

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

betri

Betri P/F

Ársfrásøgn 2018

Annual Report 2018

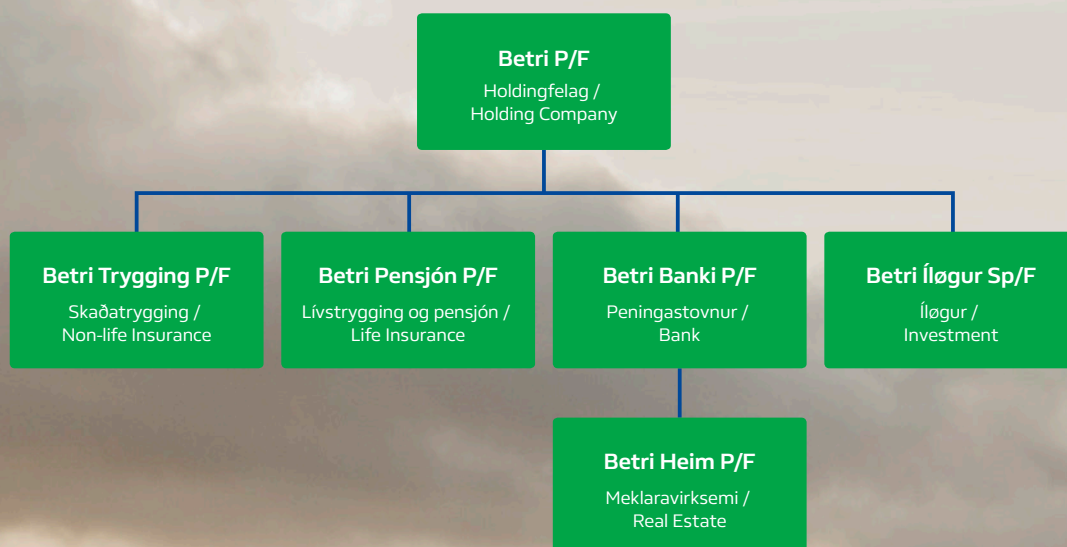


Innihaldsyvirlit

Table of contents

Samtaksyvirlit Group Chart	4
5 ára yvirlit Five Year Summary	5
Leiðslufrágreiðing Management Report	10
Ársroknskapur Financial Statement	
Rakstrarroknskapur Income Statement	18
Fíggjarstöða Balance Sheet	19
Eginognsuppperð Statement of Changes in Equity	21
Grundarfæfeingið og solvensur ultimo Base capital and solvency ultimo	23
Notur Notes	24
Leiðsluátekning Statement by the Management	62
Átekning frá innanhýsis grannskoðara Internal Auditor's Report	63
Átekning frá óheftum grannskoðara Independent Auditors' Report	65
Partafelagsupplýsingar Company Information	68

Samtaksyvirlit / Group Chart



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

1.000 DKK	2018	2017	2016	2015	2014
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	291.722	296.991	298.775	338.614	353.300
Virðisjavnan / Market value adjustments	-23.073	35.624	101.102	36.728	41.991
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-308.548	-293.948	-259.240	-268.455	-252.402
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	59.001	49.502	-13.483	-37.969	10.046
Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	1.485	19.275	71.238	130	-15.606
Úrslit / Net profit	124.514	168.624	197.162	136.232	110.675
Eginpeningur í alt / Total equity	3.069.612	2.976.993	2.813.424	2.616.262	2.763.565
Ogn í alt / Total assets	12.446.771	12.257.851	11.537.454	10.595.968	9.918.458

Lyklatöl / Key Ratios

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

Marknaðarváði / Market Risk Ratios

Rentuváði / Interest rate risk	3,3	1,1	1,0	1,1	1,0
Gjaldoyraváði / Foreign exchange rate risk	7,4	7,3	11,7	12,6	11,7

Gjaldfæri / Liquidity Ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	84,4	78,1	78,6	82,0	87,0
---	------	------	------	------	------

Lánsváði / Kredit Risk Ratios

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base ¹⁾	70,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,9	-0,7	0,4	1,2	0,5
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	2,0	1,9	1,9	2,0	1,8
Útlánsvøkstur / Increase of loans	10,2	4,6	2,4	4,3	2,9

1) Í 2018 er lyklatalið roknað eftir nýggja frymlinum hjá Fíggjareftirlitinum fyri stór viðskifti. / In 2018 the large loans key figure is calculated according to the Danish Financial Supervisory Authority's new formula.

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

1.000 DKK	2018	2017	2016	2015	2014
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	9.595	12.704	9.572	11.890	11.949
Virðisjavnan / Market value adjustments	-7.085	1.409	-5.967	4.707	-27.947
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-24.827	-19.645	-13.873	-5.260	-20.400
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	5.798	-28	749	0	0
Úrslit av kapitalþærtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	136.438	174.626	199.099	129.164	146.886
Úrslit / Net profit	124.514	168.624	197.162	136.232	110.675
Eginpeningur í alt / Total equity	3.069.612	2.976.993	2.813.424	2.616.262	2.362.917
Ogn í alt / Total assets	3.090.218	3.002.914	2.937.704	2.907.099	2.376.347

Lyklatöl / Key Ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	102,4	106,9	98,8	84,7	94,1
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	102,4	106,9	98,8	84,7	96,6
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	4,0	5,7	7,0	5,6	4,8
Rentan av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	4,1	5,8	7,3	5,5	4,8
Vinningur pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	0,1	0,6	0,3	3,2	-0,8

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

1.000 DKK	2018	2017	2016	2015	2014
Rakstur / Profit & Loss					
Bruttotryggingargjöld / Gross written premiums	368.463	358.162	336.395	317.770	312.723
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-210.208	-633.584	-302.200	-284.919	-227.126
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-73.691	-75.516	-69.209	-62.852	-64.710
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-44.515	357.636	64.219	50.480	-23.593
Tryggingartekni skt úrslit / Technical result	34.612	-112	25.701	15.194	-6.115
Ílög uavkast eftir tryggingartekni ska rentu / Investment yield after tech. Interest rate income	-1.872	-285	22.292	-3.274	14.818
Úrslit / Net profit	28.207	-3.155	39.509	9.680	7.096
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provisions result	28.211	8.028	-40.124	-52.374	-19.551
Fíggjarstöða / Balance					
Tryggingartekni ska avsetingar í alt / Total technical provisions	523.714	678.692	505.505	391.149	295.259
Tryggingaráögn í alt / Total insurance assets	119.551	228.895	190.976	134.080	63.543
Eiginögn í alt / Total equity	595.792	567.306	470.462	430.953	321.273
Ognir í alt / Total assets	1.148.007	1.283.365	1.016.058	849.719	649.552
Lyklatöl / Key Ratios					
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	57,5	179,1	91,0	90,8	73,4
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	20,2	21,3	20,8	20,0	20,9
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	12,2	-101,1	-19,3	-16,1	7,6
Combined ratio / Combined ratio	89,9	99,3	92,5	94,7	102,0
Operating ratio / Operating ratio	90,5	100,0	92,3	95,1	102,0
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	7,5	3,5	-22,2	-31,8	-11,4
Eiginögnsvkast / Return on equity	4,9	-0,6	8,8	2,6	2,2
Solvensdeknin g / Solvency	10,0	8,61	7,14	6,57	5,94

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

1.000 DKK	2018	2017	2016	2015	2014
Rakstur / Profit & Loss					
Tryggingargjöld / Premiums written	145.623	142.012	121.008	114.493	96.765
Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-37.480	-36.124	-24.528	-27.823	117
Úrslit av ílöguvirksemi / Investment result	-27.706	35.151	48.274	35.878	39.160
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total operational expenses	-11.131	-11.314	-11.684	-14.732	-12.947
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-737	-645	-651	-746	-808
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	1.168	3.338	5.417	-15.483	-1.171
Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result health and accident insurance	799	1.777	610	525	1.920
Úrslit / Net profit	2.017	5.639	5.948	-5.554	4.204
Fíggjarstöða / Balance					
Avsetingar til tryggingar- og ílöguaftalur í alt / Total insurance and investment agreement provisions	1.176.637	1.109.891	986.543	863.578	744.450
Eginogn í alt / Total equity	71.520	69.503	43.864	37.916	43.469
Ognir í alt / Total assets	1.257.662	1.189.191	1.036.852	906.687	794.983
Lyklatöl / Key Ratios					
Lyklatöl fyrri kostnaðir og váðar / Key ratios cost and risk					
Kostnaðir í % av tryggingargjöldum / Underwriting expense ratio	7,6	8,0	9,7	12,9	13,4
Kostnaðir í % av avsetingum / Expenditure ratio to provisions	1,0	1,1	1,3	1,8	1,9
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expense per policyholder in DKK	645	693	779	1.144	1.251
Kostnaðarúrslit / Expenditure result	-0,1	-0,2	-0,5	-1,0	-1,0
Váðarúrslit / Insurance risk result	0,3	0,7	1,9	-0,9	-1,5
Lyklatöl fyrri konsolidering / Solidity key figures					
Ognarkapitalstig / Owner Capital Grade	6,1	6,3	4,4	4,4	5,8
Yvirfulnaðarstig / Over cover Grade	546,8	471,5	157,6	67,1	142,8
Solvensdeknningur / Solvency ratio	257,7	264,1	162,3	135,4	153,4
Lyklatöl fyrri renting / Return key ratios					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	3,2	12,2	17,7	-16,6	12,4
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	2,9	9,9	14,5	-13,6	10,2

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

1.000 DKK	2018	2017	2016	2015	2014
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	269.052	270.097	267.916	282.755	302.450
Virðisjavnan / Market value adjustments	-9.859	20.766	30.225	-46.560	-47.065
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-199.014	-194.478	-168.550	-183.886	-162.667
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	54.023	49.535	-14.000	-42.580	28.914
Úrslit av kapitalþættum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtækum / Income from associated and subsidiary undertakings	2.925	21.173	72.719	1.956	-526
Úrslit / Net profit	96.626	140.662	167.438	23.753	100.909
Eginpeningur í alt / Total equity	1.637.273	1.582.347	1.466.685	1.299.247	1.335.493
Ogn í alt / Total assets	9.541.880	9.393.615	8.844.068	8.148.229	7.614.484

Lyklatal / Key Ratios

Solvensprosent / Total capital ratio	26,5	26,2	25,0	21,6	23,6
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	26,5	26,2	25,0	21,6	23,6

Vinningur / Earning Ratios

Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	7,3	11,0	13,6	2,2	9,4
Rentan av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	6,0	9,2	12,1	1,8	7,7
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	1,8	2,12	2,01	1,12	1,85
Ognaravkast / Return on assets	1,0	1,5	1,9	0,3	1,3

Marknaðarváði / Market Risk Ratios

Rentuváði / Interest rate risk	1,5	1,9	1,1	2,8	2,0
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	4,2	5,1	11,2	15,0	14,2
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3

Gjaldfæri / Liquidity Ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	84,5	77,5	80,4	83,7	88,6
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess cover relative to statutory requirements	214,1	257,5	249,5	176,5	136,4
Likviditet eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)	161,0	147,9	136,7	-	-

Lánsváði / Credit Risk Ratios

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base ¹⁾	125,2	142,2	44,8	82,9	73,1
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,7	-0,7	0,2	0,7	-0,5
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	3,8	3,5	3,6	4,0	3,8
Útlánsvøkstur / Increase of loans	10,3	5,7	2,4	3,0	3,5

1) Í 2018 er lyklatalið roknað eftir nýggja frymlium hjá Figgjareftirlitinum fyri stór viðskifti. / In 2018 the large loans key figure is calculated according to the Danish Financial Supervisory Authority's new formula.

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslitið eftir skatt vísir eitt avlop á 124,5 mió. kr. / Net profit DKK 124,5 million.
- Úrslitið áðrenn skatt er 147,3 mió. kr. / Profit before tax is DKK 147,3 million.
- Útlán hjá samtakinum eru 6.191 mió. kr. / The Group's lending book amounts to DKK 6,191 million.
- Samtakið hefur lánsbrøv fyri 3.550 mió. kr. / The Group has bonds at a value of DKK 3,550 million.
- Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum fyri 1.303 mió. kr. / Assets under insurance contracts amounts to DKK 1,303 million.
- Innlán hjá samtakinum eru 7.337 mió. kr. / Deposits amounts to DKK 7,337 million.
- Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum fyri 1.710 mió. kr. / Liabilities under insurance contracts amounts to DKK 1,710 million.
- Eginogn á 3.070 mió. kr. / Equity accounts for DKK 3,070 million.
- Solvensurin við árslok er 40,2% / Solvency ratio is 40.2 per cent
- Úrslitið fyri 2019 aftaná skatt fer væntandi at liggja millum 40-75 mió. kr. / Outlook for 2019 is expected to be a net profit in the range of DKK 40-75 million.

Úrslitið fyri 2018 vísir eitt avlop aftaná skatt á 124,5 mió. kr.

Samtakið metti við ársbyrjan, at ársúrslitið fyri 2018 fór at liggja millum 50-90 mió. kr. áðrenn skatt. Góða gongdin fyrra hálvár 2018 gjørdi, at felagið broytti forsøgnina til 130–165 mió. kr. Úrslitið fyri 2018 samsvarar soleiðis væl við metingina við hálvárið 2018.

Í mun til úrslitið fyri 2017 er talan um eina afturgongd, sum í stóran mun kemst av negativum virðisjavningum av serliga lánsbrøvum, men eisini partabrøvini fullu nógv seinastu mánaðirnar av 2018.

Bæði í 2016 og 2017 hevði samtakið stóran kursvinning á lánsbrøvum orsaka av fallandi rentunum. Í 2018 hevur rentan verið rættuliga stöðug, og tí hevur samtakið ikki í sama mun havt kursvinning, men tvørturímóti kurstap av lánsbrøvunum. Virkseimið í samtakinum hevur sum heild verið merkt av góðu gongdini í búskapinum, og harumframt hava verið hendingar í einstøku feløgnum, sum hava sett serlig merki á virkseimið og sum í einstøkum førum hava merkt, at úrslitini víkja frá metingunum.

Fyri skaðatryggingarvirkseimið er úrslitið merkt av vøkstri í tryggingargjöldum, einstøkum miðalstórum skaðahendingum og jalgum úrsliti av endurgjaldsavsetingum.

Úrslitið hjá samtakinum í 2018 er áleið sum væntað varð við

hálvárið. Fyri Betri Banka gjørdist úrslitið sum væntað, meðan úrslitið hjá Betri Trygging var nakað betri enn mett varð. Víst verður annars til umrøðuna av dótturfeløgnum.

- Peningastovnsvirkseimið hevði eitt avlop í 2018 uppá 96,6 mió. kr. eftir skatt. Avlopið í 2017 var á 140,6 mió. kr. Úrslitið í 2018 gjørdist nakað betri, enn forsøgnin segði, og er høvuðsorsøkin, at bankin hevur framt netto afturføringar av niðurskrivingum á 54,0 mió. kr. Upphæddin stavar í høvuðsheitum frá einstøkum størri afturføringum, og er orsøkin einamest góða gongdin í búskapinum. Umframt afturføringarnar hevur bankin haft betri kursjavningar enn upprunaliga mett.

Rentuinntøkurnar netto hjá bankanum kvinkaðu eitt vet uppeftir í 2018, meðan nettoómaksgjöldini minkaðu eitt vet. 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 2018 um útlánini og vóru hesi 10,3% størri við árslok 2018 enn við ársbyrjan. Hetta er orsøkin til økingina í rentuinntøkunum netto hjá bankanum. Útlán

bankans vóru við árslok 2018 áljóðandi 6.163 mió. kr., sum er áleið 576 mió. kr. hægri enn við ársbyrjan. Innlán bankans øktust eisini nakað og vóru við endan av 2018 áljóðandi 7.650 mió. kr. Innlánini vóru sostatt 1.487 mió. kr. hægri enn útlánini ultimo 2018. Innlán bankans eru økt knappa 0,5 mia. kr. meira enn útlán bankans seinastu 5 árin. Av javnanum á 9.542 mió. kr. er eginognin 1.637 mió. kr.

Aðalfundurin hjá Betri Banka fer væntandi at gera av, ikki at útluta vinningsbýti fyri 2018.

- Skaðatryggingarvirksemið gav eitt avlop á 28,2 mió. kr. eftir skatt. Í 2017 var talan um eitt hall á 3,2 mió. kr. Meðan 2017 serliga var merkt av einstøkum størri skaðahendingum – íroknað størstu skaðahending í søgu felagsins - var 2018 at rokna sum eitt vanligt skaðaár, tó við einstøkum miðalstórum skaðahendingum.

Betri Trygging hevur aftur í 2018 staðfest eina øking í tryggingargjaldunum fyri egna rokning og hongur hetta í stóran mun saman við økta virkseminum í landinum.

Úrslitið í 2018 er sum nevnt serliga merkt av vøkstri í tryggingargjaldum, einstøkum miðalstórum skaðahendingum og jalgum úrsliti av endurgjaldsavsetingum.

Fíggjarstøðan javnvigar við 1.148 mió. kr. Størsti parturin av ognunum, 817 mió. kr., eru virðisbrøv og aðrar fíggjarligar íløgugnir. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn á 596 mió. kr., og tryggingartekniskar avsetingar á 524 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 2018.

- Pensjóns- og lívstryggingarvirksemið gav eitt avlop á 2,0 mió. kr. eftir skatt, samanborið við eitt avlop á 5,6 mió. kr. í 2017. Úrslitið hjá Betri Pensjón fyri 2018 er serliga ávirkað av øktum útreiðslum til veitingar og gongdini á fíggjarmarknaðunum í 2018.

Tryggingargjaldini vuku aftur í 2018 og tryggingargjaldini fyri egna rokning vóru soleiðis 146 mió. kr. í 2018 móti 143 mió. kr. í 2017. Hetta er ein vøkstur á 2,5%. Íløguvirksemi, sum var vánaligt í 2018, gav eitt hall á 28 mió. kr. móti einum avlopi á 35 mió. kr. í 2017. Arbeitt verður støðugt við at rækka so nógvum kundum sum tilber, og samlaða talið av kundum økist støðugt. Marknaðarluturin er nú á 20%.

Betri Pensjón er av tí fatan, at tað er umráðandi at skapa tryggjar 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 2018.

- Annað virksemi hjá samtakinum undir einum gav í 2018 eitt hall eftir skatt á tilsamans 2,6 mió. kr. móti einum avlopi á 25,5 mió. kr. í 2017. Úrslitið stavar í høvuðsheitum frá minkandi kursvinningi av íløgum - bæði staðfestum og ikki staðfestum, umframt øktum útreiðslum í sambandi við stjóranskiftið hjá Betri P/F í 2018.
- Fyri nærri lýsing av virkseminum hjá einstøku dótturfeløgnum verður víst til roknskapirnar hjá hesum feløgum.

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 tryggileika 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 hevur Betri P/F í 2017 og 2018 eisini røkt umsitingartænastur fyri dótturfeløgini.

Betri P/F eigur hesi dótturfeløg:

- Betri Trygging P/F, ið rekur skaðatryggingarvirksemi. Eginogn 595,8 mió. kr.,
- Betri Banki P/F, ið rekur peningastovnsvirksemi. Eginogn 1.637,3 mió.kr. Betri Banki eigur dótturfelagið Betri Heim, ið rekur húsameklaravirksemi. Eginogn hjá Betri heim er 8,1 mió. kr.
- Betri Pensjón P/F, ið rekur lívs- og pensjónstryggingarvirksemi. Eginogn 71,4 mió. kr., og
- Betri Íløgur Sp/f, hvørs endamál er at eiga virðisbrøv. Eginogn 98,0 mió. kr.

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

Eginogn og solvensur

Fíggarstøðan hjá samtakinum javnvigar við umleið 12,4 mia. kr., og eginognin er knappar 3,1 mia. kr.

Við árslok 2018 var solvensurin hjá samtakinum á 40,2%. Hjá Betri Banka er individuelli solvenstørvurin 11,1%.

Eftirlitsmyndugleikar

Sum eigari av Betri Banka P/F er virksemið hjá Betri P/F og Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. undir eftirliti av Fíggarjareftirlitinum. Hetta merkir m.a., at feløgini fylgja roknskaparleistinum fyri peningastovnar, og at ymsar fráboðanir regluliga skulu sendast Fíggarjareftirlitinum.

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, starvsfólk, mannagongdir, arbeiðshættir og tøkni sera týðandi partar.

Starvsfólk

Við ársenda 2018 vóru 292 starvsfólk í samtakinum: 72 fólk í Betri P/F, 69 fólk í Betri Trygging P/F, 7 í Betri Pensjón P/F, 136 í Betri Banki P/F, 8 í Betri Heim og einki í Betri Íløgur Sp/f.

CSR

5. mars 2018 samtykti felagið sín CSR politikk um samfelagsábyrgd. CSR politikurin byggir á at vera fremsti og tryggasti heildarveitari innan trygging, fígging og pensjón í Føroyum. Í

høvuðsheitum kann CSR politikurin hjá felagnum bítast upp í trý fokusøki. Hesi eru:

- Kundar
- Starvsfólk
- Samfelagsábyrgd

Betri kundanøgdsemi

Í 2018 hevur felagið gjørt sína størstu kundakanning í Føroyum nakrantíð, har hugt verður eftir kundanøgdseminum hjá bæði privat- og vinnulívskundunum hjá Betri. Endamálið við kundakanningini er at áhaldandi menna kundaupplivingina og betra um kundanøgdsemi.

Betri starvsfólkanøgdsemi

Trivnaðurin hjá okkara starvsfólkom er av alstórum týðningi. Tí hevur felagið í 2018 gjørt eina starvsfólkanøgdsemiskanning. Úrslitini skulu brúkast til at kveikja og varðveita góðu starvsfólkini, sum eru í felagnum. Felagið færleikamennir starvsfólkini fyri, at tey áhaldandi kunnu røkja núverandi og framtíðar arbeiðsuppgávur á høgum støði.

Betri samfelagsábyrgd

Felagið hevur skipað eina stuðulsskipan, Betri Stuðulsgrunnurin, sum hevur til endamáls at skapa tryggleika gjøgnum stuðul til virksemi, ið gagnar tryggingartakarum, sum 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 2018 var avrátt, at 5,0 mió. kr. kundu latast til endamál, sum er lýst omanfyri umframt tær 4,9 mió. kr., sum stoðu eftir frá árinum frammanundan.

Í 2018 eru latnar uml. 5,1 mió. kr. til 57 móttakarar.

Stuðulsmóttakararnir eru um allar Føroyar, og stuðulin kann í høvuðsheitum greinast soleiðis, at latnar eru:

- 0,4 mió. kr. til sjúkufyribyrgjandi endamál
- 2,8 mió. kr. til tryggjaskapandi og skaðafyribyrgjandi endamál
- 0,3 mió. kr. til granskingar endamál
- 1,1 mió. kr. list og mentanarlig átøk
- 0,5 mió. kr. til annað samfelagsgagnligt virksemi

Ætlandi verður restupphæddin upp til 4,8 mió. kr. latin sum stuðul í 2019.

Útlitini fyri 2019

Framgongdin í føroyska búskapinum hevur verið stór seinastu árin. Men vøksturin í 2018 gjørdist lakari orsakað av lækkandi útflutningsvirði. Hóast hetta tykist virkseimið í Føroyum at vaksa við somu ferð. Hetta sæst m.a. aftur í einum lønarvøkstri á 5,4%. Løntakaratalið hækkar við somu ferð og hevur ongantíð verið hægri enn tað sama. Í oktober 2018 vóru 757 fleiri løntakarar skrásettir í mun til somu tíð í 2017. Vøksturin í løntakaratalinum í 2018 var tí á sama støði sum í 2017. Arbeiðsloysið hevur av somu orsök verið støðugt fallandi og kom í november 2018 niður á 1,26%.

Útlit eru til, at lága rentustøðið stendur við. Broytligu føroysku inn- og útlánsrenturnar verða avgjørdar av leiðandi tjóðbankarentunum í Danmark og evruøkinum. Ávísar stígur hómast nú í heimsbúskapinum - serliga í Evropa. Tí er vorðið alt meira sannlíkt, at møguligar rentuhækkingar frá evropeiska meginbankanum í fyrsta lagi verða í 2020.

Gongdin í feløgnum hjá samtakinum er nær tengd at búskaparligu gongdini og at gongdini á altjóða figgjarmarknaðum 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 2019.

Betri Banki væntar, at ársúrslitið fyri 2019 áðrenn skatt verður eitt avlop millum 40–70 mió. kr.

Betri Trygging væntar, at tryggingartekniska úrslitið í 2019 verður avlop. Skaðatalið í 2018 samsvaraði við eitt vanligt skaðaár, og herumframt varð virkseimið rakt av fleiri miðalstórum skaðum. Væntandi verður samlaða talið av skaðum í 2019 á sama støði sum í 2018, men fíggjarliga 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 15–30 mió. kr.

Fyri pensjóns- og lívstryggingarvirkseimið hjá Betri Pensjón eru útlitini góð. Tað verður støðugt arbeitt við at rækka so nógvum kundum sum tilber. Samanumtikið væntar pensjónsfelagið vøxtur í talinum av kundum og tryggingargjöldum, og roknað við, at avlopið áðrenn skatt verður millum 3–6 mió. kr. í 2019.

Annað virkseimi sum í høvuðsheitum fevnir um raksturinn av Betri P/F og Betri Íløgum Sp/F væntast at geva eitt lítið hall í 2019.

Úrslitið hjá samtakinum fyri 2019 verður væntandi millum 40–75 mió. kr. áðrenn skatt.

Óvissa um innrokning og virðisáseting

Virðisásetingarnar av ávísingum ognum og skyldum eru grund-

aðar 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 2018

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

Hendingar eftir roknskaparlok

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 forretningssskik og god praksis inden for virksomhedsområdet”*. Víst verður eisini til www.betri.fo, har kunngerðin er tøk.

Viðvíkjandi 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 lønarpolitikkinum 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 kappingarførum og rímligum marknaðarstöði 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 fóst samsýning og eingin bonuskipan skal vera knýtt at samsýningini. Harafturat verður víst til notu 8 í ársroknskapinum.

Váðastýring

Samtikið hevur staðfest ávísar váðar, sum knýta seg til virk-

semið hjá samtakinum. Samtakið hefur 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 niðanfyr.

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

Leiðslan í einstøku dótturfeløgnum hefur 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 býttast 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 nærur allar tryggingar til privat og vinnu, á sjógv 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 støðugari 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. Smidligar mannagongdir gera, at samtakið skjótt kann skráseta heilt serligar tilburðir og broyttar umstøður.

Lívstryggingarváði

Lívstryggingarváðin er knýttur at gongdini í deyðstítleika og avlamistítleika 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 hámarks 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 politikkir, 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 støðugt gjørdar forsagnir, har mettt verður um stutt- og langtíðar gjaldfæritørv.

Kredittváði

Kredittváði kann lýsast sum váðin fyri fíggarligum missi, tá kundin ikki er førur 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 atlini til virkissskipan 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 móttiknum trygdum, sum útgangsstøði er størri enn 10% av grundkapitali bankans. Harumframt verður miðað í móti, at samlaða upphæddin av hesum millumverandum ikki er meira enn 125% av grund-

kapitalinum. Umframt hesar avmarkingar ynskir bankin eitt javnt býti millum útlán til privat og vinnu, og at eingin einstök vinnugrein er størri enn 10% av samlaðu bruttoútlánnum bankans.

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

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 tryggingarvirkssemi 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 endurtryggjarar hava eina styrkismeting (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 uttanífrá 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 marknaðarráki eru. Fyri at samtakið framhaldandi skal hava gott orð á sær, verður áherðsla lögð á opinleika um virkssemi og viðurskifti tess.

Nevndarviðurskifti og førleikar

Í viðtøkunum er ásett, at í nevndina verða valdir 4-6 limir fyri eitt 2 ára skeið. Limir í nevndini fara frá, ávikavíst 2 og 2, 2 og 3 ella 3 og 3 limir, eftir stødd á nevndini á hvørjum árið. 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 nevndarlimir, 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 nevndarlimir og samsýning til nevnd. Tilráðingarbólkurin er mannaður við 3 limum úr Umboðsráðnum og 2 uttanhýsis limum.

Limirnir í tilráðingarbólkinum eru:

- Dánjal Petur Nielsen, formaður, Umboðsráðið
- Súni í Hjøllum, Umboðsráðið
- Pauli Klakkstein, Umboðsráðið
- Jens Johan Dam, uttanhýsis limur
- Rósa Samuelson, uttanhýsis limur
- Høgni J. Høgnesen, lögfrøðingur í Betri Banka, er skrivari hjá Tilráðingarbólkinum.

Allir limirnir í tilráðingarbólkinum hava royndir í at meta um førleikar og at seta fólk í starv. Alsamt størri krøv verða sett til aðalfundarvaldar nevndarlimir í fíggarstovnum, og partur av arbeiðinum hjá tilráðingarbólkinum 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 nevndarlimunum skulu hesi verða tey somu sum verða vald til nevndina í Ognarfelagnum Tryggingartakaranna. Nevndin hevur tí ikki eitt mál fyri undirumboðaða kyninum til aðalfundarvaldu nevndarlimirnar.

Kynsbýti av aðalfundarvaldu nevndarlimunum vóru ultimo 2018 soleiðis, 60,0% menn og 40,0% kvinnur.

Nevndarlimir

Aslaug Gísladóttir

Nevndarforkvinna

Vald av aðalfundinum

Fødd 1974. Partur av nevdini síðani 2018 og formaður síðan 2018.

Onnur leiðslustørv

- Nevndarforkvinna: Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.
- Varastjóri: IRF

Førleikar

Royndir frá dagligum virksemi av interkommunalum stovnum, frá virksemi innan peningastovnar við atliti at lógar- og sektorkrøvum og frá nevdararbeiði hjá føroyskum virkjum.

Gunn Danielsen

Næstforkvinna

Vald av aðalfundinum.

Fødd 1963. Partur av nevdini síðani 2017 og næstforkvinna síðan 2018.

Onnur leiðslustørv

- Næstforkvinna: 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.

Arni D. Brattaberg

Valdur av aðalfundinum

Føddur 1977. Partur av nevdini síðan 2015.

Onnur leiðslustørv

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

Førleikar

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

Karl Birgir Isaksen

Valdur av aðalfundinum

Føddur 1964. Partur av nevdini síðani 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 vinnufyrítøkum, herundir sum stjóri og frá nevdarsessum í størri og smærri føroyskum virkjum.

Ragnar Joensen

Valdur av aðalfundinum

Føddur 1969. Partur av nevdini síðani 2018

Onnur leiðslustørv

- Nevndarlimur: Ognarfelag Tryggingartakaranna
- Nevndarlimur: Nordic Aqua Partners ApS
- Nevndarlimur: Tytlandsvik Aqua AS
- Nevndarlimur: Smartlaks AS
- Stjóri: SIG Sp/f
- Stjóri: RJ Sp/f
- Stjóri: LA Sp/f

Førleikar

Ragnar Joensen hevur royndir frá dagligum rakstri av vinnufyrítøkum, herundir sum stjóri og frá nevdarsessum í størri og smærri føroyskum og útlendskum virkjum.

Helgi Nielsen

Starvsfólkavaldur

føddur 1966. Partur av nevdini síðan 2016. Valdur fyri fýra ár.

Onnur leiðslustørv

Einki

Sverri Justinussen

Starvsfólkavaldur

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

Onnur leiðslustørv

Einki

Annika Thomsen

Starvsfólkavald

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

Onnur leiðslustørv

Einki

Stjórn

Evy J Jacobsen

Forstjóri í Betri P/F

Onnur leiðslustørv

- Forstjóri: Ognarfelagið Tryggingartakaranna f.v.a.á.
- Stjóri: Betri Íløgur

Summary

The net profit for the group for 2018 was DKK 124.5 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 4.

The result for the banking business was DKK 96.6 million which is mainly equal to expectations by June 2018. The bank had slightly 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 2018 amounting to DKK 54 million. Net interest and fee income increased slightly in 2018 and is a positive sign. However competition is still tough and together with the low interest rate this limits future earnings. At year-end 2018, the bank's loans amounted to DKK 6,163 million while the bank's deposits amounted DKK 7,650 million, which exceeds the loans by DKK 1,487 million.

The Non-life insurance activity generated a profit of DKK 28.2 million. The number of claims was lower in 2018 than in 2017, when the company incurred a claim which amounts to the largest injury in the company's history. The result for 2018 was particularly affected by a higher number of Medium-sized claims, but significant improvement in the result from net claims provisions, meant that the total compensation expenses were somewhat lower than in 2017. At the end of the year, the company had an equity of DKK 596 million, Total technical provisions of DKK 524 million and securities holdings of DKK 817 million.

The pension and life-insurance business showed a net profit of DKK 2.0 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 is steadily growing. The result for Betri Pensjón in 2018 is particularly affected by a poor 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 loss after tax of DKK 2.6 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 2019 in the range of DKK 40-75 million.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2018	2017	2018	2017
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
2	Rentuinntökur / Interest income	226.034	230.242	2.480	3.428
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-164	-4.613	-900	-1.767
	Rentuinntökur netto / Net interest income	225.869	225.630	1.580	1.661
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	15.504	19.663	8.015	11.043
4	Ómaksgjöld og provísíonsinntökur / Fee and commission income	58.549	54.972	0	0
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provísíonir / Fee and commission expenses	-8.201	-3.273	0	0
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	291.722	296.991	9.595	12.704
5	Tryggingargjöld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance	363.679	353.139	0	0
6	Skaðaendurgjöld fyri egna rokning / Claims, net of reinsurance	-244.367	-262.916	0	0
	Rentu-, ómaksgjöld og trygging netto / Interest and fee income and income from insurance activities, net	411.034	387.214	9.595	12.704
7	Virðisjavnan / Fair value adjustments	-23.073	35.624	-7.085	1.409
	Aðrar vanligar inntökur / Other operating income	15.211	12.001	339	816
8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-308.548	-293.948	-24.827	-19.645
9	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	-7.004	-7.754	-107	-4.990
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-800	-1.006	0	0
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	59.001	49.502	5.798	-28
12	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum / Income from associates and subsidiaries	1.485	19.275	136.438	174.626
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	147.307	200.909	120.151	164.891
13	Skattur / Tax	-22.793	-32.285	4.363	3.733
	Ársúrslit / Net profit for the year	124.514	168.624	124.514	168.624
	Býtið av úrslitinum / Allocation of result				
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve			121.438	67.461
	Flutt úrslit / Retained profit/loss			3.076	101.164
	Býtið tilsamans / Total allocation			124.514	168.624

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2018	2017	2018	2017
Fíggarstöða / Balance					
Ogn / Assets					
	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	187.831	123.733	0	0
14	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	269.431	317.323	195.015	245.084
15	Útlán og önnur ögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	6.190.537	5.616.381	27.297	29.639
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	3.550.425	3.859.629	51.210	77.955
	Partabrøv / Shares	466.007	505.815	245.616	270.859
16	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	1.303.484	1.348.055	0	0
17	Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkömum / Investments in subsidiaries	0	0	2.402.616	2.307.599
18	Kapitalpartar í assosieraðum fyrirkömum / Investments in associates	108.260	94.275	94.275	0
19	Óitökiligar ögnir / Intangible assets	787	1.380	0	0
	Grundöki og bygningar tilsamans / Total land and buildings	288.630	280.253	62.589	57.833
20	Ílögbygningar / Investment properties	75.785	70.935	55.960	55.960
21	Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	212.845	209.318	6.629	1.873
22	Önnur ítökilig ögn / Other tangible assets	12.174	13.123	0	214
	Verandi skattaögn / Current tax assets	575	447	1.222	2.700
31	Útsett skattaögn / Deferred tax assets	1.459	0	1.089	0
23	Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession	9.748	25.343	0	0
24	Önnur ögn / Other assets	25.831	43.084	4.621	6.238
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	31.592	29.010	4.668	4.792
	Ogn tilsamans / Total assets	12.446.771	12.257.851	3.090.218	3.002.914

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2018	2017	2018	2017
		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	24.887	28.257	0	0
26	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	7.337.155	7.194.972	0	0
27	Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts	1.709.666	1.802.556	0	0
28	Verandi skattur / Current tax liabilities	21.047	32.112	0	0
29	Onnur skuld / Other liabilities	209.499	175.906	20.606	19.595
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	5.735	2.453	0	0
	Skuld uttan avsetingar tilsamans / Total liabilities other than provisions	9.307.988	9.236.256	20.606	19.595
		Avsettar skyldur / Provisions for liabilities			
30	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	11.261	5.026	0	0
31	Útsettur skattur/skattaáögn / Deferred tax/tax assets	11.162	8.894	0	1.326
	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	34.935	19.656	0	5.000
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other deferred provisions	11.814	11.025	0	0
	Avsettar skyldur tilsamans / Total provisions for liabilities	69.172	44.602	0	6.326
	Skuld tilsamans / Total liabilities	9.377.160	9.280.858	20.606	25.921
		Eginpeningur / Equity			
	Partapeningur / Share capital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Yvirkursur við partabrévaútgávu / Share premium account	222.089	222.089	222.089	222.089
	Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve	0	0	878.465	783.448
	Betri Stuðul, sum hefur til endamáls at skapa tryggleika / Betri Stuðul, aid scheme designed to provide security	4.784	4.945	4.784	4.945
	Flutt úrslit / Retained profit	1.842.738	1.749.959	964.274	966.511
	Eginpeningur tilsamans / Total shareholders' equity	3.069.612	2.976.993	3.069.612	2.976.993
	Skuld og eginpeningur tilsamans / Total liabilities and equity	12.446.771	12.257.851	3.090.218	3.002.914
		Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items			
32	Ábyrgdir v.m. / Guarantees etc.	885.153	703.390	0	5.000
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance items	885.153	703.390	0	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

Partaeigarar í Betri P/F (móðurfelag) / Shareholders of Betri P/F (the parent company)

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Yvirkursur við partabræva- útgávu/ Share premium account	Aðrar javn- ingar færdar beinleiðs á eginpening / Other revalua- tions recog- nised directly on equity	Flutt avlop/ Retained earnings	Í alt / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	10.000	1.581.335	2.813.424
Avsett til Betri Stuðul / Provisions Betri Stuðul			-5.055		-5.055
Úrslit / Net result for the period				168.624	168.624
31. desember 2017 / 31 Dec. 2017	1.000.000	222.089	4.945	1.749.959	2.976.993
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	4.945	1.749.959	2.976.993
Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)				-27.014	-27.014
Aðrar javningar / Other revaluations				279	279
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed			-5.161		-5.161
Úrslit / Net result for the period			5.000	119.514	124.514
31. desember 2018 / 31 Dec. 2018	1.000.000	222.089	4.784	1.842.739	3.069.612

Eiginogsuppgerð Betri P/F / Statement of capital Betri P/F

Shareholders of Betri P/F (the parent company)

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 directly on equity	Flutt avlop / Retained earnings	Í alt / Total
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 / 31 Dec. 2017	1.000.000	222.089	783.448	4.945	966.511	2.976.993
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	783.448	4.945	966.511	2.976.993
Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)			-26.700		-314	-27.014
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			121.438		-121.438	0
Aðrar javningar / Other revaluations			279		0	279
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed				-5.161		-5.161
Úrslit / Net result for the period				5.000	119.514	124.514
31. desember 2018 / 31 Dec 2018	1.000.000	222.089	878.465	4.784	964.274	3.069.612

DKK 1.000

Grundarfæfeingið og solvensur ultimo / Base capital and solvency ultimo

Grundarfæfeingið og solvensur / Base capital and solvency

	Samtak / Group		Betri P/F	
	2018	2017	2018	2017
Eginpeningur í alt / Total shareholders' equity	3.069.612	2.976.993	3.069.612	2.976.993
Kjarnukapitalur / Core capital	3.069.612	2.976.993	3.069.612	2.976.993
Avsett til Betri Stuðul / Reservation Betri Stuðul	-4.784	0	-4.784	0
Ótækiligar ognir / Intangible assets	-787	-1.380	0	0
Útsett skattaogn / Deferred tax assets	-1.459	0	-1.089	0
Virðisjavnun orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	-3.273	-3.527	-447	-405
Kjarnukapitalur eftir primeran frádrátt og uttan hybridan kjarnukapital / Core capital after primary deduction excl. hybrid core capital	3.059.308	2.972.086	3.063.292	2.976.558
Aðrir frádráttir / Other deductions	-245.129	-91.518	-245.129	-91.518
Kjarnukapitalur / Core capital	2.814.179	2.880.568	2.818.163	2.885.070
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	5.452.774	5.093.427	2.643.769	2.680.047
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	787.968,65	862.523	78.926	0
Rakstrarváði / Operational risk	759.114	778.745	29.010	20.020
Váðavigaðar ognir í alt / Total risk weighted assets	6.999.856	6.734.695	2.751.705	2.700.067
Lyklatöl / Key Figures				
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	40,20%	42,8%	102,4%	106,9%
Solvensprosent / Solvency ratio	40,20%	42,8%	102,4%	106,9%

Notur / Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Samtaks- og ársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um fíggjarligt virkseml og tilhoyrandi kunningarð 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 samtakinum. 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 broyttur í mun til ársrokskapin fyri 2017 orsakað av, at roknskaparfyrmyndin IFRS 9, sum kemur fyri fyrmyndina IAS 39, er sett í gildi við virknaði frá 1. januar 2018.

Roknskaparfyrmyndin IFRS 9 broytir avgerandi við gomlu reglurnar um flokking og virðisáseting av fíggjarligum ognum, niðurskrivingum fyri møguligum tapi frá virðisminking og í ávísan mun við reglurnar um roknskaparliga trygging.

Yvirskipaðu ásetingarnar í IFRS 9 eru samstundis tiknar við í kunningarðina um fíggjarligar frásøgnir fyri peningastovnar og hartil eru útgreiningar í fylgiskjali 10 í roknskaparkunningarðini sum fylla út yvirskipaðu aðalreglurnar í IFRS 9.

Víst verður annars til petti niðanfyri um niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn.

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 group'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 have changed compared to the annual report 2017 with reference to IFRS 9 which supersedes the standard IAS 39, has come into force with effect from 1 January 2018.

The accounting standard IFRS 9 significantly changes the preceding rules for classification and measurement of financial assets, impairment losses and to some extent by the rules on hedge accounting.

The overriding provisions of IFRS 9 are correspondingly incorporated in the executive order of bank's financial reporting and supplemented by special impairment rules in Appendix 10 to the executive order, which complies with the overall principles of IFRS 9.

Reference is also made to the section below which deals with impairments on loans, advances and other receivables.

Í trá við ásetingarnar í roknskaparkunngerðini um skiftisreglur eru tillagingar av samanlíkingartølum ikki framdar, við tað at tað ikki er møgult at nýta niðurskrivingarreglurnar uttan at vera eftirlókur. Samlaða ávirkanin av broytingini er tískil tikin við undir eginognini pr. 1 januar 2018.

Roknskaparlaga ávirkanin er lýst í talvuni niðanfryi

Móðurfelag

DKK 1.000	31.12.2017	01.01.2018	01.01.2018
	Háttur higartil	Ávirkan av broyttari virðis-áseting	Nýggjur háttur
Ogn			
Áogn í lánistovnum og tjóðbankum	0	0	0
Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís	29.639	-382	29.257
Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkøsum	2.307.599	-26.700	2.280.899
Verandi skattaogn	0	69	69
Skuld			
Avsett til tap av ábyrgdum	0	0	0
Eginpeningur	2.976.993	-27.014	2.949.979

Samtak

DKK 1.000	31.12.2017	01.01.2018	01.01.2018
	Háttur higartil	Ávirkan av broyttari virðis-áseting	Nýggjur háttur
Ogn			
Áogn í lánistovnum og tjóðbankum	317.323	-883	316.440
Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís	5.616.381	-9.390	5.606.991
Verandi skattaogn	0	5.930	5.930
Skuld			
Avsett til tap av ábyrgdum	19.656	22.670	42.326
Eginpeningur	2.976.993	-27.014	2.949.979

Umframt hetta er nýttur roknskaparháttur óbroyttur í mun til ársroknskapin fryi 2017.

Alment um innrokning og virðisáseting

Inntøkur verða tiknar við í rakstrarroknskapin í tíðarskeiði, tær verða vunnar. Herumframt verða roknaðar uppí allar

In accordance with the transitional rules of the Executive Order, no adjustment has been made to comparative figures, since it is not possible to apply the impairment rules without rationalizing. The cumulative change of the rules is thus recognized under equity.

The accounting effect is shown in the table below

Parent company

DKK 1,000	31.12.2017	01.01.2018	01.01.2018
	Previous practice	Effekt of changed measurement	New practic
Assets			
Claims on credit institutions and central banks	0	0	0
Loans and other claims at amortised cost	29.639	-382	29.257
Investment in subsidiaries	2.307.599	-26.700	2.280.899
Current tax assets	0	69	69
Liabilities			
Provisions for losses on collaterals	0	0	0
Equity	2.976.993	-27.014	2.949.979

Consolidated Company

DKK 1,000	31.12.2017	01.01.2018	01.01.2018
	Previous practice	Effekt of changed measurement	New practic
Assets			
Claims on credit institutions and central banks	317.323	-883	316.440
Loans and other claims at amortised cost	5.616.381	-9.390	5.606.991
Current tax assets	0	5.930	5.930
Liabilities			
Provisions for losses on collaterals	19.656	22.670	42.326
Equity	2.976.993	-27.014	2.949.979

Other than this, the accounting policies are unchanged compared to the annual report for 2017.

Basis for recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and

virðisbreytingar av fígðjarligum ognum og skyldum, sum verða innroknaðar til dagsvirði ella útveðanarvirði. Harnæst verða allar útreiðslur roknaðar uppi í tann mun, hesar eru hildnar fyri at náa inntøkurnar í árinum, íroknað avskrivningar, niðurskrivningar, avsettar skyldur og afturføringar orsakað av broyttum roknskaparligum metingum av upphæddum, sum áður hava verið tiknar við í raksturinum.

Ogn verður innroknað í fígðjarstøðuna, tá tað er sannlíkt, at fígðjarligir fyrimunir í framtíðini koma Betri til góðar, og virðið av ognini kann ásetast áfítandi.

Skyldur verða innroknaðar í fígðjarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at Betri í framtíðini skal av við fígðjarligar ágóðar, og støddin á skyldunum kann gerast upp áfítandi.

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

Tá ið ognir ella skyldur verða innroknaðar í fígðjarstøðuna á fyrsta sinni, verður hetta gjørt til dagsvirði. Tó verða ótøkiligar og ítøkiligar ognir á fyrsta sinni ásettar til útveðanarvirði. 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 kunneleika fram til dagin, tá ársroknskapurin verður lagdur fram, og sum vátta ella avsanna viðurskifti, ið vóru fígðjarstøðudagin.

Vísandi til IFRS-9 sambæriligu roknskaparreglurnar verður flokking og virðisáseting av fígðjarligum ognum framd við støði í virksimyndlinum fyri fígðjarligu ognunum, saman við teimum sáttmálabundnu gjaldsstreymum sum knýta seg at fígðjarligu ognunum. Hetta ber í sær, at fígðjarligar ognir skulu flokkast í ein av hesum trimum bólkum:

- Fígðjarligar ognir, sum Betri hevur fyri at fáa tær sáttmálabundnu gjaldingarnar, og har tær sáttmálabundnu gjaldingarnar einans fevna um rentu og avdráttir av ógoldnum peningi, verða eftir fyrstu innrokning mátaðar til amortiserað útveðanarvirði.
- Fígðjarligar ognir, sum Betri hevur í einum blandaðum virkismyndli, har Betri hevur nakrar fígðjarligar ognir fyri at fáa sáttmálabundnar gjaldingar, meðan aðrar fígðjarligar ognir verða seldar, og har sáttmálabundnu gjaldingarnar, sum koma frá teimum fígðjarligu ognunum, einans fevna um rentu og avdráttir av ógoldnum peningi verða eftir fyrstu innrokning mátaðar til amortiserað útveðanarvirði gjøgnum aðra heildarinntøku.
- Fígðjarligar ognir, sum ikki lúka tey eyðkenni, sum eru nevnd omanfyri viðvíkjandi virkismyndli, ella har sáttmálabundnu gjaldingarnar ikki einans fevna um rentir og avdráttir av

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 Betri and the value of the asset can be measured reliably.

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

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 Betri 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.

Under IFRS 9 compatible accounting rules, financial assets are classified and measured based on the business model of financial assets and the contractual cash flows associated with the financial assets. This means that financial assets must be classified into one of the following three categories:

- Financial assets held to generate the contractual payments and where the contractual payments are solely interest and repayments on the outstanding amount are measured at the time of initial recognition at amortized cost.
- Financial assets held in a mixed business model where some financial assets are held to generate the contractual payments and other financial assets are sold and where the contractual payments on the financial assets of the mixed business model are solely interest and repayments on the outstanding amount are measured after the date of initial recognition at fair value through other comprehensive income.
- Financial assets that do not meet the above mentioned business model criteria or where the contractual cash flows do not consist solely of interest and repayment of

ógoldnum peningi, verða eftir fyrstu innrokning mátaðar til dagsvirðið gjögnum rakstrarroknskapin.

the outstanding amount are measured at the date of initial recognition at fair value through the income statement.

Betri hefur ekki fíggarligar ognir, sum eru knýttar at bólk-inum, har talan er um innrokning af fíggarligum ognum til dagsvirðið gjögnum aðra heildarinntöku.

Betri does not have financial assets that are included in the measurement category with recognition of financial assets at fair value through other comprehensive income.

Roknskaparligar metingar

Roknskaparliga virðið á ávissum ognum og skyldum er tongt at metingum av, hvussu hesar ognir og skyldur verða ávirkaðar av framtíðar hendingum á degnum fyri fíggarstøðuni.

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.

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 torførar 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 umrødd í leiðslufrágreiðingini og í notunum.

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.

Niðurskrivingar av útlánum og aðrari áögn

Við útrokning av niðurskriving á útlánum eru týðandi metingar tongdar 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 afturgjöldunum í framtíðini, herundir söluvirðir av trygdum og væntað útgjald av býtispeningi frá trotabúgvum, eisini knýtt at týðandi metingum og óvissu.

Impairment charges on loans and other claims

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.

Umframt metingina av niðurskrivingunum sum knýta seg at vandanum fyri, at kundin ikki yvirheldur sínar skyldur í framtíðini, verða eisini framdar niðurskrivingar tá fíggarligar ognir verða tiknar við fyrstu ferð við upphædd sum svarar til væntaða kredittapið í 12 mánaðir (støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðarbilið, tá ognin fyrstu ferð varð tikið við í roknskapin, verður ognin niðurskrivað við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í væntaðu gildistíðini (støði 2).

In addition to the assessment of impairments of the risk that future payments may not all be received, impairments will also be made at the date of initial recognition of a financial asset by an amount corresponding to expected credit loss for 12 months (stage 1). Subsequently, if there is a significant increase in credit risk compared to the date of initial recognition, the asset is written down by an amount corresponding to the expected credit loss in the asset's remaining maturity (Stage 2).

Dagsvirði 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 marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, eru ikki týðandi metingar tongdar

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

at virðisásetingini. Viðvirkjandi 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 álitandi, verður íløgan innroknað til keypsvirðið frádrigið niðurskrivingar í sambandi við virðisminking.

Avsetingar móti tapi uppá fíggarligar ábyrgdir v.m.

Viðvirkjandi 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 viðvirkjandi møguligum rættarkrøvum, har óvissa er um, og í hvønn mun, ein møgulig hending kann hava við sær eitt tap fyri samtakið.

Umframt metingina av avsetingini móti tapi uppá ábyrgdina sum knýtur seg at í hvussu stóran mun ábyrgdin verður virkin, um ábyrgdarhavarin kemur í fíggarligar trupulleikar, verða eisini framdar avsetingar tá ábyrgdirnar verða tiknar við fyrstu ferð við upphædd sum svarar til væntaða kredittapið í 12 mánaðir (støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðarbilið, tá ábyrgdin fyrstu ferð varð tikin við í roknskapin, verður avsett uppá ábyrgdina við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í væntaðu gildistíðini (støði 2).

Dagsvirði á fyrisitingar- og deildarbygningum

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 dagsvirðið 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 marknaðarprís.

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 financial 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.

In addition to the assessment of the provision for losses on guarantees related to the extent to which guarantees may be called upon as a consequence of the financial collapse of the debtors, provisions will also be made at the date of initial recognition of the guarantee by an amount corresponding to expected credit loss for 12 months (stage 1). Subsequently, if there is a significant increase in credit risk compared to the date of initial recognition, a provision is made for the guarantee corresponding to the expected credit loss in the remaining maturity (Stage 2).

Fair value of domicile properties

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

The fair value of the properties is based on the calculated return on operations and the individually determined rate of return. The return rate is fixed on the basis of 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 now 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 an arm's length basis.

Útlenskt gjaldoyra

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

Ágóði, skyldur og aðrir fíggjarligir postar í fremmandum gjaldoyra, ið ikki eru avroknaðir á fíggjarstöðudegnum, verða umroknaðir við endakursinum fyri viðkomandi gjaldoyra fíggjarstöðudagin.

Roknskaparlig trygging av rentuváða

Samtakið avdekkar rentuváðan á ávísam fastrentaðum ogn-um og skyldum við avleiddum fíggjaramboðum. Broytingar í dagsvirðinum á avleiddum fíggjaramboðum verða innroknaðar í raksturin.

Mótrokning

Ogn og skyldur verða mótroknaðar, tá samtakið hefur ein lögfrøðiligan rætt at mótrokna innroknaðu upphæddirnar og samstundis hefur 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, lívs-trygging, banki og annað virkseimi. Netto rentu- og kostnaðar-inntøkur 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 hefur 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 values 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

felags leiðslu, verður roknskaparligi samanleggingarhátturinn brúktur.

Keypt felög, sum verða ásett eftir yvirtøkuháttinum, verða tikin við frá yvirtøkutíðarbilinum, sum er tíðarbilið, 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 yvirtøknu 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 sölur- ella avtøkukostnað.

Seld feløg verða tikin við fram til sölutíðarbil.

Rakstrarroknskapurin

Rentuinntøkur og útreiðslur

Rentuinntøkur og –útreiðslur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin í tíðarskeiði, tær verða vunna. Rentuinntøkur og –útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi fíggarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útveganarvirðið, verða innroknaðar í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentu- háttinum við grundarlagi í kostprísinum fyri fíggarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjöldum, sum eru ein partur af effektiva avkastinum á fíggarliga 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.

Ómaksgjöld

Ómaksgjöld, sum viðvíkja avtalum, har tænastrá verður veitt í eitt tíðarskeið, verða innroknað í tænastrávirðinum.

method 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 recognised 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 impairment 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

Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntøkur frá ognarrøktaravtalam. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapin á transaktiónsdegnum. Hetta fevnir millum annað um kurtagu, goymslugjöld og ómaksgjöld fyri gjaldsmiðling.

Ómaksgjöld og provisiónir eru partur av framhaldandi samstarvinum við Jyske Realkredit. Við at bjóða út Jyske Realkredit lán fær samtakið part av bidragnum frá teimum lánnum, sum Jyske Realkredit veitir. Parturin hjá samtakinum av bidragnum verður innroknaður við móttøku. Onnur 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 váðæksponeeringina 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 endurtryggingaravtalu, 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 fevnir 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 fevnir um alla staðfesta og ikki-staðfesta virðis-

commission and portfolio management fees. Other fees are 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 Jyske Realkredit. By disseminating Jyske Realkredit loans, the group regularly receives commissions for the loans arranged by Jyske Realkredit. The commissions are recognised in the income statement as they are received. Other commissions are recognised in the profit and loss account 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, lia-

javning av ognum, skyldum og fígjarligum amboðum, sum verða virðisásett til dagsvirðið. Afturat hesum skal leggjast ávirkanin av roknskaparligum tryggingum av rentuváða, sum eisini eru 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, ognum hjá samtakinum og øðrum ognum.

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

Avlop og hall við sølu av bygningum verður gjørt upp eftir frádrátt av kostnaði og roknskaparliga virðinum, tá sølan fór fram.

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting

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

Eftirlønargjaldsskyldur

Samtakið hevur gjørt eftirlønaravtalu við starvsfólkini. Avtalan hevur 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 feløgnum eftir skatt. Reguleringar 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 ávístast til úrslitið í árinum, verður tikin við í rakstrarroknskapin, meðan tann parturin, sum kann ávístast til bókingar beinleiðis á eginognina, verður tikin við í eginognina.

Tey føroysku feløgini í samtakinum sum Betri P/F eigur 100%, verða samskattaði við móðurfelagið. Í tann mun skattlig hall verða nýtt av øðrum feløgum í samskatingini, verður skattavirðið av hallinum goldið tí felagnum, sum letur hallið frá sær.

bilities and derivatives measured at fair value are recognised 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's activities, including gains and losses on the sale of acquired investment and corporate properties 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.

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 the employees. Under defined contribution pension plans, the group makes fixed contributions to an independent pension fund, etc. The contributions are recognised 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 associate and subsidiary undertakings are also included here.

Taxes

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

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

Fíggarstöðan

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 onnur áogn verða í fyrstu atløgu 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

Vísandi til IFRS 9 verður niðurskrivað móti væntaðum tapi fyri allar fíggarligar ognir sum eru innroknaðar til amortiseraðan kostprís, og tað verður sett av eftir somu reglum móti mettum kredittapið á ikki nýttum kredittilsøgnum, tilsøgnum um lán og fíggarligum ábyrgdum

Fyri fíggarligar ognir sum eru innroknaðar til amortiserað útveganarvirði, verða niðurskrivingarnar til væntaða kredittapið tiknar við í rakstrarroknskapin og minka um virði av ognini í javnanum. Avsetingar móti tapi á ikki nýttum kredittilsøgnum, tilsøgnum um lán og ábyrgdum verða innroknaðar sum ein skylda.

Niðurskrivingarmyndilin hevur við sær, at tá fíggarligar ognir verða tiknar við fyrstu ferð, verða tær niðurskrivaðar við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið 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 virðisminking 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, verður framt við støði í einum myndli sum byggir á eitt heildaryvirilit, meðan niðurskrivingar av veikum støði 2 kundum/facilitetum og støði 3 kundum/facilitetum verður framt manuelt við virðismetingum af hvørjari einstakari fíggarrogn sær.

Metta tapið verður roknað sum ein funktión av PD (líkindini fyri mishald) EAD (eksponering við mishald) og LGD (tap við mishald), har upplýsingar eru tiknar við sum líta frameftir og sum umboða metingarnar hjá leiðsluni til framhaldandi gongdina.

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

According to IFRS 9, expected credit losses on all financial assets recognized at amortized cost are impaired, and provisions are made according to the same rules for expected credit losses on unutilized credit lines, loan commitments and financial guarantees.

For financial assets recognized at amortized cost, impairment losses for expected credit losses are recognized in the income statement and reduce the value of the asset in the balance sheet. Provisions for losses on unutilized credit lines, loan commitments and guarantees are recognized as a liability

The impairment model implies that a financial asset at the date of initial recognition is written down by an amount corresponding to the expected credit loss for 12 months (stage 1). Subsequently, if there is a significant increase in credit risk compared to the date of initial recognition, the asset is written down by an amount corresponding to the expected credit loss in the asset's remaining maturity (stage 2). If the asset is impaired (stage 3), the asset is written down unchanged with an amount equivalent to the expected credit loss in the asset's remaining maturity, but interest income is recognized in the income statement using the effective interest rate method against the written amount.

Impairment of customers/facilities in stages 1 and 2, are made on the basis of a portfolio model calculation, while the impairments for weak Stage 2 customers/facilities and Stage 3 customers/facilities are made by a manual, individual assessment.

The expected loss is calculated as a function of PD (probability of default), EAD (exposure at default) and LGD (loss given default), where forward-looking information that incorporates management's expectations for the future development has been incorporated.

Flokkningin í stöðir og uppgerðin av metta tapinum er grundað á ratingfrymlar hjá Betri Banka sum eru mentir av dataveitaranum SDC og sum taka stöði í líkindarokningum (PD-frymlum) og innanhýsis kreditstýringini hjá Betri Banka. Í samband við metingina av gongdini í kreditváðanum verður tað roknað, at ein munandi øking í kreditváðanum er farin fram í mun til tá fíggarliga ognin varð innroknað fyrstu ferð, um ein av hesum hendingum fyriliggja:

- Ein vøkstur í PD í væntaðu gildistíðini fyri fíggarligu ognina á 100% og ein vøkstur í 12 mánaða PD á 0,5 prosentstig, tá 12 mánaða PD við fyrstu innrokning var undir 1%.
- Ein vøkstur í PD í væntaðu gildistíðini fyri fíggarligu ognina á 100% ella ein vøkstur í 12 mánaða PD á 2 prosentstig, tá 12 mánaða PD við fyrstu innrokning var 1% ella omanfyri hetta.
- Um so er, at ein fíggarlig áogn hevur verið í eftirstøðu í meira enn 30 dagar verður tað somuleiðis mettt, at kreditvágin er øktur munandi.

Um so er, at kreditváðin á fíggarligu áognini verður mettur sum lágur á degnum fyri fíggarstøðuni, verður áognin flokkað í stöði 1, sum er merkt av, at eingin øking er í kreditváðanum. Kreditváðin verður mettur sum lágur, tá 12 mánaða PD hjá kundanum er undir 0,2%. Bólkurin av ognum har kreditváðin er lágur fevnir umframt um útlán og aðra áogn, sum lúka PD-fortreytirnar, eisini um dansk tjóðbanka- og veðlánsbrøv og um áogn hjá donskum lánistovnum.

Ein eksponering verður skilmarkað sum, at staðfest er virðisminking af ognini (stöði 3), og at hendan er fyri mishaldi, tá minst ein av hesum hendingum fyriliggja:

- Betri metir, at lántakarinn ikki vil vera førur fyri at rinda sínar skyldur sum avtalað
- Lántakarinn er í fíggarligum trupulleikum, lántakarinn heldur ikki treytirnar í avtaluni, treytirnar í lánsavtaluni vera gjørdar linari vegna lántakarans fíggarligu trupulleikar ella tað er sannlíkt, at lántakarinn fer undir trotabúsviðgerð ella verður umfataður av aðrari fíggarligari endurreisn.
- Eksponeringin hevur verið í eftirstøðu/yvirtrekk í meira enn 90 dagar við eini upphædd sum verður mettt at vera týðandi.

Allýsingin av tí virðisminking og mishaldi, sum Betri nýtur í samband við virðisáseting av mettum tapi og við skifti til stöði 3, samsvarar við tí allýsing, sum verður nýtt til innanhýsis váðastýring, líkasum allýsingin er tillagað tí allýsing sum er um mishald í kapitalfyriskipanini (CRR). Hetta ber í sær, at ein eksponering sum verður mettt at verða fyri mishaldi altíð er staðsett í stöði 3.

Útrokningin av niðurskrivingum á eksponeringum, sum eru

The placement in stages and calculation of the expected loss is based on Betri Bank's rating models developed by the data center SDC in the form of PD models and Betri Bank's internal credit management. When assessing the development in credit risk, it is assumed that a significant increase in credit risk has occurred in relation to the time of initial recognition in the following situations:

- An increase in PD for the expected residual maturity of the financial asset of 100 per cent and an increase of 12 months PD of 0.5 percentage points when the 12 month PD at initial recognition was below 1.0 per cent.
- An increase in PD for the expected residual maturity of the financial asset of 100 per cent or an increase of 12 months PD of 2.0 percentage points when the 12 month PD at initial recognition was 1.0% or above.
- If a financial asset has been in arrears for more than 30 days, it is also assessed that the credit risk has increased significantly.

However, if the credit risk on the financial asset is considered low at the balance sheet date, the asset is maintained at stage 1, which is characterized by the absence of a significant increase in credit risk. Credit risk is considered low when the customer's 12-month PD is below 0.2 per cent. The category of assets with low credit risk comprises, in addition to loans and receivables that fulfil the PD criterion, also Danish government and mortgage bonds and receivables from Danish credit institutions.

An exposure is defined as being impaired (stage 3) and defaulted if it meets at least one of the following criteria:

- Betri believes that the borrower will not be able to honour its obligations as agreed.
- The borrower is in significant financial difficulties, the borrower does not comply with the terms of contract, Betri has granted the borrower relief in terms of the borrower's financial difficulties or it is likely that the borrower will go bankrupt or be subject to economic restoration.
- The exposure has been in arrears/overdrafts for more than 90 days with an amount that is considered significant.

The definition of credit impairment and default applied by Betri in the measurement of the expected credit loss and transition to stage 3 is consistent with the definition used for internal risk management purposes, as is the definition adapted to the CRR definition of default. This implies that an exposure considered to be non-performing for regulatory purposes is always placed in stage 3.

The calculation of impairments on exposures in stages 1 and

flokkaðar sum stöði 1 og 2, verða framdar við stöði í einum myndli sum byggir á eitt heildaryvirlit, meðan niðurskrivingarnar á tí írestandi partinum av eksponeringunum verða framdar manuelt við eini stakari virðismeting grundað á trimum scenarium (Eitt grundarscenario, eitt meira positivt scenario og eitt meira negativt scenario) við hartilhoyrandi sannlíkindum fyri at scenarie'ni fara at henda.

Heildaryvirlitisútrokningin tekur stöði í einum PD myndli ("Probability of Default") sum verður mentur og hildin viðlíka av dataveitaranum hjá Betri Banka, er víðkaður við einum makrobúskaparligum myndli, sum lítur frameftir og sum verður mentur og hildin viðlíka av LOPI, skapar grundarlagið fyri innrokningina av framtíðarmetingunum hjá leiðsluni.

Makrobúskaparligi myndilin er bygdur upp rundan um eina røð av regressiónsmyndlum, sum áseta søguliga samanhingin millum niðurskrivingarnar í árinum innanfyri eina røð av økjum, vinnugreinum og eini røð av makrobúskaparligum variablum. Regressiónsmyndlarnir verða hereftir fódraðir við metingum frá teimum makrobúskaparligu variablunum, sum eru grundaðir á forsøgnir frá sambæriligum keldum, so sum Búskaparráðnum, Danska Tjóðbankanum v.fl. og har forsøgnir vanligu rækka 2 ár fram og fevna um variablar sum vøkstur í almennu nýtsluni, vøkstur í BTÚ, rentur og so framvegis. Soleiðis verða mettu niðurskrivingarnar roknaðar út í upp til 2 ár fram í tíð fyri tey einstøku økini og vinnugreinarnar. Fyri gildistíð sum er omanfyri 10 ár verður ein framskriving av niðurskrivingarprocentinum gjørd, soleiðis at hendan rennur saman móti einum normalum stöði tíggjunda árið. Makrobúskaparligi myndilin, sum lítur frameftir, ger eina røð av rættleiðingarfaktorum, sum verða faldaðir við teimum "ráu" PD virðunum, og sum harvið verða javnaðir í mun til upprunastöði.

Fíggarligar ognir, sum verða mátaðar til amoritiserað útveganarvirði, verða strikaðar heilt ella lutvíst um so er, at Betri ikki longur hevur eina líkinda sannføring um, at áogin heilt ella lutvíst verður afturgoldin. Samstundis dettur niðurskrivingin úr uppgerðini av samlaðu niðurskrivingunum.

Lánsbrøv og partabrøv

Børsskrásett virðisbrøv verða virðisásett til dagsvirði grundað á almenna kursin við ársenda. Ikki børsskrásett virðisbrøv verða somuleiðis bókað til dagsvirði við stöði í frymlum um avtalaðar handilsprísir sambært viðtøkum og øðrum.

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

Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum

Endurtryggjaranna partur av tiltøkum – Rættindi í endurtryggingarsáttmála, ið viðvíkjahendum tryggingarskaða, verða uppgjørd eftir treytunum í endurtryggingarsáttmálanum og

2, is made on the basis of a portfolio-based calculation while the impairments on the remaining part of the exposures are made by a manual, individual assessment based on three scenarios (basic scenario, a more positive scenario and a more negative scenario) with the probability that the scenarios will occur.

The portfolio-based model calculation is based on a PD model ("Probability of Default"), which is developed and maintained at Betri Banki's data center, supplemented by a forward-looking macroeconomic module that is developed and maintained by LOPI, and which forms the basis for the incorporation of management's expectations for the future.

The macroeconomic module is based on a number of regression models, which determine the historical correlation between the year's impairments in a number of sectors and industries and a number of explanatory macroeconomic variables. The regression models are then fed with estimates for the macroeconomic variables based on forecasts from consistent sources such as the Economic Council, Danmarks Nationalbank and others, where the forecasts generally reach two years ahead and include variables such as increase in public consumption, increase in GDP, interest rates. etc. The expected impairments are calculated for up to two years in the future within the individual sectors and industries. For maturities exceeding two years and up to year 10, a projection of the impairment percentage is made so that it converges against a normal level in year 10. Maturities beyond 10 years are allocated the same impairment percentage as in year 10. The forward-looking macroeconomic module generates a number of adjustment factors, which is multiplied on the data center's "raw" PD values, which are thus adjusted in relation to the starting point.

Financial assets measured at amortized cost are eliminated completely or partly from the balance sheet if Betri no longer has reasonable expectations of full or partial coverage of the outstanding amount. At the same time, the impairments are removed from the accumulated impairment losses.

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.

All current value adjustments on listed and unlisted securities are recognised in the income statement as "Fair value adjustments".

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

eftir somu metingum og meginreglum, ið eru brúktar í samband við uppgerð av skaðaendurgjöldum.

Áögn hjá tryggingartakarum – Tryggingarskuldaranir verða virðisásettir til amortiseraðan kostprís við frádrátti av mögulum 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 skat verður tikin við í raksturin hjá móðurfelagnum undir postinum "Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum".

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

Eitthvørt avlop ella hall í sambandi við sølu, verður roknað sum munurin millum netto søluupphædd og roknskaparliga virðið á yvirtøkudegnum.

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 rakstrarfórdar 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.

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 is made with reference to the fact that the equity interest must be considered to be prior to the fall before outstanding balances.

Any profit or loss upon sale is calculated as the difference between the net selling price and the carrying amount at the transfer date.

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.

Virðisjavnun av dagsvirði og leiguinntökur vera ávikavíst tikin við undir postinum "Virðisjavnun" 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. Grundtöki verða ikki avskrið.

Av- og niðurskrivingar verða roknaðar undir "Av- og niðurskrivingar av ótökiligum og ítökiligum ognum" 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 kundasambond, verða annahvørt bókaðir sum "ognir í fyríbils varðveitslu" ella sum "ílögugognir".

Onnur ítökilig ogn

Onnur ítökilig ogn, sum fevur um rakstartól, innbúgv og innrættingar, verður bókað til útveganarvirði frádrigið samanlagdar avskringar og niðurskrivingar fyri mögulum tap frá virðisminking.

Avskringar verða linjurætt gjördar út frá væntaðu brúkstíðini hjá ognunum, 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 Betri hevur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og feløg, 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 tikin 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. 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 leypandi metingar, um avsetingarnar eru nøktandi við aktuellum væntanum til framtíðar peningastreyamar.

Avsetingar

Innroknaðar avsetingar viðvíkja hendingum áðrenn roknskaparlok, har samtakið ella felagið hava eina rættarlíga ella veruliga skyldu, sum kann uppgerast álítandi, og har tað er sannlíkt, at samtakið ella felagið skulu av við fíggjarligar 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 ognu 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 móttroknað 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 undanfaru 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, íløgukøyp og annan skyldugan kostnað við árslok.

Avsett móti skyldum

Avsett móti skyldum fevnir millum annað um avsetingar móti tapi av fíggjarligum ábyrgdum, tapsgevandi avtalum og rættarmálum vm. Fíggjarligar 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 ábyrgdartíðarskeiðið 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 álitandi upp. Avsetingar

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 financial 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 re-

móti skyldum byggja á eina meting hjá leiðsluni yvir stöddina á skylduni. Upphæddin verður afturdiskonterað, um hetta hefur týðning.

Umframt avsetingina móti tapi uppá fíggarligu ábyrgdina sum knýtur seg at í hvussu stóran mun ábyrgdin verður virkin, um ábyrgdarhavarin kemur í fíggarligar trupulleikar, verða eisini framdar avsetingar tá ábyrgdirnar verða tiknar við fyrstu ferð við upphædd sum svarar til væntaða kredittapið í 12 mánaðir (støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðarbilið, tá ábyrgdin fyrstu ferð varð tikin við í roknskapin, verður avsett uppá ábyrgdina við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í væntaðu gildistíðini (støði 2).

Víst verður annars til umrøðuna undir pettinum omanfyri, sum viðvíkur niðurskrivingum.

Vinningsbýtið

Uppskot frá nevndini 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 ikki flokkaður.

liably. Provisions are based on management's best estimates of the size of the liabilities. Measurement of provisions includes discounting when significant.

In addition to the provision for losses on financial guarantees related to the extent to which guarantees may be called upon as a consequence of the financial collapse of the debtors, provisions will also be made at the date of initial recognition of the guarantee by an amount corresponding to expected credit loss for 12 months (stage 1). Subsequently, if there is a significant increase in credit risk compared to the date of initial recognition, a provision is made for the guarantee corresponding to the expected credit loss in the remaining maturity (Stage 2).

Reference is also made to the discussion above in the section regarding impairments.

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	
		2018	2017	2018	2017
2	Rentuinntøkur / Interest Income				
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on Credit institutions and central banks	783	30	44	95
	Útlán og onnur ogn / Loans and other claims	211.337	212.726	1.511	2.419
	Lánsbrøv / Bonds	26.331	29.522	925	914
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-12.434	-12.452	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	15	-286	0	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-12.449	-12.167	0	0
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	17	416	0	0
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	226.034	230.242	2.480	3.428
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses				
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	-1.147	-616	-900	-584
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	983	-2.388	0	0
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	0	-1.608	0	-1.183
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	-164	-4.613	-900	-1.767
4	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur / Fee and commission income				
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	2.561	2.832	0	0
	Gjaldmiðling / Credit transfers	13.444	12.436	0	0
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	13.815	11.230	0	0
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	5.869	4.497	0	0
	Onnur ómaksgjöld og provísíonir / Other fees and commissions	22.860	23.978	0	0
	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	58.549	54.972	0	0
5	Tryggingargjöld fyrri egna rokning / Premium income, net of reinsurance				
	Lívstrygging tilsamans / Total life insurance	48.889	50.777	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Lívstryggingargjöld / Regular premiums, life insurance	49.627	51.422	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-737	-645	0	0
	Skaðatrygging tilsamans / Total non-life insurance	314.790	302.362	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Tryggingargjöld / Gross premiums, non-life insurance	378.607	359.472	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-50.011	-74.188	0	0
	Broyting í tryggingargjaldstiltakinum / Change in gross premiums provisions	-8.556	-1.663	0	0
	Broyting í endurtryggingargjaldstiltakinum / Change in reinsurers' share of premiums	-5.250	18.740	0	0
	Tryggingargjöld fyrri egna rokning tilsamans / Total premium income, net of reinsurance	363.679	353.139	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2018	2017	2018	2017
6	Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning tilsamans / Claims, net of reinsurance				
	Lívstrygging tilsamans / Total life insurance	-36.259	-34.570	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-38.648	-37.208	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	2.389	2.637	0	0
	Skaðatrygging tilsamans / Total non-life insurance	-208.108	-228.346	0	0
	Herav: / Of which recognises as:				
	Útgoldnar veitingar / Gross claims paid	-352.771	-450.808	0	0
	Skaðaviðgerðarkostnaðir / Claims handling costs	-25.161	-25.989	0	0
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance received	111.649	390.039	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	163.116	-160.141	0	0
	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurers' share relating to provisions	-104.941	18.553	0	0
	Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning tilsamans / Total claims, net of reinsurance	-244.367	-262.916	0	0
7	Virðisjavnan / Fair value adjustments				
	Lánsbrøv / Bonds	-30.037	12.660	-38	-105
	Partabrøv / Shares	-9.421	14.924	-7.047	1.513
	Gjaldoyra / Currencies	3.507	-10.836	0	0
	Avleidd fíggingjaramboð / Derivative financial instruments	10.854	18.991	0	0
	Aðrar ognir / Other assets	2.009	0	0	0
	Aðrar skyldur / Other liabilities	15	-115	0	0
	Virðisjavnan tilsamans / Total fair value adjustments	-23.073	35.624	-7.085	1.409

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2018	2017	2018	2017
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)}	15.420	17.708	4.747	4.590
	Nevnd / Board of Directors ^{2) 3)}	5.741	5.508	1.823	1.836
	Umboðsráð / Board of Representatives	1.743	1.745	1.743	1.745
	Tilsamans / Total	22.903	24.961	8.313	8.172
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs				
	Lønir / Salaries	142.914	127.753	45.839	27.108
	Eftirlønir / Pensions ⁴⁾	23.576	22.110	7.840	5.159
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	26.381	25.409	9.016	5.752
	Tilsamans / Total	192.871	175.273	62.695	38.020
	Umsitingar- og starvsfólkakostnaður undir skaðaendurgjöldum f.e.r / Staff costs incl. under the item Claims, net of reinsurance	-25.161	-25.742	0	0
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other Administrative expenses	117.935	119.456	-46.181	-26.546
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Total staff costs and administrative expenses	308.548	293.948	24.827	19.645
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	292	288	72	76
	1) Stjórnin í Betri P/F kann uppsigast við 24 mánaðar freist og kann sjálfur siga upp við 3 mánaðar freist. / The Executives have a notice of termination of 24 months from Betri P/F, and can resign with 3 months notice.				
	2) Nevndarlímur hava ikki rætt til samsýning, aftaná at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.				
	3) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari 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	655	627	72	46
	Januar P/F	655	627	72	46
	Spekt P/F	0	0	0	4
	Tilsamans / Total	1.311	1.254	144	96
	Aðrar vátanir við trygdum / Other assurance engagements				
	PricewaterhouseCoopers	10	10	0	0
	Januar P/F	47	66	0	0
	Tilsamans / Total	57	76	0	0
	Aðrar tænastr / Other Services				
	PricewaterhouseCoopers	0	226	0	0
	Januar P/F	192	136	0	0
	Spekt P/F	0	13	0	0
	Tilsamans / Total	192	375	0	0
	Samsýning til grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants	1.560	1.705	144	96

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2018	2017	2018	2017
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				
	Evy Jacobsen, forstjóri frá sept. 2018 / CEO from Sep. 2018				
	Løn / Salary	194	0	194	0
	Tilsamans / Total	194	0	194	0
	Ben Arabo, forstjóri til sept. 2018 / CEO until Sep. 2018				
	Løn / Salary	1.650	183	1.650	183
	Pensjón / Pension	301	33	301	33
	Uppsagnarveiting / Termination benefits	2.602	0	2.602	0
	Tilsamans / Total	4.553	216	4.553	216
	Mortan Poulsen, forstjóri frá juli til des. 2017 / CEO from July until Dec 2017				
	Løn / Salary	0	728	0	728
	Pensjón / Pension	0	83	0	83
	Tilsamans / Total	0	811	0	811
	Súni Schwartz Jacobsen, forstjóri til juli 2017 / CEO until July 2017				
	Løn / Salary	0	1.990	0	598
	Pensjón / Pension	0	319	0	109
	Uppsagnarveiting / Termination benefits	0	8.960	0	2.856
	Tilsamans / Total	0	11.269	0	3.563
	Løn til samtaksstjórn í alt / Total remuneration of Group Executive Board	4.747	12.296	4.747	4.590
	Løn til aðrar stjórnar í samtakinum / Total remuneration of other Executives in group	10.673	5.412	0	0
	Løn til stjórnar í alt / Total remuneration Executive Board	15.420	17.708	4.747	4.590
	Samtaksnevnd / Board of Directors				
	Aslaug Gísladóttir, Nevndarforkvinna frá august 2018 / Chairwoman from August 2018	369	0	207	0
	Birgir Nielsen, Nevndarformaður frá apríl 2017 til august 2018 / Chairman from April 2017 until August 2018	470	655	217	305
	Gunn Danielsen, næstforkvinna frá september 2018 / Deputy chairwoman from September 2018	324	125	204	125
	Teitur Poulsen, Næstformaður frá apríl 2017 til september 2018 / Deputy Chairman from April 2017 until September 2018	202	188	202	188
	Annika Thomsen	180	180	180	180
	Annika Waag, til mars 2018 / until March 2018	30	180	30	180
	Arni Djurhuus Brattaberg	233	516	180	236
	Helgi Nielsen	180	180	180	180
	Ingeborg Andrea Godtfred, til apríl 2017 / until April 2017	0	83	0	83
	Karl Birgir Iskasen,	300	300	180	180
	Ragnar Joensen, frá október 2018 / from October 2018		0	63	0
	Sverri L. Justinussen,	180	180	180	180
	Samsýning til samtaksnevnd tilsamans / Total remuneration of Board of Directors group	2.468	2.586	1.823	1.837
	Samsýning til aðrar nevndir í samtakinum tilsamans / Total remuneration of other Boards of Directors in the Group	3.273	2.922	-	-
	Samsýning til nevnd í alt / Total remuneration of Board of Directors	5.741	5.508	1.823	1.837

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2018	2017	2018	2017
9	Av- og niðurskrivingar av ótækilíggum og ítækilíggum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets				
	Ótækilíggir ognum / Intangible assets				
	Önnur ótækilígg ognum, avskrivningar / Other intangible assets, depreciation	-593	-1.147	0	0
	Ótækilíggir ognum tilsamans / Total intangible assets	-593	-1.147	0	0
	Ítækilíggir ognum / Tangible assets				
	Fyrisingar- og deildarbygningar, avskrivningar / Domicile properties, depreciation	-5.091	-3.152	0	0
	Ílögbygningar, niðurskriving / Investment properties, impairments	0	0	0	-4.849
	Önnur ítækilígg ognum, avskrivningar / Other tangible assets, depreciation	-1.320	-3.455	-107	-141
	Ítækilíggir ognum tilsamans / Total tangible assets	-6.411	-6.607	-107	-4.990
	Av- og niðurskrivingar av ótækilíggum og ítækilíggum ognum tilsamans / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets	-7.004	-7.754	-107	-4.990
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses				
	Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund	-719	-1.000	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-81	-6	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expenses	-800	-1.006	0	0
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ognum / Impairments on loans, advances, receivables etc.				
	Töl, ið eru við í fíggjarstöðuni / Balance items				
	Stakniðurskrivingar / Individual impairments				
	Stakniðurskrivingar primo / Impairments year begin	243.765	335.906	1.217	1.197
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	-243.765	0	-1.217	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	0	26.320	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	0	-67.275	0	28
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / previous impairments now confirmed loss	0	-51.186	0	-8
	Stakniðurskrivingar við ársenda / Total individual impairments end period	0	243.765	0	1.217
	Bólkaniðurskrivingar / Collective impairments				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	42.635	42.106	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	-42.635	0	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	0	8.624	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	0	-8.095	0	0
	Bólkaniðurskrivingar við ársenda / Total collective impairments	0	42.635	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2018	2017	2018	2017
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairments on loans, advances, receivables etc. (cont.)				
	Stæði 1 / Stage 1				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	12.230	0	382	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	6.779	0	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-8.284	0	-314	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	10.725	0	69	0
	Stæði 2 / Stage 2				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	39.796	0	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	8.259	0	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-14.404	0	0	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	33.651	0	0	0
	Stæði 3 / Stage 3				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	243.765	0	1.217	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	19.465	0	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-36.130	0	-23	0
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-5.717	0	-630	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	221.382	0	564	0
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	883	0	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	117	0	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-444	0	0	0
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period	556	0	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	19.656	12.345	5.000	5.000
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	-19.656	0	-5.000	0
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	0	7.611	0	0
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	0	-299	0	0
	Avsett til tap av ábyrgdum við ársenda / Impairments for losses on collaterals end period	0	19.656	0	5.000

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2018	2017	2018	2017
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairments on loans, advances, receivables etc. (cont.)				
	Stæði 1 / Stage 1				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	858	0	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	764	0	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-553	0	0	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	1.069	0	0	0
	Stæði 2 / Stage 2				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	21.812	0	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	845	0	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-8.669	0	0	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	13.988	0	0	0
	Stæði 3 / Stage 3				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	0	0	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	24.656	0	5.000	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	4.630	0	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-9.409	0	-5.000	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	19.878	0	0	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	301.249	306.056	634	6.217
	Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement				
	Niðurskrivingar / Impairments				
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	-34.619	-35.444	0	-500
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	59.262	75.878	336	479
	Virðisbroyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets	11.598	3.542	0	0
	Renta av niðurskrivningum / Revenue from interests on impairments on loans	8.786	9.474	0	0
	Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Write-offs without prior impairment	-328	-256	-24	-8
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid on previous deprecated claims	1.910	3.620	486	0
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement	46.610	56.814	798	-28
	Avsett móti tapi / Provisions for losses				
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjust- ment during the year	-6.240	-7.611	0	0
	Afturförð avseting / Reversed provision for losses	18.631	299	5.000	0
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement	12.392	-7.312	5.000	0
	Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	59.001	49.502	5.798	-28

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2018	2017	2018	2017
12	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associates and subsidiaries				
	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum fyrirkæmum / Income from associates	1.485	1.898	0	0
	Úrslit frá kapitalþörtum í tilknýttum fyrirkæmum / Income from subsidiaries	0	17.377	136.438	168.394
	Vinningur og tap við sölu av kapitalþörtum / Profit and loss from sold undertakings	0	0	0	6.232
	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum tilsamans / Total income from associates and subsidiaries	1.485	19.275	136.438	174.626
13	Skattur / Tax				
	Roknaður skattur / Calculated tax	-24.000	-28.315	1.948	3.496
	Útsettur skattur / Deferred tax	1.207	-4.252	2.414	237
	Javnan av skatti / Adjustment in tax	0	283	0	0
	Skattur tilsamans / Total tax	-22.793	-32.285	4.363	3.733
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate				
	Skattaprosent / Company tax rate	18,0%	18,0%	18,0%	18,0%
	Inntækur og útreiðslur, ið skattur ekki roknast av / Non-taxable income and non-deductable expenses	-2,5%	-1,9%	-21,6%	-20,3%
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	15,5%	16,1%	-3,6%	-2,3%
14	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks				
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	269.431	317.323	195.015	245.084
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	269.431	317.323	195.015	245.084
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks				
	Uttan uppsögn / Demand deposits	177.683	247.950	195.015	245.084
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	51.107	181	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	4.960	5.774	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	24.385	22.031	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	11.295	41.387	0	0
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	269.431	317.323	195.015	245.084
	Sum trygd fyri rentusvappum hjá Betri Banka standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	35.660	64.224	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2018	2017	2018	2017
15	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims				
	Útlán og onnur ögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	6.190.537	5.616.381	27.297	29.639
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	6.190.537	5.616.381	27.297	29.639
	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims				
	Uttan uppsögn / Demand deposits	174	-5.000	174	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	201.432	189.601	12.335	669
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	670.446	672.946	273	2.586
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	2.086.221	1.952.117	2.187	13.509
	Yfir 5 ár / Over 5 years	3.232.264	2.806.719	12.328	12.875
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	6.190.537	5.616.381	27.297	29.639
	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	8,3%	6,0%	0,0%	0,0%
	Vinnulív / Commercial sector				
	Landbúnaður, veiða, skógbrúk og fiskiskapur/ Agriculture, hunting, forestry and fishing	7,2%	6,5%	0,0%	0,0%
	Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	9,2%	8,2%	0,0%	0,0%
	Streymsveiting o.l. / Utilities etc.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	Byggivirksemi / Building and construction	4,1%	4,1%	0,0%	0,0%
	Handil / Commerce	6,9%	6,7%	0,0%	0,0%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	5,1%	7,1%	68,9%	71,3%
	Samskipti / Information and communication	0,3%	0,7%	0,0%	0,0%
	Fíggar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	1,0%	0,6%	31,1%	28,7%
	Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	3,8%	3,2%	0,0%	0,0%
	Aðrar vinnur / Other industries	2,3%	2,4%	0,0%	0,0%
	Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	39,9%	39,5%	100,0%	100,0%
	Privat tilsamans / Total private sector	51,7%	54,5%	0,0%	0,0%
	Útlán tilsamans / Total loans and advances	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Nota DKK 1.000

15 Útlán og onnur áögn (framh) / Loans and other claims (cont.)

**Brutto eksponering býtt eftir ratingbólum og IFRS9 stöði /
Exposure by rating categories and IFRS9 stage
(áðrenn niðurskrivingar / before impairments)**

Ratingbólur / Rating category	Samtak/Group			Íalt / Total
	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	6.497	139	588.735	595.372
2c - Veikir kundar / Weak customers	686.285	158.523	-	844.808
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	2.757.262	713.200	-	3.470.462
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	3.679.841	182.740	-	3.862.580
Íalt / Total	7.129.885	1.054.602	588.735	8.773.222

Ratingbólur / Rating category	Betri P/F			Íalt / Total
	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	-	-	64	64
2c - Veikir kundar / Weak customers	-	-	-	-
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	-	-	-	-
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	27.367	-	-	27.367
Íalt / Total	27.367	0	64	27.431

Brutto eksponering býtt eftir geira og grein og IFRS9 stöði / Exposure by sektor and industry and IFRS9 stage (áðrenn niðurskrivingar / before impairments)	Samtak/Group			Íalt / Total
	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	
Almennir myndugleikar / Total public sector	11,9%	0,0%	0,0%	12,0%
Vinnulív / Commercial sector	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Fiskiskapur / Fishing	6,1%	0,2%	0,3%	6,6%
Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	8,5%	0,6%	1,6%	10,7%
Streymsveiting o.l. / Energy supply, etc.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Byggivirksemi / Building and construction	3,8%	0,4%	0,4%	4,5%
Handil / Commerce	6,8%	0,4%	0,3%	7,4%
Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	4,1%	0,2%	0,8%	5,1%
Samskipti / Information and communicating	0,6%	0,0%	0,2%	0,9%
Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	1,3%	0,0%	0,0%	1,3%
Ognarfyrising og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	3,2%	0,2%	0,2%	3,6%
Aðrar vinnur / Other industries	2,1%	0,1%	0,2%	2,4%
Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	36,2%	2,0%	4,1%	42,2%
Privat / Total retail sector	32,8%	10,0%	2,6%	45,5%
Útlán tilsamans / Total loans and advances	81,3%	12,0%	6,7%	100,0%

Nota DKK 1.000

15 Útlán og onnur áögn (framh.) / Loans and other claims (cont.)

Brutto eksponering býtt eftir geira og grein og IFRS9 stöði / Exposure by sektor and industry and IFRS9 stage (áðrenn niðurskrivingar / before impairments)	Betri P/F			Íalt / Total
	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	
Almennir myndugleikar / Total public sector	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Vinnulív / Commercial sector				
Landbúnaður, veiða og skógrúk / Agriculture, hunting and forestry	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Fiskiskapur / Fishing	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Stremveiting o.l. / Energy supply, etc.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Byggivirksemi / Building and construction	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Handil / Commerce	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	68,1%	0,0%	0,0%	68,1%
Samskipti / Information and communicating	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Fíggar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	31,6%	0,0%	0,0%	31,6%
Ognarfyrising og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aðrar vinnur / Other industries	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	99,8%	0,0%	0,0%	99,8%
Privat / Total retail sector	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%
Útlán tilsamans / Total loans and advances	99,8%	0,0%	0,2%	100,0%

16 Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	Samtak / Group		Betri P/F	
	2018	2017	2018	2017
Endurtryggjaranna partur av tryggingargjöldum / Reinsurers' share of provisions for premiums	16.151	21.400	0	0
Endurtryggjaranna partur av skaðaendurgjöldum / Reinsurers' share of claims provisions	103.400	207.495	0	0
Áögn hjá tryggingartakarum / Outstanding accounts with policyholders	22.566	16.158	0	0
Áögn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	2.068	2.181	0	0
Ílögugnir knýttar at Unit Link tryggingum / Investment assets connected with Unit Link agreements	1.159.299	1.100.820	0	0
Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum tilsamans / Total assets under insurance contracts	1.303.484	1.348.055	0	0
17 Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkömum / Investments in subsidiaries				
Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	0	0	1.524.151	1.569.151
Tilgongd / Additions	0	0	0	120.000
Frágongd / Disposals	0	0	0	-165.000
Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	0	0	1.524.151	1.524.151
Upp- og niðurskrivingar / Revaluation and write-downs				
Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	0	0	783.448	715.987
Frágongd / Disposals	0	0	0	-51.014
Vinningsbýti / Dividend	0	0	-15.000	-25.000
Ársúrslit / Profit of the year	0	0	136.438	143.474
Aðrar javningar / Other adjustments	0	0	-26.421	0
Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end	0	0	878.465	783.448
Kapitalpartar við ársenda / Investments at year end	0	0	2.402.616	2.307.599

Nota DKK 1.000

17	Kapitalpartar í tilknýttum fyrirtökum / Investments in subsidiaries	Heimstaður/ Place	Ognar- partur / Ownership	Egin- peningur / Equity*	Úrslit / Profit/ loss for the year*
	Betri Banki P/F	Tórshavn	100%	1.637.273	96.626
	Betri Trygging P/F	Tórshavn	100%	595.792	28.207
	Betri Íløgur P/F	Tórshavn	100%	98.030	9.588
	Betri Pensjón P/F	Tórshavn	100%	71.520	2.017
	Betri Heim P/F	Tórshavn	100%	8.143	1.440

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

18	Kapitalpartar í assosieraðum fyrirtökum / Investments in associates	Samtak / Group		Betri P/F	
		2018	2017	2018	2017
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	111.716	109.716	750	750
	Tilgongd / Additions	106.775	0	94.275	0
	Frágongd / Disposals	-104.204	0	0	0
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end	114.287	109.716	95.025	750
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-16.691	-33.966	0	0
	Yvirtiknar upp- og niðurskrivingar / Acquired revaluation and write-downs	-750	-750	-750	-750
	Tilgongd / Additions	0	19.275	0	0
	Frágongd / Disposals	11.414	0	0	0
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end	-6.027	-15.441	-750	-750
	Kapitalpartar í assosieraðum fyrirtökum við ársenda / Investments in associates at year end	108.260	94.275	94.275	0

	Kapitalpartar í assosieraðum fyrirtökum / Investments in associates	Heimstaður/ Place	Ognar- partur / Ownership	Egin- peningur / Equity*	Úrslit / Profit/loss for the year*
	Fastogn P/F	Tórshavn	50%	188.550	9.606
	Elektron P/F	Tórshavn	31%	17.716	536
	Tilboð Sp/f	Tórshavn	23%	474	957
	Reporting Arena Sp/f	Tórshavn	22%	-1.555	-18
	Faroe Seafood 2011 P/F	Tórshavn	21%	6.966	1.070
	GT 6. January 2017 ApS	Danmark	27%	-36.645	-8.477
	Suðuroyar Sparikassi	Vágur	25%	54.555	948

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

Kapitalpartarnir í assosieraðum fyrirtökum eru innroknaðir samb. nýttu 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	
		2018	2017	2018	2017
19	Óítækiligar ognir / Intangible assets				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	51.719	52.402	803	803
	Tilgongd / Additions	0	335	0	0
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end	51.719	52.737	803	803
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciations and write-downs, beginning	-50.339	-50.210	-803	-803
	Avskringingar / Depreciation	-593	-1.147	0	0
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end	-50.932	-51.357	-803	-803
	Óítækiligar ognir tilsamans / Total intangible assets	787	1.380	0	0
20	Ílögubygningar / Investment properties				
	Dagsvirði við ársbyrjan / Fair value, beginning	75.784	76.424	55.960	0
	Tilgongd / Additions	0	0	0	60.809
	Frágongd / Disposals	0	0	0	0
	Reklassifíkatióin / Reclassification	0	0	0	0
	Virðisbroytingar í árinum / Value adjustments in the year	1	-5.489	0	-4.849
	Ílögubygningar tilsamans / Total investment properties	75.785	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				
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	261.945	237.027	2.055	2.055
	Tilgongd / Additions	4.755	27.128	4.755	0
	Frágongd / Disposals	0	-2.210	0	0
	Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value, at year end	266.700	261.945	6.810	2.055
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and write-downs, beginning	-52.626	-24.099	-182	-182
	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and revaluations	-2.959	-28.528	0	0
	Virðisbroytingar beinleiðis á eginögn / Value adjustments recognised on equity	557	0	0	0
	Virðisbroytingar / Value adjustments	1.174	0	0	0
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end	-53.854	-52.627	-182	-182
	Fyrising- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties, at year end	212.845	209.318	6.628	1.873
22	Önnur ítækilig ögn / Other tangible assets				
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	61.633	62.059	356	0
	Tilgongd / Additions	2.779	5.713	0	356
	Frágongd / Disposals	-2.377	-2.906	-356	0
	Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value, at year end	62.035	64.867	0	356
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and write-downs, beginning	-48.510	-48.988	-141	0
	Avskringingar í árinum / Depreciation	-2.618	-3.895	0	-141
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and write-downs	1.268	1.139	141	0
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end	-49.860	-51.743	0	-141
	Önnur ítækilig ögn tilsamans / Total other tangible assets	12.174	13.123	0	214

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2018	2017	2018	2017
23	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession				
	Keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	51.142	61.313	0	0
	Tilgongd / Additions	0	615	0	0
	Frágongd / Disposals	-30.739	-10.786	0	0
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value, at year end	20.403	51.142	0	0
	Virðisbroytingar við ársbyrjan / Valute adjustments, beginning	-25.799	-27.795	0	0
	Yvirtiknar virðisbroytingar / Acquired revaluations	0	0		
	Afturförðar virðisbroytingar í samband við frágongd / Reversed value adjustments on disposals during the year	15.144	1.996	0	0
	Virðisbroytingar við ársenda / Value adjustments at year end	-10.655	-25.799	0	0
	Ognir í fyribils varðveitslu við ársenda / Assets in temporary possession at year end	9.748	25.343	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. Felöginu 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⁾	8.280	3.827	0	0
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	9.878	10.350	0	0
	Áogn hjá atknýttum / Receivables from subsidiaries	0	1.017	2.564	6.166
	Onnur ogn / Other assets	7.672	27.891	2.057	73
	Onnur ogn tilsamans / Total other assets	25.831	43.084	4.621	6.238
	<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	24.887	28.257	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	24.887	28.257	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks				
	Uttan uppsögn / On demand	24.887	28.255	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	0	1	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	0	1	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	0	0	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	24.887	28.257	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2018	2017	2018	2017
26	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt				
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	5.705.739	5.320.811	0	0
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.122.162	1.251.152	0	0
	Tíðarinnskot / Time deposits	27.115	138.230	0	0
	Serligir innláshættir / Special categories of deposits	482.138	484.779	0	0
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	7.337.155	7.194.972	0	0
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt				
	Uttan uppsögn / On demand	5.705.739	5.320.811	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	539.276	592.940	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	769.867	950.941	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	67.987	71.908	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	254.286	258.371	0	0
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	7.337.155	7.194.972	0	0
27	Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum /				
	Liabilities under insurance contracts				
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	87.207	78.651	0	0
	Avsett skaðaendurgjöld / Claims provisions	437.243	599.453	0	0
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum /				
	Bonus and rebates	6.867	8.105	0	0
	Skuld í sambandi við trygging / Insurance debts	1.936	2.681	0	0
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Reinsurance debts	8.032	12.846	0	0
	Avsetingar til Unit Link sáttmálar / Unit Link investment contracts	1.168.382	1.100.820	0	0
	Skyldur knýttar at tryggingarsáttmálum tilsamans /				
	Total liabilities under insurance contracts	1.709.666	1.802.556	0	0
28	Skyldugur skattur / Current tax liabilities				
	Skyldugur skattur við ársbyrjan / Tax liabilities beginning	32.454	70.556	-2.700	-1.964
	Skyldugur skattur av ársúrslitnum / Tax on profit for the year	20.252	31.316	-2.017	-3.496
	Goldin skattur í árinum / Paid tax during the year	-31.684	-69.477	3.496	2.760
	Skattaskylda/hall móttikið frá atknýttum felag /				
	Tax loss recieved from subsidiary undertakings	0	0	0	0
	Javningar viðv. undanfarnum árum / Adjustments relating to previ-				
	ous years	25	-283	-1	0
	Skyldugur skattur við árslok / Current tax liabilities at year end	21.047	32.112	-1.222	-2.700
29	Onnur skuld / Other liabilities				
	Negativt marknaðarvirði á avleiddum fígggjaramboðum v.m. /				
	Negative marketvalue of derivative financial instruments etc. ¹⁾	38.082	43.493	0	0
	Skyldugar rentur og provisiónir / Payable interests and provisions	2.189	1.113	0	0
	Skuld til tilknýttar fyrirkur / Debt to subsidiaries	-1.328	0	0	0
	Onnur skuld / Other liabilities	170.555	131.300	20.606	19.595
	Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities	209.499	175.906	20.606	19.595

1) Swappar eru partur av avleiddum fígggjaramboðum. 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	
		2018	2017	2018	2017
30	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions				
	Avsett við ársbyrjan / Provisions, beginning	5.026	5.457	0	0
	Avsett í árinum / Provisions during the year	6.235	-431	0	0
	Avsett við ársenda / Provisions, at year end	11.261	5.026	0	0
31	Útsettur skattur/skattaáögn / Deffered tax/tax assets				
	Útsettur skattur/skattaáögn / Deffered tax/tax assets				
	Útsettur skattur við ársbyrjan / Deffered tax beginning	8.894	13.283	1.326	1.563
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deffered tax	808	-4.389	-2.414	-237
	Javnan av útsettum skatti frá undanfarnum árum / Adjustment in deferred tax previous years	0	0	0	0
	Útsettur skattur/skattaáögn við ársenda / Deffered tax/tax assets at year end	9.703	8.894	-1.089	1.326
	Útsettur skattur/skattaáögn viðvíkur / Deffered tax/tax assets relates to				
	Útlán og önnur ögn til dagsvirði / Loans and other claims at fair value	-102	-219	-102	-219
	Partabrøv / Shares	7.360	8.568	-1.193	1.729
	Ögn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	-304	-279	0	0
	Óítökiligar ögnir / Intangible assets	142	248	0	0
	Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	2.925	1.005	206	-185
	Önnur ítökilig ögn / Other tangible assets	-318	-429	0	0
	Útsettur skattur/skattaáögn tilsamans / Total deffered tax/tax assets	9.703	8.894	-1.089	1.326
	Útgreining / Speification:				
	Útsett skattaögn / Deferred tax assets	-1.459	0	-1.089	0
	Útsettur skattur/skattaáögn / Deffered tax/tax assets	11.162	8.894	0	1.326
	Útsettur skattur er roknaður við / Deffered tax is calculated with	18%	18%	18%	18%
32	Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items				
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other liabilities				
	Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	356.176	160.173	0	0
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	362.260	385.072	0	0
	Aðrar ábyrgdir / Other liabilities	166.717	158.145	0	5.000
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other liabilities	885.153	703.390	0	5.000
	Töl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items	885.153	703.390	0	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 gjørdar, 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 feløgini 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 2018	Skaðatrygging		Banki / Bank	Annað / Other
	/ Non-life insurance	Lívstrygging / Lifeinsurance		
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	10.452	1.293	269.052	10.925
Virðisjavnan / Market value adjustments	-15.175	-981	-9.859	2.942
Segmentupplýsingar / Segment reporting 2018	Tilsamans / Total			
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	291.722			
Virðisjavnan / Market value adjustments	-23.073			
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			

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 fyrítøkur, umframt nærstandandi persónar og feløg hjá áður allýstu persónum. Samtaksyvirlit er víst á síðu 4.

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

Samsýning til nevnd og leiðslu er víst í notu 8.

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

Av týðandi transaktiónum við nærstandandi partar, sum hava verið galdandi/eru inngingnar í 2018, skulu fylgjandi nevnt:

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

Omanfyri nevndu feløg keypa og selja tænastr sínamillum.

Umsitingargjöld til og frá tilknýttum fyrítøkum í samtakinum verða avroknaði eftir útreiðslunøktandi støði.

Avtala er gjørd, 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 gjørt tryggingarsáttmálar við tilknýttar fyrítøkur, hesir sáttmálar eru gjørdir á marknaðartreytum.

Avtalur millum Betri Banki P/F og onnur samtaksfeløg

Betri Banki P/F umsitur íløgugnir fyri 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 2018 include:

Agreements between Betri P/F, Betri Trygging P/F, Betri Pensjón P/F and Betri Íløgur 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	
		2018	2017	2018	2017
36	Transaktiónir og millumverandi við nærstandandi partar (framh.) / Transactions and balances with related parties (cont.)				
	Týðandi samhandil við tilknýttar fyrirkur / Significant transactions with subsidiary undertakings				
	Rentuinntøkur / Interest income	0	0		344
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	0	0		0
	Tænastu og umsitingargjald til tilknýttar fyrirkur / Payment to subsidiary undertakings for services and administration	0	0		607
	Søla av tænastru og umsiting til tilknýttar fyrirkur / Payment from subsidiary undertakings for services and administration	0	0	73.312	45.487
	Týðandi samhandil við tilknýttar fyrirkur í alt / Total significant transactions with subsidiary undertakings	0	0	73.312	46.438
	Millumverandi við tilknýttar fyrirkur / Balances with subsidiary undertakings				
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	0	0	195.015	244.911
	Útlán og áogn / Loans and other claims	0	0	9	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	14.118	16.431	3.384	6.230
	Stjórn / Executive	3.702	2.979	865	0
	Lán og trygdir hjá leiðslu í alt / Total loans and securities to management	17.820	19.410	4.249	6.230

*Rentusaturin fyri lán til atknýtt feløg liggur millum 4,50 - 5,50% og fyri leysliga atknýtt feløg 5,00 - 6,5%. Rentusaturin fyri lán til nevndarlimir er 2,95%. / The interest rate on loans to subsidiaries varies between 4.50 - 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 2.95 per cent.

Lyklatöl (Samtak) / Key Ratios (Group)

	2018	2017
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios		
Solvensprosent / Solvency ratio	40,2	42,8
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	40,2	42,8
Vinningur / Earning ratios		
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	4,9	6,9
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	4,1	5,8
Inntjening í mun til kostnað / Income/cost	1,6	1,8
Marknaðarváði / Market risk ratios		
Rentuváði / Interest rate risk	3,3	1,1
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	7,4	7,3
Gjaldfæri / Liquidity ratios		
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	84,4	78,1
Lánsváði / Credit risk ratios		
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base	70,4	0
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,9	-0,7
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	2,0	1,9
Útlánsvækstur / Increase of loans	10,2	4,6

Frágreiðing til lyklatölíni / 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

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

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

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

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

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

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

$$\text{Útlán í mun til eiginognina}^{1)} = \frac{\text{Útlán}}{\text{Eiginogn}}$$

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

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 lyklatölíni" / Comments to "Explanation of key figures"

- Gjort í samsvar við leiðreglurnar hjá Fíggjareftirlitinum. / Prepared in accordance with the regulations issued by the Danish Financial Supervisory Authority.
- Rentuváði er grundaður á, at effektiva rentan broyrtist 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.
- 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.
- Fyri 2018 eru hesi 20 tey størstu engagementini eftir frádrátt fyri tryggum krøvum í prosentum av basiskapitalinum. Til og við 2017 eru hesi engagement størri enn 10% eftir frádrátt fyri tryggum krøvum í prosentum av basiskapitalinum. / In 2018 these are the 20 largest outstanding balances after deductions for secure requirements in per cent to capital base. Until 2018 these are 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 2018.

Ársfrásøgnin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi lóg um fíggjarstovnar v.m., kunngerð og leiðreglum frá Fíggjareftirlitinum 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 fíggjarstöðu 31. desember 2018 og av úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 31. desember 2018.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá samtakinum og felagnum og fíggjarligu 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 2018.

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

In addition, we also consider the Management's review to give a fair presentation of the development in the company's 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 P/F

Tórshavn, 11. mars 2019

Stjórn / Executive Board

Evy J. Jacobsen

Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Aslaug Gísladóttir

Nevndarforkvinna / Chairwoman
of the Board

Gunn Danielsen

Næstforkvinna / Deputy
Chairwoman

Arni D. Brattaberg

Karl Birgir Isaksen

Ragnar Joensen

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 2018 og av rakstrarúrslitinum og peningastreymum fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2018 í samsvari við lóg um fíggjarligt virkseimi.

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

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað samtaksroknskapin og ársroknskapin hjá Betri P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2018. Undir einum nevnd Ársfrásøgnin. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við lóg um fíggjarligt virkseimi.

Grannskoðanin er gjørd við støði í kunngerð frá Fíggjar eftirlitinum um fremjan av grannskoðan í fíggjarligum fyrirtøkum o.ø. umframt av fíggjarligum samtøkum, galdandi í Føroyum, og í tráð við altjóða ásetingar innan grannskoðan viðvíkjandi planlegging og fremjan av grannskoðanararbeiðinum.

Vit hava lagt ætlan um og framt grannskoðanina so høg víska fæst fyri, at ársfrásøgnin ikki er fongd við týðandi feilupplýsingum. Vit hava lutikið 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 ársfrásøgnina fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra váttan við vissu fyri leiðslufrágreiðingini.

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

Her umframt er okkara ábyrgd eisini at umhugsa, um kravdu upplýsingarnar, eftir føroysku lógini um fíggjarligt virkseimi, eru við í leiðslufrágreiðingini.

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 2018 and the result of the operations and cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2018 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 for opinion

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Financial Statements of Betri P/F for the financial year 1 January – 31 December 2018. Collectively referred to as the Financial Statements. 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 as applied in Faroe Islands 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 on 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, it is our responsibility to consider whether the Management's Review includes the disclosures required by the Faroese Financial Business Act.

Við støði í okkara arbeiði er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársfrásøgnina, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í føroysku lógini um fíggarligt virkseml. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

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

Tórshavn, 11. mars 2019

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 2018 hjá samtakinum og av úrslitinum av virksemlu felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2018 samsvarandi lógini um fíggarligt virksemlu.

Hvat vit hava grannskoðað

Samtaks- og ársroknskapin hjá P/F Betri fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2018 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 grannskoðanarpróg, ið kunnu vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

Óheftni

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

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

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 2018 and of the results of the Group's and the Parent Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 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 2018 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.

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

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 fíggarligt virksemlu. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivur upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

Ábyrgd leiðslunnar av samtaks- og ársroknskapinum

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein samtaks- og ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við lógina um fíggarligt virksemlu. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av tí innanhýsis eftirliti, ið leiðslan metir skal til fyrri, 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 fyrri at grannskoðað samtaks- og ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyrri, 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 vissa er vissa á høgum stigi, men er ikki full trygd fyrri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan, og ásetingunum í føroysku grannskoðanarlógágvuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um hesir eru. Skeivleikar kunnu koma fyrri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað eru sannlíkindi fyrri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær fíggarligu støðutakanir, 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 fyrri 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 eignað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyrri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn

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, 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

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

- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógnum, sum er fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um 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 grannskoðanarpróg, 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 grannskoðanarpróg 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 trygdartiltek eru sett í verk.

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 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, 11. mars 2019

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

Evy J. Jacobsen
Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Aslaug Gísladóttir
Nevndarforkvinna / Chairwoman of the Board

Gunn Danielsen
Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Arni D. Brattaberg
Karl Birgir Isaksen
Ragnar Joensen
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