partabrøv

Børsskrásett virðisbrøv verða virðisásett til dagsvirðið grundað á almenna kursin við ársenda. Ikki børsskrásett virðisbrøv verða somuleiðis bókað til dagsvirðið við støði í frymlum um avtalaðar handilsprísir sambært viðtøkum og øðrum. Har slíkt ikki finnist, verða tey tikin upp til útveganarvirði.

Kursjavningar av børsskrásettum og ikki børsskrásettum virðisbrøvum verða bókaðar í rakstrinum sum "Virðisjavningar".

impairments. For fixed interest rate loans and advances, the original effective interest rate is used to calculate the discounted value, while the current effective interest rate is used for floating rate loans and advances.

Collective impairment

Loans and other advances that are not impaired on an individual basis are classified into categories to assess need for impairment by group.

A portfolio assessment is made on the basis of groups of loans with uniform credit risk characteristic. Among other things, the portfolio impairment is intended to cover deterioration in the payment behaviour for the relevant portfolio and changes in other conditions that, based on experience, are related to the extent of non-payment in the relevant groups of loans, advances and receivables. The Group operates with four different groups: one group for retail customers, two industry groups for business customers and one group for public authorities.

The collective evaluation is made by a segmentation model developed by the Association of "Lokale Pengeinstitutter", which is also responsible for a continued update and development of the model. The model establishes the relation in the individual groups between realized losses and some significant explanatory macroeconomic variables through a linear regression analysis. As variables are included among other things unemployment, house prices, interest rates, numbers of bankruptcies/foreclosures etc.

The segmentation model is basically calculated based on the information on losses in all the Faroese financial institutions.

The Group must therefore assess whether adjustments should be made to its own circumstances, so that it is these adapted estimates that form the basis for the calculation of collective impairment. For each group of loans and receivables, an estimate is calculated, which gives the percentage impairment related to a given group of loans on the balance date. The addition each individual loan brings to the collective impairments can be seen by comparing the individual loan initial risk of loss with the loan loss risk at the end of the current accounting period.

Bonds and shares

Listed securities are measured at fair value at the settlement rate. Fair value is measured at closing price at the balance date. Unlisted securities are also recorded at fair value determined on the basis of models on agreed trading prices according to articles of associations etc. If there are no such prices recorded, then the securities are valued at cost.

All current value adjustments on listed and unlisted securities are recognized in the income statement under "fair value adjustments".

Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum

Endurtrygjaranna partur av tiltökum – Rættindi í endurtryggingarsáttmála, ið viðvíkja hendum tryggingarskaða, verða uppgjörd eftir treytunum í endurtryggingarsáttmálanum og eftir somu metingum og meginreglum, ið eru brúktar í samband við uppgerð av skaðaendurgjöldum.

Áogn hjá tryggingartakarum – Tryggingarskuldararnir verða virðisásettir til amortiseraðan kostprís við frádrátti av møguligum tapsvanda grundað á eina meting av hvørjum einstökum skuldara.

Kapitalpartar í tilknýttum og assosieraðum fyrítøkum

Kapitalpartar í tilknýttum og assosieraðum fyrítøkum verða tiknir við í mun til tann lutfalsliga partin av innara virði á balancudegnum og harafturat verður møguligt keypt goodwill lagt afturat.

Parturin av úrslitinum áðrenn skatt verður tikin við í raksturin hjá móðurfelagnum undir postinum "Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum".

Í tann mun samtakið hevur millumverandi við tilknýttar ella assosieraðar fyrítøkur við møguligum niðurskrivingartørv, verður ein møgulig niðurskriving fyrst tikin umvegis kapitalpartin. Hetta verður gjørt við tilvísing til, at kapitalparturin má metast at standa fyri tapi áðrenn millumverandi.

Óítøkilig ogn

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði umframt ísetingarkostnað og avskrivaður yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 7 ár. Ritbúnaður, sum samtakið sjálvt hevur ment, verður tikin við, um so er, at útveganarvirðið kann gerast upp álfandi, og um so er, at metingar vísa, at framtíðar inntøkur hjá samtakinum av at taka í nýtslu slíkan ritbúnað eru líka stórar sum menningarkostnaðurin.

Menningarkostnaður, sum verður roknaður fyri at verða ein óítøkilig ogn, verður avskrivaður linjurætt yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðini verða ikki tiknar við, men verða rakstrarfærðar so hvørt. Roknskaparliga virðið av óítøkiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjøgnum raksturin um so er, at roknskaparliga virðið er størri enn tær mettu nettoinntøkurnar, sum ognin kastar av sær.

Grundøki og bygningar

Grundøki og bygningar verða býtt á "Fyrisitingar- og deildarbygningar" og "Íløgubygningar". Bygningar, sum samtakið hevur til eigna nýtslu, vera nevndir fyrisitingar- og deildarbygningar, meðan aðrir bygningar verða nevndir íløgubygningar.

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein ognaravkastmyndil.

Assets under insurance contracts

Reinsurer's share of claims – 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 with policyholders – Debtors of insurance are valued with deduction of possible loss risk based on evaluations of each individual debtor.

Investments in associates and subsidiaries

Equity investments in enterprises and associates are recognized at the proportionate share of the net asset value (NAV) on the reporting date plus the carrying amount of goodwill acquired.

The share of profit for the year after tax is recognized in the income statement of the Parent Company as "Income from associated and subsidiary undertakings".

If the Group has balances with affiliated companies, with reported need for impairment, this is primarily taken from the shareholding. This with reference to the shareholding being considered lost before outstanding balances.

Intangible assets

Software acquired is recognized at cost plus installation expenses and amortized according to the straight-line method over the expected useful life of a maximum of 7 years. Self-developed software is recognized if the cost can be reliably calculated and if analyses show that the Group's future earnings from implementing such software are equal to the associated development costs.

Development costs recognized as an asset are amortized on a straight-line basis over the expected useful life of a maximum of five years. Expenses during the planning stage are not included but expensed as and when defrayed. The carrying amount of intangible assets is periodically re-measured and written down against the income statement if the carrying amount exceeds the expected future net income from the business or the asset.

Land and buildings

Land and buildings are divided in Domicile buildings and Investment properties. The property, which houses Group's branches are classified as domicile properties, while other properties are categorized as investment properties.

Investment properties are measured at fair value determined based on an asset return method.

Virðisjavnán av dagsvirði og leiguinntökur vera ávikavíst tikin við undir postinum "Virðisjavnán" og "Aðrar vanligar inntökur."

Deildarbygningar skulu virðisásetast til endurmett virði, sum er dagsvirðið tann dagin, metingin verður gjörd. Metingin er grundað á ein avkastsmýndil (sum lýst í fylgiskjali 9 í Roknskaparkunngerðini) við frádrátti av gjördum avskringum og mögulum tapum frá virðisminking. Avskringar verða gjördar linjurætt yvir 50 ár við stöði í einum mettum restvirði. Grundøki verða ikki avskriðað.

Av- og niðurskrivingar verða roknaðar undir "Av- og niðurskrivingar av ótökiligum og ítökiligum ognu" í rakstrinum. Uppskringar verða innroknaðar beinleiðis undir "Grunnur til dagsvirðis javningar" í eginognini, uttan so at bygningurinn áður er niðurskrivaður yvir raksturinn.

Bygningar, sum eru yvirtiknar í sambandi við steðgað kunda-sambond, verða annahvørt bókaðir sum "ognir í fyríbils varðveitslu" ella sum "flöguognir".

Onnur ítökilig ogn

Onnur ítökilig ogn, sum fevnir um rakstartól, innbúgv og innrættingar, verður bókað til útveganarvirði frádrigið samanlagðar avskringar og niðurskrivingar fyrri mögulum tap frá virðisminking.

Avskringar verða linjurætt gjördar út frá væntaðu brúkstíðini hjá ognu, sum er 2-8 ár. Avskringargrundarlagið er grundað á útveganarvirðið frádrigið restvirði. Avskringar og tap frá virðisminking verða innroknað í raksturinn.

Ognir í fyríbils varðveitslu

Ognir í fyríbils varðveitslu eru ítökiligar ognir og fíggarligar ognir, t.e. kapitalpartar í felögum, sum bankinn hevur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og felög, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalum, umframt fyrrverandi Fyrisitingar- og deildarbygningar hjá samtakinum, sum eru til sølu.

Ognir í fyríbils varðveitslu verða í fyrstu atlöggu innroknaðar til dagsvirðið, tá hesar eru yvirtiknar. Eftirfylgjandi eru hesar virðisásettar til lægru upphæddina av roknskaparligum virði og dagsvirði við frádrátti av mögulum sölukostnaði.

Ognir í tilknýttum felögum (fyríbils yvirtiknar) verða virðisásettar til lægra virðið av útveganarvirði/bókaða virðinum og dagsvirðinum við frádrátti av mögulum sölukostnaði.

Inntökur ella tap, sum stava frá niðurskrivingum uppá ognir í fyríbils varðveitslu, verða tiknar við í rakstrinum.

Fair value adjustments and rental income are recognised under "Fair Value Adjustments" and "other operating income" respectively.

Domicile properties are measured at revaluated amount, being its fair value determined based on an asset return method (as described in appendix 9 in the executive order of bank's financial reporting) 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 "Depreciation, amortization and impairment of intangible assets and property, plant and equipment" unless the revaluated amount of the building previously has been increased. Increases in the revaluated amount are recognized directly in equity under the item "revaluation reserve" unless the building previously has been written down in income statement.

Properties acquired in connection with the settlement of customers are classified as either "Assets held in temporary possession" or "Investment properties".

Other tangible assets

Other tangible assets, including equipment, and furnishings are measured at cost upon acquisition less accumulated depreciation and any impairment losses.

Depreciation is calculated according to the straight-line basis from the expected useful lives, which is 2-8 years. The basis for depreciation is calculated as cost less residual value. Depreciation and impairment losses are recognized in the income statement.

Assets in temporary possession

Assets in temporary possession comprise assets taken over as a result of the liquidation of customer exposures, the intention being to sell the assets within 12 months. The bank's former domicile properties now for sale are also stated here.

Assets in temporary possession are recognized at fair value upon taking them over and subsequently measured at the lower amount of carrying amount and fair value less any selling costs.

Assets of group undertakings (in temporary possession) are measured at the lower of cost/carrying amount and fair value less any selling costs.

Income or loss on impairment upon temporary assets is recognized in the income statement.

Tíðarskeiðsavmarkingar

Tíðaravmarkingar, ið eru tiknar við sum ogn, fevna um frammanundan goldnan kostnað til m.a. lönir, ómaksgjöld, húsaleigu og rentur.

Tíðaravmarkingar, sum eru tiknar við sum skuld, fevna um inntøkur, sum eru móttiknar fyri ársenda, men sum hoyra til komandi tíðarskeið. Herí eru eitt nú rentur og ómaksgjöld.

Tíðaravmarkingar eru mátaðar til útveganarvirði.

Skuld til lánistovnar og tjóðbankar

Skuld til lánistovnar og tjóðbankar er innroknað á transaktiónsdegnum og verður eftirfylgjandi mátað til amortiserað útveganarvirði.

Innlán og onnur skuld

Innlán og onnur skuld verða innroknað á transaktiónsdegnum og verða eftirfylgjandi mátað til amortiserað útveganarvirði.

Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum

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

Avsett tryggingargjöld innhalda sum minimum tryggingargjöld, sum eru uppkravd í árinum, men sum eru fyri tíðarskeiðið aftaná árslok.

Avsett skaðaendurgjöld – Avsett skaðaendurgjöld eru avsetingar fyri framtíðar gjaldingar av hendum tryggingartilburðum.

Avsetingarnar verða gjørðar upp sak fyri 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 skaðaendurgjöldum eru tær upphæddir, sum væntandi fevna um beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir í sambandi við avgreiðslu av skyldunum.

Tað verða gjørðar leypani metingar, um avsetingarnar eru nøktandi við aktuelum væntanum til framtíðar peningastreymar.

Avsetingar

Innroknaðar avsetingar viðvíkja hendingum áðrenn roknskaparlok, har samtakið ella felagið hava eina rættarlíga ella verulíga skyldu, sum kann uppgerast álítandi, og har tað er sannlíkt, at samtakið ella felagið skulu av við fíggarligar ágóðar.

Prepayments

Prepayments recorded as assets include prepaid expenses relating to, inter alia, wages, commissions, rents and interest.

Prepayments recorded as liabilities include income that is received before the balance date but relating to future accounting periods, including income from interest and commission.

Prepayments are measured at cost.

Debt to credit institutions and central banks

Debt to credit institutions and central banks is recognized on the transaction date and subsequently measured at amortized cost.

Deposits and other debt

Deposits and other debt is recognized at the transaction date and subsequently measured at amortized cost.

Liabilities under insurance contracts

The provisions for unearned premiums cover future payments of claims not yet incurred in the remaining period of risk as well as administration costs of the insurance contracts written.

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

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

Provisions are recognized where, as a result of an event occurred on or before the balance date, the company and group has a legal or constructive obligation which can be measured reliably and where it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Avsettar eftirlønarskyldur viðvíkja eftirlønarskyldum hjá fyrrverandi starvsfólki í gomlum eftirlønarskipanum. Eftirlønarskyldan broytist við leyfandi útgjöldum og nýggjum metingum um lívaldur.

Útsettar skattaognir og -skyldur

Útsettur skattur verður uppgjörður við útgangsstöði í øllum tíðarmunum millum roknskaparligu og skattligu virðini á ognum og skyldum.

Útsettur skattur verður ásettur á degnum fyri fíggjarstöðuni grundað á tær skattareglur og teir skattasatsir, sum eru galdandi, tá útsetti skatturin gerst aktuallur.

Útsett skattaogn, herundir skattavirði av halli sum kann flytast fram, er máld til tað virðið, sum áognin væntandi kann avhendast til, annaðhvørt við javning í skatti av framtíðar inntøkum ella við móttroking í útsettum skatti.

Útsett skattaogn og –skylda verður móttrokað innan fyri somu lögfrøðiligu eind.

Verandi skattaogn og -skyldur

Verandi skattaogn og –skyldur verða innroknaðar í fíggjarstöðuna við eini upphædd, sum kann grundast á mettu skattskyldugu inntøkuna hjá samtakinum javnað fyri skatt frá skattskyldugu inntøku undanfarnu árin. Skattaogn og –skyldur verða vístar sum nettotøl í tann mun, ein móttroking er loyvd og í tann mun, postarnir skulu avroknað netto ella samstundis.

Onnur ogn

Onnur ogn fevnir um rentur og ómaksgjöld tilgóðar og positiv marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum.

Onnur skuld

Onnur skuld fevnir um skyldugar rentur, negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum, íløgukøp og annan skyldugan kostnað við árslok.

Avsett móti skyldum

Avsett móti skyldum fevnir millum annað um avsetingar móti tapi av ábyrgdum, tapsgevandi avtalum og rættarmálum vm. Finansiellar ábyrgdir verða innroknaðar fyrstu ferð til dagsvirðið, ið sum oftast svarar til móttiknu ábyrgdarprovisiónina. Eftir hetta verða ábyrgdirnar virðisásettar til tað størra virðið av móttiknu ábyrgdarprovisiónini amortiserað yvir ábyrgdar-tíðarskeiðið og eina møguliga avseting móti tapi.

Avseting verður gjörd av einari ábyrgd ella tapsgevandi avtalu, um tað er sannlíkt, at ábyrgdin ella avtalan verður effektuerað, og um stöddin á skylduni kann gerast álítandi upp. Avsetingar móti skyldum byggja á eina meting hjá leiðsluni yvir stöddina

Provisions for pensions relates to pension liabilities to former employees in old pension schemes. The pension liability changes by continuously payments and new estimates on life expectancy.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is measured on the basis of all timing differences between the carrying amounts and tax values of assets and liabilities.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applicable at the time when the deferred tax is expected to capitalize as current tax based on the legislation in force at the reporting date.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry forward is measured at the value at which the asset is expected to be realized, either by elimination in tax on future earnings or against deferred tax liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

Current tax assets and liabilities

Current tax assets and liabilities are recognized in the balance with the amount that can be calculated on the basis of the expected taxable income adjusted for tax on prior years' taxable income. Tax receivables and liabilities are offset to the extent that there is legal access to set off, and to the extent that the items are expected to be settled net or simultaneously.

Other assets

Other assets include interest and commission's receivable as well as the positive market value of derivative instruments.

Other liabilities

Other liabilities include interest payable, the negative fair market value of financial instruments, financial transactions and other liabilities at year end.

Provisions

Provisions include provisions for guarantees, provisions for onerous contracts and legal actions etc. Initial recognition of financial guarantees is at fair value, which is often equal to the guarantee premium received. Subsequent measurement of guarantees is at the higher of the guarantee premium received amortised over the guarantee period and any provision made.

A provision for a guarantee or an onerous contract is recognized if claims for payment under the guarantee or contract are probable and the size of the liability can be measured reliably. Provisions are based on management's

á skylduni. Upphæddin verður afturdiskonterað, um hetta hefur týðning.

Vinningsbýtið

Uppskot frá nevdini um vinningsbýti verður víst sum ein serstakur postur undir eginognini. Tá uppskotið er samtykt á aðalfundinum, verður vinningsbýtið innroknað sum skuld.

Partapeningur

Partapeningur hjá samtakinum er 1.000 mió. kr. Partapeningurinn er ekki flokkaður.

best estimates of the size of the liabilities. Measurement of provisions includes discounting when significant.

Dividends

Proposed dividend for the year is recognised as a separate item in equity until adoption. Proposed dividend is recognised as a liability at the date of adoption by the Annual General Meeting.

Share Capital

The Group's share capital is 1.000 million DKK. The share capital not divided into classes.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
2	Rentuinntøkur / Interest Income				
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on Credit institutions and central banks	30	13	95	169
	Útlán og onnur ogn / Loans and other claims	212.726	221.233	2.419	3.050
	Lánsbrøv / Bonds	29.522	37.872	914	474
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-12.452	-14.480	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	-286	0	0	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-12.167	-14.480	0	0
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	416	-294	0	0
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	230.242	244.343	3.428	3.693
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses				
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	-616	-26	-584	0
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	-2.388	-15.387	0	0
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	-1.608	-577	-1.183	-4.640
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	-4.613	-15.990	-1.767	-4.640
4	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur / Fee and commission income				
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	2.832	2.154	0	0
	Gjaldmiðling / Credit transfers	12.436	12.450	0	0
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	11.230	9.977	0	0
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	4.497	3.751	0	0
	Onnur ómaksgjöld og provísíonir / Other fees and commissions	23.978	24.560	0	0
	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	54.972	52.892	0	0
5	Tryggingargjöld fyrri egna rokning / Premium income, net of reinsurance				
	Lívstrygging tilsamans / Total life insurance	50.777	41.630	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Lívstryggingargjöld / Regular premiums, life insurance	51.422	42.281	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-645	-651	0	0
	Skadastrygging tilsamans / Total non-life insurance	302.362	294.563	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Tryggingargjöld / Gross premiums, non-life insurance	359.472	347.312	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-74.188	-42.314	0	0
	Broyting í tryggingargjaldstiltakinum / Change in gross premiums provisions	-1.663	-11.697	0	0
	Broyting í endurtryggingargjaldstiltakinum / Change in reinsurers' share of premiums	18.740	1.262	0	0
	Tryggingargjöld fyrri egna rokning tilsamans / Total premium income, net of reinsurance	353.139	336.192	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
6	Skaðaendurgjöld fyrir egna rokning tilsamans / Claims, net of reinsurance				
	Lívstrygging tilsamans / Total life insurance	-34.570	-22.764	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-37.208	-28.100	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	2.637	5.335	0	0
	Skaðatrygging tilsamans / Total non-life insurance	-228.346	-284.552	0	0
	Herav: / Of which recognises as:				
	Útgoldnar veitingar / Gross claims paid	-450.808	-188.049	0	0
	Skaðaviðgerðarkostnaðir / Claims handling costs	-25.989	-30.157	0	0
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance received	390.039	-19.572	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	-160.141	-99.594	0	0
	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurers' share relating to provisions	18.553	52.820	0	0
	Skaðaendurgjöld fyrir egna rokning tilsamans / Total claims, net of reinsurance	-262.916	-307.316	0	0
7	Virðisjavnan / Fair value adjustments				
	Lánsbrøv / Bonds	12.660	26.335	-105	-4.559
	Partabrøv / Shares	14.924	66.587	1513	-1.408
	Gjaldoyra / Currencies	-10.836	6.372	0	0
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	18.991	1.642	0	0
	Aðrar skyldur / Other liabilities	-115	166	0	0
	Virðisjavnan tilsamans / Total fair value adjustments	35.624	101.102	1.409	-5.967

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses				
	Lønir og eftirlønir til stjórn og samsýning til nevnd og umboðsráð / Salaries and pension to Executives and remuneration of Board of Directors and Board of Representatives				
	Stjórn / Executives ^{1) 3)}	17.708	10.356	4.590	151
	Nevnd / Board of Directors ^{2) 3)}	5.442	4.975	1.836	1.788
	Umboðsráð / Board of Representatives	1.810	1.742	1.745	1.742
	Tilsamans / Total	24.961	17.073	8.172	3.681
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs				
	Lønir / Salaries	127.753	123.465	27.108	87
	Eftirlønir / Pensions ⁴⁾	22.110	20.155	5.159	26
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	25.409	22.838	5.752	528
	Tilsamans / Total	175.273	166.457	38.020	642
	Umsitingar- og starvsfólkakostnaður undir skaðaendurgjöldum f.e.r / Staff costs incl. under the item Claims, net of reinsurance	-25.742	-23.682	0	0
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other Administrative expenses	119.456	99.392	-26.546	9.550
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Total staff costs and administrative expenses	293.948	259.240	19.645	13.873
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	288	285	76	0
	1) Stjórnin í Betri P/F kann uppsigast við 12 mánaðar freist og kann sjálfur siga upp við 6 mánaðar freist. / The CEO has a notice of termination of 12 months from Betri P/F, and can resign with 6 months notice.				
	2) Nevndarlímur hava ikki rætt til samsýning, aftaná at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.				
	3) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonusskipan, sum er sett í verk av felagnum / Either members of the board, the management or employees are covered by any incentive program initiated by the company.				
	4) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini pensjónsskipan / The Management as well as the staff is included in a defined contribution plan.				
	Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Audit fee to the public accountants elected by the General Meeting				
	Samsýning fyri grannskoðan / Audit Fee				
	PricewaterhouseCoopers	627	0	46	0
	Januar P/F	627	0	46	0
	Spekt P/F	0	1.436	4	81
	Tilsamans / Total	1.254	1.436	96	81
	Aðrar vátanir við trygdum / Other assurance engagements				
	PricewaterhouseCoopers	10	0	0	0
	Januar P/F	66	0	0	0
	Tilsamans / Total	76	0	0	0
	Aðrar tænastr / Other Services				
	PricewaterhouseCoopers	226	0	0	0
	Januar P/F	136	0	0	0
	Spekt P/F	13	382	0	170
	Tilsamans / Total	375	382	0	170
	Sansýning til grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants	1.705	1.818	96	251

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting (framh.) / Staff costs and administrative expenses (cont.)				
	Samsýning til nevnd og stjórn / Remuneration of Senior Executives				
	Samtaksstjórn / Group Executive				
	Ben Arabo, forstjóri frá des 2017 / CEO from Dec 2017				
	Løn / Salary	183	0	183	0
	Pensjón / Pension	33	0	33	0
	Tilsamans / Total	217	0	217	0
	Mortan Poulsen, forstjóri frá juli til des 2017 / CEO from July until Dec 2017				
	Løn / Salary	728	0	728	0
	Pensjón / Pension	83	0	83	0
	Tilsamans / Total	811	0	811	0
	Súni Schwartz Jacobsen, forstjóri til juli 2017 / CEO until July 2017				
	Løn / Salary	1.990	2.625	598	100
	Pensjón / Pension	319	475	109	18
	Uppsagnarveiting / Termination benefits	8.960	0	2.856	0
	Tilsamans / Total	11.269	3.100	3.563	118
	Regin Hammer, stjóri til juni 2016 / MD until June 2016				
	Løn / Salary	0	897	0	44
	Pensjón / Pension	0	157	0	8
	Uppsagnarveiting / Termination benefits	0	4.367	0	0
	Tilsamans / Total	0	5.420	0	51
	Løn til samtaksstjórn í alt / Total remuneration of Group Executive Board	12.297	8.520	4.591	169
	Løn til aðrar stjórnar í samtakinum / Total remuneration of other Executives in group	5.412	1.836	0	0
	Løn til stjórnar í alt / Total remuneration Executive Board	17.708	10.356	4.591	169
	Samtaksnevnd / Board of Directors				
	Birgir Nielsen, Nevndarformaður frá apríl 2017 / Chairman from April 2017	655	250	305	125
	Teitur Poulsen, Næstformaður frá apríl 2017 / Deputy Chairman from April 2017	188	0	0	0
	Anna Larsen, til apríl 2016 / until April 2016	0	56	0	56
	Annika Thomsen, frá apríl 2016 / from April 2016	180	125	180	125
	Annika Waag	180	180	180	180
	Arni Djurhuus Brattaberg	516	565	236	327
	Elin Heðinsdóttir Joensen, til apríl 2016 / until April 2016	0	56	0	56
	Gunn Danielsen, frá apríl 2017 / from April 2017	125	0	125	0
	Gunnar í Liða, til mai 2016 / until May 2016	0	246	0	108
	Helgi Nielsen, frá apríl 2016 / from April 2016	180	125	180	125
	Ingeborg Andrea Godtfred, til apríl 2017 / until April 2017	83	354	83	254
	Jákup Egholm Hansen, til apríl 2016 / until April 2016	0	292	188	72
	Jan Eiden Müller, til apríl 2016 / until April 2016	0	56	0	56
	Karl Birgir Iskasen, frá apríl 2016 / from April 2016	300	196	180	125
	Sverri Justinussen, frá apríl 2016 / from April 2016	180	125	180	125
	Sonne Mikkelsen, til apríl 2016 / until April 2016	0	56	0	56
	Samsýning til samtaksnevnd tilsamans / Total remuneration of Board of Directors group	2.586	2.680	1.836	1.788
	Samsýning til aðrar nevndir í samtakinum tilsamans / Total remuneration of other Boards of Directors in the Group	2.856	2.295	-	-
	Samsýning til nevnd í alt / Total remuneration of Board of Directors	5.442	4.975	1.836	1.788

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
9	Av- og niðurskrivingar av ótækilíggum og ítækilíggum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets				
	Ótækilíggar ognir / Intangible assets				
	Önnur ótækilíggar ognir, avskrivningar / Other intangible assets, depreciation	-1.147	-1.300	0	0
	Ótækilíggar ognir tilsamans / Total intangible assets	-1.147	-1.300	0	0
	Ítækilíggar ognir / Tangible assets				
	Fyrisingar- og deildarbygningar, avskrivningar / Domicile properties, depreciation	-3.152	-3.156	0	0
	Ílögubygningar, niðurskrivingar / Investment properties, impairments	0	0	-4.849	0
	Önnur ítækilíggar ognir, avskrivningar / Other tangible assets, depreciation	-3.455	-3.551	-141	0
	Ítækilíggar ognir tilsamans / Total tangible assets	-6.607	-6.707	-4.990	0
	Av- og niðurskrivingar av ótækilíggum og ítækilíggum ognum tilsamans / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets	-7.754	-8.007	-4.990	0
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses				
	Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund	-1.000	-1.000	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-6	-10	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expenses	-1.006	-1.010	0	0
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairments on loans, advances, receivables etc.				
	Töl, ið eru við í fíggjarstöðuni / Balance items				
	Stakniðurskrivingar / Individual impairments				
	Stakniðurskrivingar primo / Impairments year begin	335.906	364.273	1.197	2.000
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	26.320	95.415	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-67.275	-62.551	28	-803
	Staðfest tap, áður niðurskrifað / previous impairments now con- firmed loss	-51.186	-17.711	-8	0
	Stakniðurskrivingar við ársenda / Total individual impairments end period	243.765	379.426	1.217	1.197
	Bólkaniðurskrivingar / Collective impairments				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	42.106	41.672	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	8.624	11.355	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-8.095	-10.921	0	0
	Bólkaniðurskrivingar við ársenda / Total collective impairment	42.635	42.106	0	0
	Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals				
	Avsett til tap av ábyrgdum primo / Provisions for losses on collaterals year begin	17.345	11.518	5.000	5.000
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	7.611	12.170	0	0
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	-299	-6.343	0	0
	Avsett til tap av ábyrgdum við ársenda / Impairments for losses on collaterals end period	24.656	17.345	5.000	5.000

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairments on loans, advances, receivables etc. (cont.)				
	Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement				
	Niðurskrivingar / Impairments				
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	-35.444	-106.737	-500	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	75.878	73.439	479	803
	Virðisbreyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets	3.542	-112	0	0
	Renta av niðurskrivningum / Revenue from interests on impairments on loans	9.474	19.390	0	0
	Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write-offs without prior impairment	-256	-1.113	-8	-54
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid on previous deprecated claims	3.620	7.478	0	0
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement	56.814	-7.656	-28	749
	Avsett móti tapi / Provisions for losses				
	Avsett og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	-7.611	-12.170	0	0
	Afturförd avseting / Reversed provision for losses	299	6.343	0	0
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement	-7.312	-5.827	0	0
	Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	49.502	-13.483	-28	749
12	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirköllum / Income from associates and subsidiaries				
	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum fyrirköllum / Income from associates	19.275	71.238	0	0
	Úrslit frá kapitalþörtum í tilknýttum fyrirköllum / Income from subsidiaries	0	0	168.394	199.099
	Vinningur og tap við sölu av kapitalþörtum / Profit and loss from sold undertakings	0	0	6.232	0
	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirköllum tilsamans / Total income from associates and subsidiaries	19.275	71.238	174.626	199.099
13	Skattur / Tax				
	Roknaður skattur / Calculated tax	-28.315	-11.829	3.496	2.760
	Útsettur skattur / Deferred tax	-4.252	-4.795	237	711
	Javnan av skatti / Adjustment in tax	283	-17.037	0	3.357
	Skattur tilsamans / Total tax	-32.285	-33.661	3.733	6.828
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate				
	Skattaprosent / Company tax rate	18,0%	18,0%	18,0%	18,0%
	Inntökur og útreiðslur, ið skattur ekki roknast av / Non-taxable income and non-deductable expenses	-1,9%	-3,4%	-20,3%	-21,6%
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	16,1%	14,6%	-2,3%	-3,6%

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
14	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks				
	Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions	317.323	283.973	245.084	132.673
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	317.323	283.973	245.084	132.673
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks				
	Uttan uppsögn / Demand deposits	247.950	201.021	245.084	132.673
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	181	158	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	5.774	5.698	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	22.031	24.914	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	41.387	52.183	0	0
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	317.323	283.973	245.084	132.673
	Sum trygd fyri rentuswappum hjá Betri Banka standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	64.224	77.855	0	0
15	Útlán og onnur áogn / Loans and other claims				
	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.616.381	5.370.998	29.639	83.786
	Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims	5.616.381	5.370.998	29.639	83.786
	Útlán og onnur áogn / Loans and other claims				
	Uttan uppsögn / Demand deposits	-5.000	2.698	0	8.500
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	189.601	179.858	669	1.123
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	672.946	639.085	2.586	4.506
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	1.952.117	1.863.451	13.509	26.980
	Yvir 5 ár / Over 5 years	2.806.719	2.685.908	12.875	42.677
	Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims	5.616.381	5.370.998	29.639	83.786
	Felagið/samtakið hefur partvís niðurskrivað ein part av útlánum og aðrari áogn, orsakað av objektivari indikatiön um virðisminking / As an objective indication of value impairment has occurred, the company/group has partially impaired parts of the company's/group's loans				
	Útlán og onnur ogn áðrenn niðurskrivingar / Loans and other claims before impairments	441.881	596.960	717	1.197
	Niðurskrivingar / Impairments	-268.421	-396.770	-717	-1.197
	Útlán og onnur áogn við objektivari indikatiön eftir niðurskriving / Total loans and other claims after impairments	173.460	200.189	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
15	Útlán og önnur áögn (framh.) / Loans and other claims (cont.)				
	Útlán og ábyrgdir býtt eftir sektorum og vinnum í prosent / Loans, advances and guarantees by sectors and industries, in per cent				
	Almennir myndugleikar tilsamans / Total public sector	6,0%	4,8%	0,0%	0,0%
	Vinnulív / Commercial sector				
	Landbúnaður, veiða, skógbrúk og fiskiskapur/ Agriculture, hunting, forestry and fishing	6,5%	5,2%	0,0%	0,0%
	Framleiðsla og rávnisvinna / Manufacturing and mining utilities	8,2%	8,9%	0,0%	0,0%
	Streymveiting o.l. / Utilities etc.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	Byggivirksemi / Building and construction	4,1%	3,1%	0,0%	0,0%
	Handil / Commerce	6,7%	6,4%	0,0%	0,0%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	7,1%	8,9%	71,3%	89,9%
	Samskipti / Information and communication	0,7%	0,6%	0,0%	0,0%
	Figgjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,6%	0,6%	28,7%	10,1%
	Ognarfyrísiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	3,2%	3,5%	0,0%	0,0%
	Aðrar vinnur / Other industries	2,4%	2,5%	0,0%	0,0%
	Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	39,5%	39,7%	100,0%	100,0%
	Privat tilsamans / Total private sector	54,5%	55,5%	0,0%	0,0%
	Útlán tilsamans / Total loans and advances	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
16	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts				
	Endurtryggjaranna partur av tryggingargjöldum / Reinsurers' share of provisions for premiums	21.400	2.660	0	0
	Endurtryggjaranna partur av skaðaendurgjöldum / Reinsurers' share of claims provisions	207.495	90.963	0	0
	Áögn hjá tryggingartakarum / Outstanding accounts with policyholders	16.158	10.032	0	0
	Áögn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	2.181	2.333	0	0
	Ílögugnir knýttar at Unit Link tryggingum / Investment assets connected with Unit Link agreements	1.100.820	976.249	0	0
	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum tilsamans / Total assets under insurance contracts	1.348.055	1.082.237	0	0
17	Kapitalpartar í tilknýttum fyrirtökum / Investments in subsidiaries				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	0	0	1.578.451	1.781.757
	Tilgongd / Additions	0	0	120.000	0
	Frágongd / Disposals	0	0	-165.000	-203.306
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	0	0	1.533.451	1.578.451
	Upp- og niðurskrivingar / Revaluation and write-downs				
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	0	0	706.687	762.390
	Frágongd / Disposals	0	0	-51.014	4.998
	Vinningsbýti / Dividend	0	0	-25.000	-259.800
	Ársúrslit / Profit of the year	0	0	143.474	199.099
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end	0	0	774.148	706.687
	Kapitalpartar við ársenda / Investments at year end	0	0	2.307.599	2.285.138

Nota DKK 1.000

17	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries	Heimstaður/ Place	Ognar- partur / Ownership	Egin- peningur / Equity*	Úrslit / Profit/ loss for the year*
	Betri Banki P/F	Føroyar	100%	1.582.347	140.662
	Betri Trygging P/F	Føroyar	100%	567.306	-3.155
	TF Íløgur P/F	Tórshavn	100%	88.443	329
	Betri Pensjón P/F	Tórshavn	100%	69.503	5.639
	Betri Heim P/F	Føroyar	100%	6.703	1.898
	Data Quality Systems P/F	Føroyar	71%	-7.370	-114

* Sambært seinastu tøku ársfrásøgn / The information disclosed is extract from the companies' most recent annual reports.

18	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	109.716	115.703	750	0
	Tilgongd / Additions	0	4.513	0	750
	Frágongd / Disposals	0	-10.500	0	0
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end	109.716	109.716	750	750
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-33.966	-115.703	0	0
	Yvirtiknar upp- og niðurskrivingar / Acquired revaluation and write-downs	-750	0	-750	0
	Tilgongd / Additions	19.275	71.238	0	0
	Frágongd / Disposals	0	10.500	0	0
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end	-15.441	-33.965	-750	0
	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum við ársenda / Investments in associates at year end	94.275	75.750	0	750

	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates	Heimstaður/ Place	Ognar- partur / Ownership	Egin- peningur / Equity*	Úrslit / Profit/loss for the year*
	Fastogn P/F	Føroyar	50%	188.550	9.606
	Elektron P/F	Føroyar	31%	17.180	544
	Tilboð Sp/f	Føroyar	23%	1.181	-186
	Reporting Arena Sp/f	Føroyar	22%	-1.538	-14
	Faroe Seafood 2011 P/F	Føroyar	21%	5.867	503
	GT 6. January 2017 ApS	Danmark	27%	-28.168	-17.589

* Sambært seinastu tøku ársfrásøgn / The information disclosed is extract from the companies' most recent annual reports.

Kapitalpartarnir í assosieraðum fyrítøkum eru innroknaðir samb. nýttá roknskaparhátti samtaksins, og kunnu tí víkja frá upplýsta eginpeninginum / Investments in associates is recognised according to significant accounting policies of the Group and therefore may vary from equity stated above.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
19	Óítækiligar ognir / Intangible assets				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	52.402	52.006	803	803
	Tilgongd / Additions	335	396	0	0
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end	52.737	52.402	803	803
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciations and write-downs, beginning	-50.210	-48.910	-803	-803
	Avskringingar / Depreciation	-1.147	-1.300	0	0
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end	-51.357	-50.210	-803	-803
	Óítækiligar ognir tilsamans / Total intangible assets	1.380	2.191	0	0
20	Ílögubygningar / Investment properties				
	Dagsvirði við ársbyrjan / Fair value, beginning	76.424	253.747	0	0
	Tilgongd / Additions	0	0	60.809	55.960
	Frágongd / Disposals	0	-150.353	0	0
	Reklassifíkatióin / Reclassification	0	-31.819	0	0
	Virðisbroytingar í árinum / Value adjustments in the year	-5.489	-640	-4.849	0
	Ílögubygningar tilsamans / Total investment properties	70.935	70.935	55.960	55.960
	Virðisásetingin av ílögubygningunum er grundað á innanhýsis uppperðir / Measurement of investment properties is based on internal calculations.				
21	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties				
	Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value, beginning	212.928	274.534	1.873	1.873
	Tilgongd / Additions	1.752	6.982	0	0
	Frágongd / Disposals	-2.210	-73	0	0
	Avskringingar / Depreciation	-3.152	-1.643	0	0
	Reklassifíkatióin / Reclassification	0	-66.873		
	Fyrising- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties, at year end	209.318	212.928	1.873	1.873
22	Önnur ítækilig ogn / Other tangible assets				
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	62.059	57.624	0	0
	Tilgongd / Additions	5.713	5.827	356	0
	Frágongd / Disposals	-2.906	-1.392	0	0
	Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value, at year end	64.867	62.059	356	0
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and write-downs, beginning	-48.988	-46.498	0	0
	Avskringingar í árinum / Depreciation	-3.895	-3.882	-141	0
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and write-downs	1.139	1.392	0	0
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end	-51.743	-48.988	-141	0
	Önnur ítækilig ogn tilsamans / Total other tangible assets	13.123	13.071	214	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
23	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession				
	Keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	61.313	68.352	0	0
	Tilgongd / Additions	615	1.154	0	0
	Frágongd / Disposals	-10.786	-8.193	0	0
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value, at year end	51.142	61.313	0	0
	Virðisbroytingar við ársbyrjan / Valute adjustments, beginning	-27.795	-30.320	0	0
	Yvirtiknar virðisbroytingar / Acquired revaluations	0	-9	0	0
	Afturförðar virðisbroytingar í samband við frágongd / Reversed value adjustments on disposals during the year	1.996	2.534	0	0
	Virðisbroytingar við ársenda / Value adjustments at year end	-25.799	-27.795	0	0
	Ognir í fyribils varðveitslu við ársenda / Assets in temporary possession at year end	25.343	33.518	0	0
	<p>Ognir í fyribils varðveitslu fevna um ognir og felög, sum samtakið hefur yvirtikið, og sum øll eru sett til sölu. Harumframt fevnir posturin um avgreiðslubygningar hjá samtakinum, sum nú eru settir til sölu. Felögin eru virðisásett til marknaðarvirði og væntað verður, at ognirnar kunnu seljast innan 12 mánaðir. Samtakið roynir áhaldandi at selja hesar ognir, og samtakið hefur soleiðis ongar ætlanir um at varðveita hesar ognir. / Assets in temporary possession comprises assets and companies which the group has taken over and are all held for sale. The groups former domicile properties set for sale are also stated here. The assets are recognized at fair value less selling cost and are expected to be disposed within 12 months. The group continually seeks to sell these assets.</p>				
24	Onnur ogn				
	Positivt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. ¹⁾	3.827	4.896	0	0
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	10.350	11.300	0	0
	Áogn hjá atknýttum / Receivables from subsidiaries	1.017	810	6.166	0
	Onnur ogn / Other assets	27.891	17.973	73	73
	Onnur ogn tilsamans / Total other assets	43.084	34.979	6.238	73
	<p>1) Swappar eru partur av avleiddum fíggjaramboðum. Hesir eru innroknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tengd at framtíðar marknaðarrentuni. / Derivative financial instruments contain Swaps, which are recognized at fair value at year-end. The uncertainty is mainly connected to future market interest.</p>				
25	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks				
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	28.257	87.045	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	28.257	87.045	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks				
	Uttan uppsögn / On demand	28.255	27.043	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1	60.001	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1	1	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	28.257	87.045	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
26	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt				
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	5.320.811	4.279.779	0	0
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.251.152	1.182.556	0	0
	Tíðarinnskot / Time deposits	138.230	872.536	0	0
	Serligir innláshættir / Special categories of deposits	484.779	494.713	0	0
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	7.194.972	6.829.584	0	0
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt				
	Uttan uppsögn / On demand	5.320.811	4.279.779	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	592.940	922.844	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	950.941	1.233.091	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	71.908	126.428	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	258.371	267.443	0	0
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	7.194.972	6.829.584	0	0
27	Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts				
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	78.651	76.987	0	0
	Avsett skaðaendurgjöld / Claims provisions	599.453	428.095	0	0
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	8.105	8.954	0	0
	Skuld í sambandi við trygging / Insurance debts	2.681	5.400	0	0
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Reinsurance debts	12.846	2.812	0	0
	Avsetingar til Unit Link sáttmálar / Unit Link investment contracts	1.100.820	976.249	0	0
	Skyldur knýttar at tryggingarsáttmálum tilsamans / Total liabilities under insurance contracts	1.802.556	1.498.496	0	0
28	Skyldugur skattur / Current tax liabilities				
	Skyldugur skattur við ársbyrjan / Tax liabilities beginning	70.556	13.153	-1.964	796
	Skyldugur skattur av ársúrslitum / Tax on profit for the year	31.316	32.033	-3.496	-2.760
	Goldin skattur í árinum / Paid tax during the year	-69.477	-8.809	2.760	-2.535
	Skattaskylda/hall móttikið frá atknýttum felag / Tax loss recieved from subsidiaries	0	0	0	5.891
	Javningar viðv. undanfarnum árum / Adjustments relating to previous years	-283	34.179	0	-3.356
	Skyldugur skattur við árslok / Current tax liabilities at year end	32.112	70.556	-2.700	-1.964
29	Onnur skuld / Other liabilities				
	Negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. ¹⁾ / Negative marketvalue of derivative financial instruments etc. ¹⁾	43.493	70.375	0	0
	Skyldugar rentur og provisiónir / Payable interests and provisions	1.113	1.740	0	0
	Skuld til tilknýttar fyrirtøkur / Debt to subsidiaries	0	2	0	110.002
	Onnur skuld / Other liabilities	131.300	121.104	19.595	7.715
	Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities	175.906	193.220	19.595	117.717

1) Swappar eru partur av avleiddum fíggjaramboðum. Hesir eru innroknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tengd at framtíðar marknaðarrentuni. / Derivative financial instruments contain Swaps, which are recognized at fair value at year-end. The uncertainty is mainly connected to future market interest.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
30	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions				
	Avsett við ársbyrjan / Provisions, beginning	5.457	5.703	0	0
	Avsett í árinum / Provisions during the year	-431	-246	0	0
	Avsett við ársenda / Provisions, at year end	5.026	5.457	0	0
31	Útsettur skattur/skattaáögn / Deffered tax/tax assets				
	Útsettur skattur/skattaáögn / Deffered tax/tax assets				
	Útsettur skattur við ársbyrjan / Deffered tax beginning	13.283	8.283	1.563	2.274
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deffered tax	-4.389	5.192	-237	-711
	Javnan av útsettum skatti frá undanfarnum árum / Adjustment in deffered tax previous years	0	-193	0	0
	Útsettur skattur/skattaáögn við ársenda / Deffered tax/tax assets at year end	8.894	13.283	1.326	1.563
	Útsettur skattur/skattaáögn viðvíkur / Deffered tax/tax assets relates to				
	Útlán og önnur ögn til dagsvirði / Loans and other claims at fair value	-219	-215	-219	-215
	Partabröv / Shares	8.568	12.665	1.729	1.476
	Ögn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	-279	-298	0	0
	Óítökiligar ögnir / Intangible assets	248	375	0	0
	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	1.005	1.283	-185	302
	Önnur ítökilig ögn / Other tangible assets	-429	-526	0	0
	Útsettur skattur/skattaáögn tilsamans / Total deffered tax/tax assets	8.894	13.283	1.326	1.563
	Útsettur skattur er roknaður við / Deffered tax is calculated with	18%	18%	18%	18%
32	Töl, ið ikki eru tikið við í javna / Off-balance items				
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other liabilities				
	Figgjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	160.173	151.295	0	0
	Ábyrgdir fyri realkreditlánunum / Loss guaranties for mortgage loans	385.072	397.733	0	0
	Aðrar ábyrgdir / Other liabilities	158.145	121.706	5.000	5.000
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guaranties and other liabilities	703.390	670.735	5.000	5.000
	Töl, ið ikki eru tikið við í javna tilsamans / Total off-balance items	703.390	670.735	5.000	5.000
33	Eventualognir / Contingent assets				
	Betri P/F og samtakið hava ongar eventualognir / Betri P/F and the Group have no contingent assets.				

34 Eventualskyldur / Contingent liabilities

Sum trygd fyri clearing og avvikling v.m. eru lánsbrøv lögð sum trygd í Tjóðbankanum og BRF Kredit A/S fyri eitt samlað kursvirði á 64 mió. kr. (2016: 78 mió. kr.)

In connection with clearing and settlement etc. bonds have been deposited with the Danish Central Bank and BRF Kredit A/S for a total market value of mio. DKK 64 (2016: mio. DKK 78).

Samtakið hevur gjørt avtalu við Skandinavisk Data Center A/S um KT veitingar. Um samtakið sigur upp hesa avtalu í uppsagnartíðini, er samtakið bundið at gjalda í mesta lagi 90 mió. kr., (2016: 86 mió.kr) sum svarar til, hvat tað í meðal átti at verið galdið pr. mánað fyri tilsamans 60 mánaðir.

The Group has entered into an agreement with Skandinavisk Data Center A/S regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Group is obliged to pay no more than 90 mill. DKK (2016: 86 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 60 months.

Sum liður í tí at tekna beinleiðis tryggingar og at reka bankavirksemi, er samtakið leypandi partur av tryggingarósemjum og/ella rættarmálum. Mett verður regluliga um hesi mál, og neyðugar avsetingar verða gjørðar, har mett verður, at vandi er fyri tapi. Mett verður ikki, at úrslitið av hesum ósemjum ella rættarmálum hevur týðandi ávirkan á fíggarstøðu samtaksins.

As a natural part of the insurance and financial business, the Group is involved in insurance disputes and/or litigations. The cases are assessed continuously and the necessary provisions are made based on the estimated risk of loss. The result of these disputes and/or litigations are not expected to have significant effect on the the Groups financial position.

Betri P/F er samskattað við onnur feløg í samtakinum. Samskattaðu feløgin bera tí samábyrgd fyri samlaðu skattskyldunum.

Betri P/F is jointly and severally liable with other jointly taxed and jointly registered group companies for the total tax liability.

Samtakið hevur í 2014 yvirtikið ein bygning, sum hevur veðskuld. Bygningurin er bókaður til 14 mió. kr. og hevur lánveitarin tinglýst veð áljóðandi 12 mió. kr. í bygninginum.

The Group has in 2014 acquired a building that is pledged. The building is recorded at 14 mill. and the lender has a mortgage for 12 mill. in the building.

35 Segmentupplýsingar / Segment reporting

Segmentupplýsingar / Segment reporting 2017	Skaðatrygging		Banki / Bank	Annað / Other
	/ Non-life insurance	Lívstrygging / Lifeinsurance		
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	9.173	1.611	270.097	16.110
Virðisjavnan / Market value adjustments	14.019	-691	20.766	1.531
Segmentupplýsingar / Segment reporting 2017	Tilsamans / Total			
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	296.991			
Virðisjavnan / Market value adjustments	35.624			
Segmentupplýsingar / Segment reporting 2016	Skaðatrygging		Banki / Bank	Annað / Other
	/ Non-life insurance	Lívstrygging / Lifeinsurance		
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	9.463	966	267.916	20.430
Virðisjavnan / Market value adjustments	12.347	-17	30.225	58.547
Segmentupplýsingar / Segment reporting 2016	Tilsamans / Total			
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	298.775			
Virðisjavnan / Market value adjustments	101.102			

36 **Transaktiónir og millumverandi við nærstandandi partar / Transactions and balances with related parties**

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. eigur 100% av part-brøvunum í Betri P/F og avleggur eisini samtøkuroknskap.

Aðrir nærstandandi partar hjá felagnum eru nevndar- og stjórnarlimir í felagnum og tilknýttar fyrirkur, umframt nærstandandi persónar og feløg hjá áður allýstu persónum. Samtaksyvirlit er víst á síðu 4.

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

Samsýning til nevnd og leiðslu er víst í notu 8.

Sum partur av vanliga virkseminum í samtakinum eru tað gjördar ymiskar avtalur millum feløgini í samtakinum. Avtalurnar fevna vanliga um fígging, trygging, samtaksuppgávur innan menningarverkætlanir, KT, lön- og starvsfólkafyrising og aðrar fyrisingarligar uppgávur. Handil og tænastr verða avgreidd til marknaðarprís ella á útreiðslunøktandi stöði.

Av týðandi transaktiónum við nærstandandi partar, sum hava verið galdandi/eru inngingnar í 2017, skulu fylgjandi nevnastr:

Avtalur millum Betri P/F, Betri Trygging P/F, Betri Pensjón P/F og TF Ílögur Sp/f

Omanfyrri nevndu feløg keypa og selja tænastr sínamillum.

Umsitingargjöld til og frá tilknýttum fyrirkurum í samtakinum verða avroknaði eftir útreiðslunøktandi stöði.

Avtala er gjörd, millum feløgini í samtakinum, um renting av leypandi millumverandi, og er hendan renta ásett eftir marknaðartreytum.

Avtalur millum Betri Trygging P/F og onnur samtaksfeløg

Betri Trygging P/F hevur í árinum gjört tryggingarsáttmálar við tilknýttar fyrirkur, hesir sáttmálar eru gjördir á marknaðartreytum.

Avtalur millum Betri Banki P/F og onnur samtaksfeløg

Betri Banki P/F umsitar ílögugnir fyrri feløg í samtakinum. Hesar tænastr verða veittar á marknaðartreytum.

Rentan av millumverandi við nærstandandi partar er ásett eftir marknaðartreytum.

Avtalur millum Betri Banki P/F, Betri Heim P/F og Fastogn P/F

Betri Banki P/F keypir virðismetingar av sethúsum frá Betri Heim P/F.

Betri Banki P/F selur umsitingartænastr til Fastogn P/F.

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. holds 100% of the shares in Betri P/F and also reports Consolidated Financial Statement.

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 Group. Group chart is shown on page 4.

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

Remuneration to the company's Management Board and Board of Directors and Group Management is shown in note 8.

The companies have entered into various agreements as a natural part of the Group's day-to-day operations. The agreements typically involve financing, insurance, tasks relating to IT support and IT development projects, payroll and staff administration as well as other administrative tasks. Inter-company trade and services took place on an arm's length basis or on a cost reimbursement basis.

Important related party transactions entered into in 2017 include:

Agreements between Betri P/F, Betri Trygging P/F, Betri Pensjón P/F and TF Ílögur Sp/f

Intercompany trades are bought and sold between above mentioned companies.

Payment for administration and services took place on a cost reimbursement basis.

Agreement upon interest rate on accounts with related companies is set at arm's length basis.

Agreements between Betri Trygging P/F and other companies in the Group

Betri Trygging P/F has signed insurance contracts with other companies in the group, these contracts are set at arm's length basis.

Agreements between Betri Banki P/F and other companies in the Group

Betri Banki P/F provides services regarding investment assets of other companies in the Group, these services are set at arm's length basis.

Interest rate on deposits is set at arm's length basis.

Agreements between Betri Banki P/F, Betri Heim P/F and Fastogn P/F

Betri Banki P/F acquires valuations of houses from Betri Heim P/F.

Betri Banki P/F sells administration services to Fastogn P/F.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2017	2016	2017	2016
36	Transaktiónir og millumverandi við nærstandandi partar (framh.) / Transactions and balances with related parties (cont.)				
	Týðandi samhandil við tilknýttar fyrirtøkur / Significant transactions with subsidiary undertakings				
	Rentuinntøkur / Interest income	0	0	344	293
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	0	0	0	0
	Tænastu og umsitingargjald til tilknýttar fyrirtøkur / Payment to subsidiary undertakings for services and administration	0	0	607	2.685
	Søla av tænastu og umsiting til tilknýttar fyrirtøkur / Payment from subsidiary undertakings for services and administration	0	0	45.487	0
	Týðandi samhandil við tilknýttar fyrirtøkur í alt / Total significant transactions with subsidiary undertakings	0	0	46.438	2.978
	Millumverandi við tilknýttar fyrirtøkur / Balances with subsidiary undertakings				
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	0	0	244.911	139.790
	Útlán og áogn / Loans and other claims	0	0	0	0
	Onnur ogn / Other assets	0	0	0	0
	Onnur skuld / Other liabilities	0	0	0	0
	Lán og trygdir hjá leiðslu / Loans and securities to management*				
	Nevnd / Board of Directors	16.431	14.017	6.230	6.501
	Stjórn / Executive	2.979	1.296	0	0
	Lán og trygdir hjá leiðslu í alt / Total loans and securities to management	19.410	15.313	6.230	6.501

*Rentusaturin fyri lán til atknýtt feløg liggur millum 5,00 - 5,50% og fyri leysliga atknýtt feløg 5,00 - 6,5%. Rentusaturin fyri lán til nevndarlimir er 3,1%. / The interest rate on loans to subsidiaries varies between 5.00 - 5.50 per cent, and 5.00 - 6.50 per cent to associated companies. The interest rate on loans to members of the Board of Directors is 3.1 per cent.

Frágreiðing til lyklatalíni / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur

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

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

Vinningur

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

$$\text{Rentan av eiginögn eftir skatt}^{1)} = \frac{\text{Ársúrslit eftir skatt} \times 100}{\text{Eiginögn (miðal)}}$$

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

Marknaðarváði

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

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

Gjaldfæri

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

Lánsváði

$$\text{Stór viðskifti í mun til basis-kapital}^{1)} \&^{4)} = \frac{\text{Stór engagement} \times 100}{\text{Grundkapital}}$$

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

$$\text{Útlán í mun til eiginögnina}^{1)} = \frac{\text{Útlán}}{\text{Eiginögn}}$$

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

Solvency and Capital

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

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

Earning ratios

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

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

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

Market risk ratios

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

$$\text{Foreign exchange risk}^{1)} \&^{3)} = \frac{\text{Exchange indicator 1} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$$

Liquidity ratio

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

Credit risk ratios

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

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

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

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

Viðmerkingar til "Frágreiðing til lyklatölina" / Comments to "Explanation of key figures"

- 1) Gjört í samsvar við leiðreglurnar hjá Fíggjareftirlitinum. / Prepared in accordance with the regulations issued by the Danish Financial Supervisory Authority.
- 2) Rentuváði er grundaður á, at effektiva rentan broytist 1%, og broytingin í krónum verður roknað í mun til kjarnukapitalin eftir frádrátt. / Interest rate risk is based on the premise that the effective interest rate fluctuates 1 per cent and that the fluctuations in DKK are calculated in comparison to core capital less certain adjustments and statutory deductions.
- 3) Gjaldoyraváði er hægra talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. / Foreign exchange risk is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in per cent to core capital less certain adjustments.
- 4) Engagement størri enn 10% eftir frádrátt fyri tryggum krøvum í prosentum av basiskapitalinum. / Outstanding balances greater than 10 per cent after deductions for secure requirements in per cent to capital base.

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri Betri P/F og samtakið fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2017.

Ársfrásøgnin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi lóg um fíggarstovnar v.m., kunngerð og leiðreglum frá Fíggar-eftirlitinum viðvíkjandi frásøgn fyri peningastovnar v.m.

Tað er okkara fatan, at samtaks- og ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 31. desember 2017 og av úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 31. desember 2017.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá samtakinum og felagnum og fíggarligu støðuni, umframt eina frágreiðing av týðandi váðunum og óvissu faktorunum, sum samtakið og felagið kunnu verða ávirkað av.

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar.

Statement by the Management

The Management and the Board of Directors have today considered and approved the Annual Report of Betri P/F and the group for the period 1 January – 31 December 2017.

The financial statement has been prepared in accordance with the Financial Business Act, and in accordance with the executive order and guidelines of the Danish Financial Supervisory Authority on presentations of financial statements.

It is our opinion that the financial statement gives a true and fair view of the company's and the group's assets, liabilities, and financial position at 31 December 2017 and of the results of the company's and the group's operations for the period 1 January – 31 December 2017.

In addition, we also consider the Management's review to give a fair presentation of the development in the company's and the group's activities and the company's and the group's financial position as a whole, as well as a description of the significant risks and elements of uncertainty that may affect the company and the group.

The Annual Report will be submitted to the General Meeting for approval.

Betri Banki P/F

Tórshavn, 5. mars 2018

Stjórn / Executive Board

Ben Arabo

Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Birgir Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Teitur Poulsen

Næstformaður / Deputy Chairman

Arni D. Brattaberg

Gunn Danielsen

Annika Waag

Karl Birgir Isaksen

Annika Thomsen

Sverri Justinussen

Helgi Nielsen

Átekning frá innanhýsis grannskoðan

Átekning á samtaksroknskapin og á ársroknskapin

Niðurstøða

Tað okkara fatan, at samtaks- og ársroknskapurin fyri Betri P/F gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og fíggjarligu støðuni hjá samtakinum og móðurfelagnum tann 31. desember 2017 og av rakstrarúrslitinum og peningastreymum fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2017 í samsvari við lóg um fíggjarligt virksemi.

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

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað samtaks- og ársroknskapin hjá Betri P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2017. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggjarligt virksemi.

Grannskoðanin er gjørd við støði í kunngerð frá Fíggjareftirlitinum um fremjan av grannskoðan í fíggjarligum fyrirkomulagum o.ø. umframt av fíggjarligum samtøkum og í tráð við altjóða ásetingar innan grannskoðan viðvíkjandi planlegging og fremjan av grannskoðanarbeiðinum.

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

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

Úttalisi um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Okkara niðurstøða um ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra váttan við vissu fyri leiðslufrágreiðingini.

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársroknskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina og í hesum sambandi at umhugsa, um leiðslufrágreiðingin í munandi vavi ikki er í samsvari við ársroknskapin ella er í mótsøgn við ta vitan, ið vit hava fingið undir grannskoðanini, ella á annan hátt at innihalda týðandi feilupplýsingar.

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa um kravdu upplýsingarnar, eftir feroysku lógini um fíggjarligt virksemi, eru við í leiðslufrágreiðingini.

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

Internal auditor's report

Report on the Consolidated Financial Statements and on Parent Company's Financial Statement

Our opinion

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the financial statements for Betri P/F give a true and fair view of the Group's and the Parent's assets, liabilities and financial position as at 31 December 2017 and the result of the operations and cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2017 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Our conclusion is in accordance with our audit report to the Audit Committee and to the Board of Directors.

Basis of opinion

We have audited the Financial Statements for the Group, as well as the Parent of Betri P/F for the financial year 1 January – 31 December 2017. The financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

We have conducted our audit in accordance with the Executive Order of the Danish Financial Supervisory Authority on Auditing Financial Undertakings etc. as well as Financial Groups and in accordance with International Standards on planning and performing Audit.

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

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

Statement regarding Management Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

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

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

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

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

Tórshavn, 5. mars 2018

Petur A. Johannesen
Samtaksgrannskoðanarleiðari /
Group Chief Auditor

Átekning frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararnar í Betri P/F

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at samtaks- og ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2017 hjá samtakinum og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2017 samsvarandi lógini um fíggarligt virksemi.

Hvat vit hava grannskoðað

Samtaks- og ársroknskapin hjá P/F Betri fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2017 við rakstrarroknskap, fíggarstøðu, eginpeningsuppgerð og notum, saman við nýttum roknskaparhátti fyri bæði samtak og móðurfelag. Undir einum nevnt "Ársfrásøgnin".

Grundarlag fyri niðurstøðuni

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

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

Óheftni

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

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Niðurstøða okkara um ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra vátan við vissu fyri leiðslufrágreiðingini.

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársroknskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina og í hesum sambandi at umhugsa, um leiðslufrágreiðingini ikki er í samsvari við ársroknskapin ella er í mótsøgn við ta vitan, ið vit hava fingið undir grannskoðanini, ella á annan hátt er tengd at týðandi skeivleikum.

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa, um kravdu upplýsingarnar eftir føroysku lógini um fíggarligt virksemi eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

Independent auditor's report

To the shareholders of Betri P/F

Our opinion

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Parent Company's Financial Statements give a true and fair view of the Group's and the Parent Company's financial position at 31 December 2017 and of the results of the Group's and the Parent Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

What we have audited

The Consolidated Financial Statements and the Parent Company's Financial Statements of P/F Betri for the financial year 1 January - 31 December 2017 comprise Income Statement, Balance Sheet, Statement of Changes in Equity, Statement of Solvency and notes, including summary of significant accounting policies for the Group as well as for the Parent Company. Collectively referred to as the "Financial Statements".

Basis for opinion

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

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

Independence

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

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

Við støði í okkara arbeiði er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við samtaks- og ársroknskapin, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í føroysku lógini um fíggjarligt virkseml. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivlar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

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

Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin

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

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

- Eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vega tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.
- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Consolidated Financial Statements and Parent Company's Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Faroese Financial Business Act. We did not identify any material misstatement in the Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement in the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or overriding of internal control.
- Obtain an understanding of internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose

grannskoðanina fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.

- Taka støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvum, sum er fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um samtakið og felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Taka støðu til ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.
- Fáa hóskandi og egnað grannskoðanarprógv fyri fíggjarligu upplýsingunum um fyrítøkurnar ella handilsvirksemið í samtakinum til tess at rækka eina niðurstøðu um samtaksroknskapin. Vit hava ábyrgdina av at leiða, hava eftirlit við og at gera samtaksgrannskoðanina. Vit hava evstu ábyrgdina fyri okkara grannskoðanarniðurstøðu.

Vit samskifta við leiðsluna um millum annað vavið á ætlaðu grannskoðanini og nær grannskoðað verður og eisini um týðandi avdúkingar, herundir um týðandi manglar í innanhýsis eftirlitinum, sum vit hava eyðmerkt undir grannskoðanini.

Vit veita eisini teimum, ið hava ábyrgd av leiðslu, eina vátan um, at vit liva upp til øll viðkomandi etisk krøv viðvíkjandi óheftni. Vit samskifta um øll viðurskifti, sum kunnu hugsast at ávirka okkara óheftni, og har tað er viðkomandi, hvørji trygdartiltøk eru sett í verk.

of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent Company's internal controls.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt about the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group or the Parent Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the Consolidated Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in the internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Tórshavn, 5. mars 2018

Januar P/F
Løggilt grannskoðanarvirki
skrásetingar nr. 5821

Fróði Sivertsen
Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 3377 1231

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

Partafelagsupplýsingar / Company Information

Felagið / The company

Betri P/F
Yviri við Strond 2
Postboks 34
FO 110 Tórshavn
Tel +298 348000
betri@betri.fo
www.betri.fo
Skrás. nr. 3690 / Company no. 3690

Stjórn / Executive Board

Ben Arabo
Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Birgir Nielsen
Nevndarformaður / Chairman of the Board

Teitur Poulsen
Næstformaður / Deputy Chairman

Arni D. Brattaberg
Gunn Danielsen
Annika Waag
Karl Birgir Isaksen
Annika Thomsen
Sverri Justinussen
Helgi Nielsen

Innanhýsis grannskoðan / Internal Auditor

Petur A. Johannesen
Samtaksgrannskoðanarleiðari /
Group Chief Auditor

Óheftur grannskoðari / External Auditor

Januar P/F
Løggilt grannskoðanarvirki
skrásetingar nr. 5821

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 3377 1231



Betri P/F

Yviri við Strond 2
Postsmoga 34
110 Tórshavn

Tel +298 348 000
betri@betri.fo
www.betri.fo