

betri

Betri P/F

Ársfrásögn 2016

Annual report



Innihaldsyvirlit

Table of contents

Bræv frá stjórn Letter from the CEO	4
Samtaksvirlit Group Chart	7
5 ára yvirlit Five Year Summary	9
Leiðslufrágreiðing Management Report	14
Ársroknskapur Financial Statement	
Rakstrarroknskapur Income Statement	23
Fíggjarstöða Balance Sheet	24
Eginognsuppgerð Statement of Changes in Equity	26
Solvensuppgerð Statement of Solvency	28
Notur Notes	29
Leiðsluátekning Statement by the Management	64
Váttanir frá innanhýsis grannskoðara Internal Auditor's Report	65
Váttanir frá óheftum grannskoðara Independent Auditors' Report	67
Partafelagsupplýsingar Company Information	69

Bræv frá stjórn

Letter from the CEO



Súi Schwartz
Jacobsen

Forstjóri / CEO

Aðalmálið hjá Betri samtakinum er at vera “fremsta val føroyinga”. At røkka hesum aðalmáli, setir stór krøv til samtakið, tað verið seg fíggjarliga styrki og at veita kundinum eina góða tænastru. Berandi virði í samtakinum eru tryggleiki, trivnaður og vøxtur, har kundin er í miðdeplinum.

Virksemið hjá samtakinum fevnir um skaða- og lívstryggingar, banka og húsamekling, og hevur samtakið sostatt djúpar forgreiningar í føroyska samfelagnum, har tað so ella so kemur í samband við flest allar føroyingar. Henda stutta lýsingin av leiklutinum hjá Betri í føroyska samfelagnum sipar til, at styrkin hjá samtakinum røkkur víða, soleiðis at hon kemur bæði eigarum, kundum, vinnulívi og øllum samfelagnum til góðar.

Sum ein av størstu fyrirkøpum í landinum er denturin lagdur á kundan. Avgørð er tí tikin um, at enn størri samstarv skal vera millum ymsu deildirnar og funktiónirnar í samtakinum í tann mun tað er lögfrøðisliga gjørligt. Hetta verður í fyrstu atløgu gjørt við at leggja deildirnar hjá Betri Pensjón, Betri Trygging og Betri Banka saman, soleiðis at kundar okkara ikki nýtast at fara fleiri støð fyri at avgreiða ávikavist tryggingarviðurskipti og fíggjarviðurskipti.

Endamálið er at tæna kundunum enn betur, samstundis sum samstarvið tvørtur um deildir og

funktiónir økist, og mannagongdir v.m. verða effektivari. Vit meta tað vera týðningarmikið, at kundar okkara merkja fyrirminin við, at samtakið kann veita allar fíggingar-, tryggingar-, pensjóns- og meklarætænastru á einum stað.

Á deildunum í Klaksvík og Saltangará húsast nú Betri Trygging, Betri Banki, Betri Pensjón og Húsameklaravirkið Betri Heim í sama bygningi. Ætlandi verða hinar deildirnar hjá samtakinum kringlandið fluttar saman við endan av fyrsta ársfjórðingi 2017.

At vera ein stór fyrirkøpa setur eisini krøv. Felagið hevur gjørt av at fylgja tilráðingunum um Corporate Governance elle góða virkisleiðslu. Hetta verður gjørt til tess at skapa størri gjøgnumskygni, soleiðis at eigarar og onnur áhugað skulu hava betri móguleika til at meta um viðurskiptini hjá fyrirkøpunum. Sum ein ábyrgdarfull fyrirkøpa hevur samtakið sjálvsagdan áhuga í at fara rætt fram í øllum lutum – tað verið seg mótvegis kundum, myndugleikum og samfelagnum annars.

Peningastovnurin hjá samtakinum, Betri Banki, hevur verið fyri hørðum ákærum frá ávísimum fjølmiðlum um skattligu uppgerðina hjá hesum felag. Ákærurnar hava verið púra burturvið. Peningastovnurin og skattamyndugleikarnir hava verið ósamdir í skattligari virðisásætting av einum tapi, sum peningastovnurin hevur havt. TAKS er komið til eina

niðurstøðu, sum bankin og Betri ikki eru samd í, men hava tikið avgerð um ikki at kæra avgerðina. Málið er hervið liðugt viðgjørt frá samtakinum.

Betri hevði eitt gott ár í fjør, og útlitini fyri 2017 eru eisini góð. Ársúrslitið var 197,2 milliónir krónur eftir skatt. Í øllum þørtum av samtakinum snýr tað seg um at fáa sum mest burtur úr góðu tíðunum og taka avgerðir, soleiðis at vit eisini roynast væl, um búskaparligar ódnir herja á aftur.

Konjunkturvísitalið stókk upp aftur í januar 2017, og er hetta ein ábending um bjartskygni hjá føroyinginum. Óivað er lága rentustøðið ein av orsökunum til hetta, og hóast prístalið kvinkaði eitt vet uppeftir í 4. ársfjórðingi 2016, hevur rentustøðið verið fallandi.

Bankavirksemið hjá samtakinum, Betri Banki, hevði 167,4 milliónir krónur í avlopi eftir skatt, sum er betri enn mett. Betri Banki hevur í 2016 serliga notið væl av ílguvirksemi, líka sum góða gongdin í samfelagnum hevur merkt, at bankin hevur havt færri tap. Útlán bankans øktust aftur í 2016, og ber hetta boð um, at átakið hjá starvsfólkunum at arbeiða fram ímóti at verða fremsta val føroyinga gróðursetur seg hjá kundum okkara, við tað, at teir merkja, at tað snýr seg um kundan.

Fallandi rentustøðið er ein avbjóðing fyri bankavirksemið bæði í Føroyum og í londum kring okkum. Meðan peningastovnarirnir í londunum kring okkum hava flutt partar av inntøkugevandi virkseminum frá rentum til ómaksgjöld, hevur Betri Banki ikki á sama hátt fylgt hesi gongd, men tað er eyðsæð, at føroysku peningastovnarirnir hava fyri neyðini at endurskoða inntøkugevandi virksemin.

Betri Banki er framvegis SIFI-peningastovnur, og boðaði Fíggjareftirlitið bankanum frá hesum á sumri 2016. Solvensurin hjá Betri Banka er 25,0%, og er hetta 14,8 prosent stig hægri enn roknaði solvenstørvurin á 10,2%. Eginognin hjá Betri Banka var áljóðandi 1.467 milliónir krónur við árslok 2016.

Skaðatryggingarparturin hjá samtakinum, sum verður rikin hjá Betri Trygging og partvís endurtryggjaður hjá FICG, hevði samanlagt hall á 24,3 milliónir krónur. Tryggingarfelagið hevði avlop á 39,5 milliónir krónur, meðan FICG, sum endurtryggjar skaðar hjá Betri Trygging hevði hall á 63,9 milliónir krónur. Hallið kann fyri stóran mun vísast aftur á ódnina, ið rakti Føroyar um jólini. Meira enn 2.000 skaðar vórðu skrasettir, og sam-

laði skaðakostnaðurin var umleið 44 milliónir krónur. Árið hevur eisini verið merkt av fleiri eldsbrunum á vanlig sethús.

Individuelli solvenstørvurin hjá Tryggingarfelagnum var 195,4 mió. kr. við árslok 2016, og er yvirdekningurin í mun til individuella solvenstørvin 272,0 milliónir krónur. Eginognin hjá Betri Trygging var áljóðandi 470 milliónir krónur við árslok 2016.

Betri Trygging er eitt trygt og fíggjarliga sterkt tryggingarfelag, sum lýkur øll krøv, sett eru í tryggingarlógarverkinum. Tryggingarfelagið vil framhaldandi verða besta og fremsta tryggingarfelag í Føroyum, og hevur sum tilverugrundarlag at skapa tryggleika og vøkstur í Føroyum.

Pensjónsvirksemið hjá samtakinum, Betri Pensjón, hevði knappar 6 milliónir krónur í avlopi aftaná skatt í 2016. Góða gongdin hjá pensjónsfelagnum er hugalig, tá hugsað verður um, at í summar 2017 eru bert 10 ár síðani, at farið varð undir virksemin. Betri Pensjón hevur nú ein marknaðarlut á 20%, sum merkir, at talan er um ein veitara á føroyska lívstryggingar- og pensjónsmarknaðinum, sum skal takast í álvara.

Annað virksemin hjá samtakinum undir einum, hevði áleið 48 milliónir krónur í avlopi aftaná skatt í 2016.

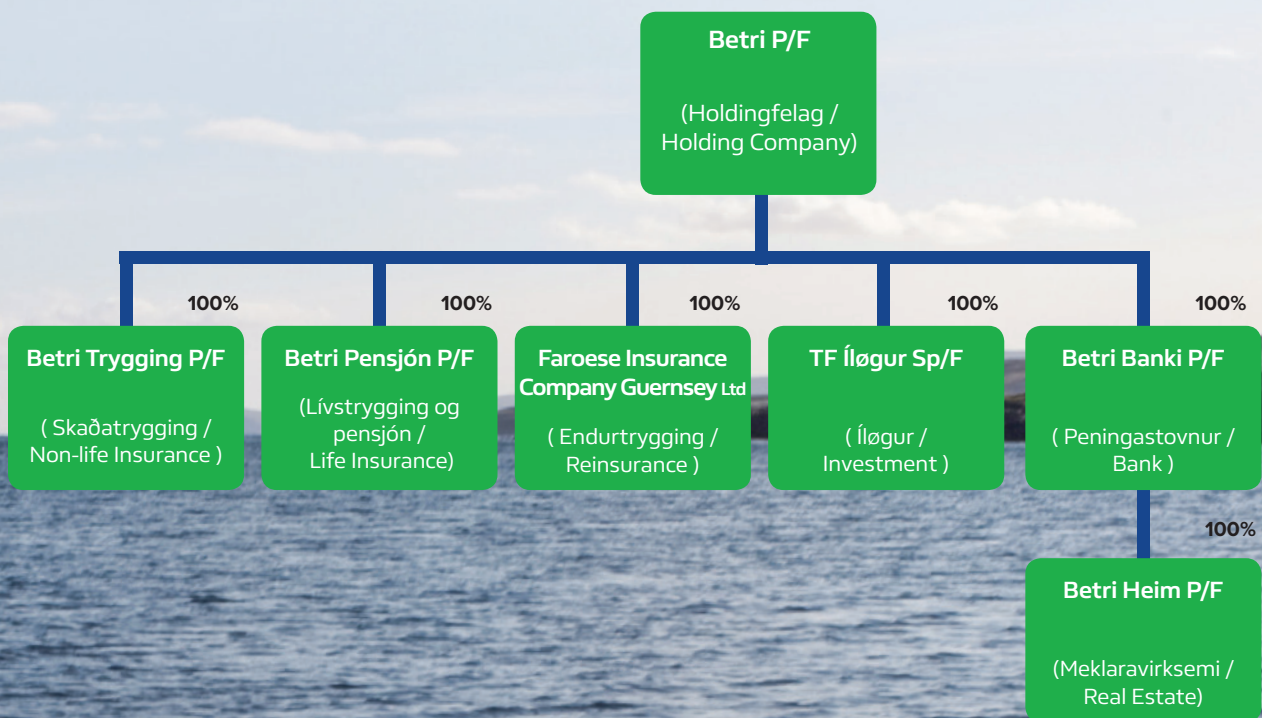
Samanumtikið hevði Betri soleiðis eitt gott ár í fjør, hóast partar av samtakinum vóru fyri afturgongd. Virksemin veksur støðugt, og útlitini fyri komandi árið eru góð. Væntandi fara kundar okkara at merkja fyrimunirnar við, at virksemin í størri mun verður savnað, soleiðis at tað fer at bera til at avgreiða alt á einum stað.

Feløgin í samtakinum, sum øll virka í samvari við vísið hjá samtakinum, teljast millum elstu fyrirkur í Føroyum og eru rótfestar í okkara mentan, í búskapinum og í fólkinum. Tíðirnar skifta, men framvegis hevur samtakið sum aðalmál at vera "fremsta val føroyinga". Avgerðina um, at feløgin skulu samstarva enn meira, fara okkara ágrýtnu, blíðu og beinasomu starvsfólk at leggja doyðin á til tess at virka fyri, at besta tænasta verður veitt kundum okkara.



Samtaksyvirlit

Group Chart





5 ára yvirlit (Samtak) / 5 year Summary (Group)

Hövuðstöl (kr. 1.000) / Key figures (DKK 1,000)	2016	2015	2014	2013	2012
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	326.733	338.614	353.300	349.458	369.254
Virðisjavnan / Market value adjustments	120.193	36.728	41.991	123.722	197.508
Útreiðslur til starvsfólks og umsitingar / Staff costs and administrative expenses	-258.503	-268.455	-252.402	-288.094	-278.115
Niðurskriving av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans and claims	-13.483	-37.969	10.046	-41.139	-55.445
Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	71.238	130	-15.606	1.000	-950
Úrslit / Net profit	197.162	136.232	110.675	159.028	263.594
Eginpeningur í alt / Total equity	2.813.424	2.616.262	2.763.565	2.641.181	2.483.264
Ogn í alt / Total assets	11.537.454	10.595.968	9.918.458	9.451.173	10.021.085
Lyklatal / Key ratios					
Solvensprosent / Solvency ratio	40,7	36,5	37,6	36,8	34,5
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	40,7	36,5	38,5	37,5	35,3
Rentan av eiginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	8,5	6,5	6,4	8,0	14,2
Rentan av eiginögn eftir skatt / Return on equity after tax	7,3	5,3	5,2	7,4	12,1
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,1	1,7	1,7	1,6	1,8
Marknaðarváði / Market risk					
Rentuváði / Interest rate risk	1,0	1,1	1,0	1,6	1,9
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange rate position	11,7	12,6	11,7	12,6	11,6
Gjaldføri / Liquidity					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	78,6	82,0	87,0	87,9	77,2
Lánsváði / Credit risk					
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	0,0	0,0	0,0	0,0	10,3
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	0,4	1,2	0,5	0,2	1,4
Útlán í mun til eiginögnina / Total loans in proportion to equity	1,9	2,0	1,8	1,9	2,0
Útlánsvækstur / Increase of loans	2,4	4,3	2,9	0,7	-2,5

5 ára yvirlit (Móðurfelag) / 5 year Summary (Parent company)

Hövuðstöl (kr. 1.000) / Key figures (DKK 1,000)	2016	2015	2014	2013	2012
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	9.572	11.890	11.949	13.927	7.784
Virðisjavnan / Market value adjustments	-5.967	4.707	-27.947	28.801	77.529
Útreiðslur til starvsfólks og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-13.873	-5.260	-20.400	-18.636	-17.000
Niðurskriving av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans and claims	749	0	0	555	6.975
Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	199.099	129.164	146.886	134.676	208.556
Úrslit / Net profit	197.162	136.232	110.675	159.028	263.594
Eginpeningur í alt / Total equity	2.813.424	2.616.262	2.362.917	2.252.242	2.092.892
Ogn í alt / Total assets	2.937.704	2.907.099	2.376.347	2.267.346	2.173.601
Lyklatöl / Key ratios					
Solvensprosent / Solvency ratio	98,8	84,7	94,1	66,4	63,2
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	98,8	84,7	96,6	67,8	65,0
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	3,5	5,6	4,8	7,2	14,4
Rentan av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	3,6	5,5	4,8	7,3	13,4
Vinningur pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	0,3	3,2	-0,8	2,1	7,5

5 ára yvirlit (Peningastovnur) / 5 year Summary (Bank)

Hövuðstöl (kr. 1.000) / Key figures (DKK 1,000)	2016	2015	2014	2013	2012
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	267.916	282.755	302.450	309.379	335.450
Virðisjavnan / Market value adjustments	30.225	-46.560	-47.065	16.682	32.907
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-168.550	-183.886	-173.476	-195.374	-235.915
Niðurskriving av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans and claims	-14.000	-42.580	28.914	-23.354	-61.188
Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	72.719	1.956	-526	1.540	-12.384
Úrslit / Net profit	167.438	23.753	100.909	109.786	76.828
Eginpeningur í alt / Total equity	1.466.685	1.299.247	1.335.493	1.294.584	1.306.829
Ogn í alt / Total assets	8.844.068	8.148.229	7.614.484	7.297.635	8.185.476
Lyklatöl / Key ratios					
Solvensprosent / Solvency ratio	25,0	21,6	23,6	25,0	23,3
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	25,0	21,6	23,6	25,0	21,3
Vinningur / Earning ratios					
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	13,6	2,2	9,4	10,3	7,4
Rentan av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	12,1	1,8	7,7	8,4	6,1
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,01	1,12	1,9	1,6	1,3
Marknaðarváði / Market risk					
Rentuváði / Interest rate risk	1,1	2,8	2,0	1,7	3,0
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	11,2	15,0	14,2	7,4	6,6
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,2	0,2	0,3	0,1	0,1
Gjaldføri / Liquidity					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	80,4	83,7	88,6	89,9	81,0
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldføri / Excess cover relative to statutory liquidity requirements	249,5	176,5	136,4	220,6	297,3
Lánsváði / Credit risk					
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	44,8	82,9	73,1	88,4	97,9
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	0,2	0,7	-0,5	0,4	1,0
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	3,6	4,0	3,8	3,7	3,7
Útlánsvøkstur / Increase of loans	2,4	3,0	3,5	-0,7	-1,8

5 ára yvirlit (Skaðatrygging) / 5 year Summary (Non-life insurance)

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

5 ára yvirlit (Lívstrygging) / 5 year Summary (Life insurance)

Hövuðstöl (kr. 1.000) / Key figures (DKK 1,000)

	2016	2015	2014	2013	2012
Rakstur / Profit & Loss					
Tryggingargjöld / Premiums written	121.008	114.493	96.765	264.313	76.963
Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-24.528	-27.823	117	-37.180	-8.043
Úrslit av flöguvirksemi / Investment result	48.274	35.878	39.160	30.962	20.630
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total operational expenses	-12.424	-14.732	-12.947	-11.701	-18.259
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-651	-746	-808	-562	-333
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	999	-15.483	-1.171	-4.161	-4.710
Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result health and accident insurance	1.350	525	1.920	802	0
Úrslit / Net profit	5.948	-5.554	4.204	115	-2.479
Fíggarstöða / Balance					
Avsetingar til tryggingar- og flöguavtalur í alt / Total insurance and investment agreement provisions	986.543	863.578	744.450	646.524	371.332
Eginogn í alt / Total equity	43.864	37.916	43.469	39.266	39.151
Ognir í alt / Total assets	1.036.852	906.687	794.983	691.342	415.644
Lyklatöl / Key ratios					
Lyklatöl fyri kostnaðir og váðar / Key ratios cost and risk					
Kostnaðir í % av tryggingargjöldum / Underwriting expense ratio	10,3	12,9	13,4	5,8	23,7
Kostnaðir í % av avsetingum / Expençe ratio to provisions	1,3	1,8	1,9	3,0	5,5
Kostnaðir fyri hvønn tryggjaðan / Expense per policyholder in DKK	829	1.144	1.251	2.296	4.806
Kostnaðarúrslit / Expençe result	-0,5	-1,0	-1,0	-2,3	-4,6
Váðarúrslit / Insurance risk result	1,9	-0,9	-1,5	-1,5	-2,3
Lyklatöl fyri konsolidering / Solidity key figures					
Ognarkapitalstig / Owner Capital Grade	4,4	4,4	5,8	6,1	10,5
Yvirfulnaðarstig / Over cover Grade	157,6	67,1	142,8	33,4	335,0
Solvensdekningur / Solvency ratio	162,33	135,36	153,41	140,52	149,77
Lyklatöl fyri renting / Return key ratios					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	17,7	-16,6	12,4	0,4	-8,5
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	14,5	-13,6	10,2	0,3	-7,0

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslitið eftir skatt vísir eitt avlop á 197,2 mió. kr. / Net profit DKK 197.2 million.
- Úrslitið áðrenn skatt er 230,8 mió. kr. / Profit before tax is DKK 230,8 million.
- Útlán hjá samtakinum eru 5.371 mió. kr. / The Group's lending book amounts to DKK 5,371 million.
- Samtakið hevur lánsbrøv fyri 3.541 mió. kr. / The Group has bonds at a value of DKK 3,541 million.
- Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum fyri 1.082 mió. kr. / Assets under insurance contracts amounts to DKK 1,082 million.
- Innlán hjá samtakinum eru 6.830 mió. kr. / Deposits amounts to DKK 6,830 million.
- Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum fyri 1.498 mió. kr. / Liabilities under insurance contracts amounts to DKK 1,498 million.
- Eginogn á 2.813 mió. kr. / Equity accounts for DKK 2,813 million.
- Solvensurin við árslok er 40,7% / Solvency ratio is 40.7 per cent
- Úrslitið fyri 2017 aftaná skatt fer væntandi at liggja millum 35-70 mió. kr. / Outlook for 2017 is expected to be a net profit in the range of DKK 35-70 million

Úrslitið fyri 2016 vísir eitt avlop aftaná skatt á 197 mió. kr.

Samtakið metti við ársbyrjan, at ársúrslitið fyri 2016 fór at liggja millum 70 og 110 mió. kr. eftir skatt. Góða gongdin fyrra hálvár gjørdi, at felagið broytti forsøgnina til 85-140 mió. kr. Úrslitið fyri 2016 er soleiðis betri, enn mettt varð við hálvárið.

Tað, sum serliga hevur ávirkað gongdina seinna hálvár 2016, er ein jalig gongd tá umræður iløguvirksemi. Hetta hevur verið galdandi fyri øll feløg hjá samtakinum. Fyri skaðatryggingarvirksemið fekk ódnin við jóltíðir stóra neiliga ávirkan, meðan gongdin í peningastovninum hjá samtakinum var munandi betri enn væntað, við tað, at bankin í seinnu helvt av 2016 metti virðisásetingina av kapitalpørtum hægri enn áður, samstundis sum niðurskrivingarnar vóru minni enn upprunaliga mettt. Umframt góða iløguúrslitið, sum eisini ávirkaði Betri Pensjón, hevði pensjónsfelagið hjá samtakinum eisini lægri skaðaútreiðslur enn árið frammanundan.

Betri keypti sum kunnugt seinastu 30% av Betri Banka í 2015, og í seinnu helvt av 2016 var skjøtil settur á at skipa virksemið hjá samtakinum soleiðis, at hetta fer at gagna kundunum enn betur. Hetta arbeiðið er ikki liðugt enn, men verður ætlandi liðugt í 2017.

Betri hevur eisini tikið stig til at gera strukturin í samtakinum meira einfaldan, og tí er ætlanin at savna virksemið í færri eindir. Soleiðis varð TF Ognir tikið av í 2015, og skjøtil varð eisini tikin til, at taka av TF Íløgur og Faroe Insurance Company Guernsey Ltd í 2016. Hetta arbeiðið verður ætlandi liðugt í 2017.

- Peningastovnsvirksemið hevði eitt avlop í 2016 uppá 167,4 mió. kr. eftir skatt. Avlopið í 2015 var á 23,8 mió. kr. Úrslitið í 2016 bleiv munandi betri, enn forsøgnin segði, og er høvuðsorsøkin, at bankin hevur havt munandi betri kursjavningar enn mettt varð, samstundis sum góða gongdin í búskapinum eisini hevur havt við sær lægri niðurskrivingar, enn mettt varð. Harafturat hevur bankin í 2016 mettt virðisásetingina av kapitalpørtum hægri enn áður, orsakað av gongdini hjá leystliga atknýttum feløgum.

Rentu-og ómaksgjöldini hjá bankanum eru minkaði í 2016 sammett við undanfarin ár. Rentuinntøkurnar netto hjá bankanum minkaðu í 2016 við áleið 5%, og er minkingin eitt úrslit av lækkaða rentustøðinum, samstundis sum kappingin er hørð. Betri Banki roynir áhaldandi at halda útlánsrenturnar kappingarførar við rentustøðið í Føroyum og í londum kring okkum. Peningastovnar uttanlands hava eisini lækkað sínar

útlánsrentur, men ístaðin hava hesir sett ómaksgjøld og rentu/gjald fyri innistandandi. Betri Banki økti aftur í 2016 um útlánini og vóru hesi við árslok 2016 knapt 2,4% størri enn við ársbyrjan 2016. Hetta er orsøkin til, at rentuinntøkurnar netto hjá bankanum ikki minkaðu meira enn víst er á omanfyri.

Útlán bankans vóru við árslok 2016 áljóðandi 5.286 mió. kr., sum er áleið 122 mió. kr. hægri enn við ársbyrjan 2016. Innlán bankans økjast framhaldandi og vóru við endan av 2016 áljóðandi 7.057 mió. kr. Innlánini vóru sostatt 1.771 mió. kr. hægri enn útlánini ultimo 2016. Innlán bankans eru øktar góðar 800 mió. kr. meira enn útlán bankans síðan 2013. Av javnanum á 8.844 mió. kr. er eginognin 1.467 mió. kr.

Bankin hevur sum aðalmál at vera "fremsta val føroyinga" og arbeiðir støðugt eftir lyftinum, bankin hevur givið kundanum, at "tað snýr seg um teg".

Aðalfundurin hjá Betri Banka P/F fer væntandi at gera av, at útluta vinningsbýti áljóðandi 25 mió. kr. fyri 2016.

- Skaðatryggingarvirksemið gav eitt hall á 24,3 mió. kr. eftir skatt. Í 2015 var hallið á 27,9 mió. kr. Árið var serliga merkt av ódnarveðrinum um jóltíðir, saman við neiligum úrsliti av endurgjaldsavsetingum.

Talið av skaðahendingum í árinum var umleið 11.800, samanborið við umleið 10.700 árið fyri. Hetta er væl hægri enn eitt vanligt skaðaar og vórðu á leið 1.600 fleiri skaðar fráboðaðir í desember 2016 í mun til árið fyri. Tryggingarfelagið rindaði soleiðis 201 mió. kr. til skaðaraktar tryggingarkundar.

Úrslitið er merkt av einum sera góðum íløgavkast, samstundis sum tryggingargjöldini eisini stóðu í vøkstri. Íløgavkastið sum í 2015 var eitt hall á 3,3 mió. kr., gjørdist í 2016 eitt avlop á 22,3 mió. kr. Tryggingarinn-tøkurnar øktust eisini, og í 2016 vóru hesar 336,4 mió. kr. móti 317,8 mió. kr. í 2015. Øktu inntøkurnar hanga í stóran mun saman við búskapargongdini í landinum og økta virkseminum, sum hetta hevur við sær.

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

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

Aðalfundirnir hjá Betri Trygging P/F og Faroe Insurance Company Guernsey Ltd fara væntandi at gera av, ikki at útluta vinningsbýti fyri 2016.

- Pensjóns- og lívstryggingarvirksemið gav eitt avlop á 5,9 mió. kr. eftir skatt, samanborið við eitt hall á 5,6 mió. kr. í 2015. Í roknskapinum fyri 2015 varð munandi upphædd sett av í sambandi við, at nýggj forsøgn av livitíðini hjá føroyingum varð kunngjørd. Í 2016 er enn ein øking í livitíðini hjá føroyingum fráboðað av myndugleikunum, og hava vit tikið hædd fyri hesi í roknskapinum fyri 2016

Úrslitið hjá Betri Pensjón fyri 2016 er serliga ávirkað av góðum íløgúrliti, lægri kostnaði og nakað lægri veitingum í mun til undanfarna ár.

Tryggingargjöldini vuku aftur í 2016 og tryggingargjöldini fyri egna rokning vóru soleiðis 121 mió. kr. í 2016 móti 114 mió. kr. í 2015. Hetta er soleiðis ein vøkstur á 6%. Íløgúrlitið, sum var sera gott í 2016, gav 48 mió. kr. móti 36 mió. kr. í 2015.

Arbeitt verður støðugt við at røkka so nógvum kundum sum tilber, og samlaða talið av kundum økist. Samlaða talið av kundum er nú áleið 15.700, harav áleið 12.500 regluliga rinda tryggingargjald. 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 2016

- Annað virksemi hjá samtakinum undir einum gav í 2016 eitt avlop eftir skatt á tilsamans 48,2 mió. kr. móti einum avlopi á 152,7 mió. kr. í 2015. Avlopið stavar í høvuðsheitum frá kursvinningi av íløgum, bæði staðfestum og ikki-staðfestum kursvinningi og av vinningi frá fastogn.

- Fyri nærri lýsing av virkseminum hjá einstøku dótturfeløgnum verður víst til roknskapin hjá hesum feløgum.

Ársúrslitið

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

Eigaraviðurskipti

Betri P/F varð stovnað 1. juli 2003. Betri P/F varð stovnað, tá Betri Trygging P/F varð umskipað til Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á., og allar ognir og skyldir, ið vóru í sínámillumfeløgnum 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 trygggleika 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 samtidini.

Kjarnuvirði hjá felagnum eru:

- Vilji til lönandi 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 røkka 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 vísiðina hjá felagnum.

Betri P/F eigur hesi dótturfeløg:

- Betri Trygging P/F, ið rekur skaða tryggingarvirksemi. Eginogn 470 mió. kr.,
- Betri Banki P/F, ið rekur peningastovnsvirksemi. Eginogn 1.467 mió.kr.,
- Betri Pensjón P/F, ið rekur lívs- og pensjóns-tryggingarvirksemi. Eginogn 43,9 mió. kr.,
- Faroe Insurance Company Guernsey Ltd., ið hevur ríkið endurtryggingarvirksemi fyri Tryggingarfelagið Føroyar P/F og sum ætlandi verður avtikið í nærmastu framtíð. Eginogn 216 mió. kr., og
- TF Íløgur Sp/f, sum í lötuni einki virksemi hevur og sum ætlandi verður avtikið í nærmastu framtíð. Eginogn 88 mió. kr.

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

Eginogn og solvensur

Fíggarstøðan hjá samtakinum javnvigar við umleið 11,5 mia. kr., og eginognin er góðar 2,8 mia. kr.

Við árslok 2016 var solvensurin hjá samtakinum á 40,7%. Hjá Betri Banka er individuelli solvenstørvurin 10,2%.

Eftirlitsmyndugleikar

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

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

Vitanartilfeingi

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

Starvsfólk

Við ársenda 2016 vóru 285 starvsfólk í samtakinum: 103 fólk í Betri Trygging P/F, 1 í Betri Pensjón P/F, 175 í Betri Banka P/F, 1 í TF Íløgur Sp/f, 6 í Betri Heim P/F og 0 í móðurfelagnum Betri P/F.

Stuðulsskipan

Felagið er í ferð við at skipa eina stuðulsskipan, sum hevur til endamáls at skapa trygggleika gjøgnum stuðul til virksemi, ið gagnar tryggingartakarum, ið millum annað er:

- 1) Skaðafyribyrgjandi
- 2) Sjúkufyribyrgjandi
- 3) Tryggjleikaskapandi

Harnæst kann eisini stuðul latast til annað samfelagsgagnligt virksemi. Tó verður stuðul ikki veittur til rakstur.

Útlitini fyri 2017

Flestu búskaparligu lyklatølini vísa á eina jaliga gongd. Hetta er galdandi bæði her heima hjá okkum og í londum kring okkum. OECD skrivar, at leiðandi vísitøl benda á burðardyggja framgongd í Týsklandi, samstundis sum vísitølini benda á jaliga gongd í USA, Canada og Fraklandi.

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

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

marginalinum, fer at ávirka raksturinn hjá bankanum í 2017.

Betri Banki væntar, at ársúrslitið fyri 2017 aftaná skatt verður eitt avlop millum 35-55 mió. kr., hetta tó treytað av gongdini í olju- og fiskivinnuni.

Betri Trygging væntar, at tryggingartekniska úrslitið í 2017 verður avlop. Skaðatalið í 2016 varð væl hægri enn vanlig skaðaár, serliga orsakað av ódnini um jóltíðir. Tí væntast samlaða talið av skaðum í 2017 at verða nakað lægri enn í 2016. Umframt hetta verður eisini væntað, at úrslitið av endurgjaldsavsetingum verður betri enn í 2016. Skaðagongdin er tó tengd at stórskaðum og veðri og vindi. Samanumtikið væntar Betri Trygging, at úrslitið aftaná skatt verður millum 8-15 mió. kr.

Fyri pensjóns- og lívstryggingarvirksemið vænta vit, at útlitini eru góð. Tað verður støðugt arbeitt við at røkka so nógvum kundum sum tilber. Samanumtikið væntar pensjónsfelagið vøkstur í tali av kundum og tryggingargjöldum, og roknar við, at avlopið aftaná skatt verður millum 0 og 4 mió.kr. í 2017

Annað virksema væntast eisini at geva eitt positivt avlop í 2017.

Úrslitið hjá samtakinum fyri 2017 verður væntandi millum 35 og 70 mió. kr. eftir skatt.

Óvissa um innrokning og virðisáseting

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

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

Óvanligar hendingar í 2016

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

Hendingar eftir roknskaparlok

Frá degnum fyri figgjarstøðuni við árslok 2016 fram til í dag er einki hent, sum hevur týðandi ávirkan á ársfrásögnina.

Góð virkisleiðsla

Nevndin í Betri 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 móguleika til at meta um viðurskiftini hjá fyrítøkuni.

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 1. november 2008. Kunngerðin er útgivin við heimild í § 43, stk. 2 í “Lov om finansiell virksomhed” (Fil), ið ásetur, at peningastovnar skulu “drives i overensstemmelse med redelig forretningskik og god praksis inden for virksomhedsområdet”. Víst verður eisini til www.betri.fo, har kunngerðin er tøk.

Viðvíkjandi Betri hevur felagið gjørt eina serstaka frágreiðing um góða virkisleiðslu, sum er tøk á heimasíðuni hjá felagnum www.betri.fo undir yvirskriftini “Góð virkisleiðsla”.

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 kappingarforum 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 føst samsýning og eingin bonusskipan skal vera knýtt at samsýningini. Harafturat verður víst til notu 9 í ársroknskapinum.

Váðastýring

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

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

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

Tryggingarváði

Tryggingarváðin kann bítast upp í tryggingargjaldsváða og tiltaksváða.

Tryggingargjaldsváðin

Tryggingargjaldsváðin er váðin fyri, at útreiðslurnar til skaðar og kostnað eru hægri enn tryggingargjældini. Betri Trygging P/F og Betri Pensjón P/F bjóða nærum allar tryggingar til privat og vinnu, á sjógvi og á landi, til føroyska tryggingarmarknaðin. Tað eru greiðar inntekningarreglur fyri, hvørjar tryggingar kunnu teknast, og undir hvørjun 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 marknaðarstøðuna, og byggir á eitt gott datagrundarlag.

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

Tiltaksváði

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

Lívstryggingarváði

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

Marknaðarváði

Marknaðarváðin er váðin fyri, at marknaðarvirðið á ymiskum ognum og skyldum, og móguligum øðrum fíggarligum tólum hjá samtakinum, broytist orsakað av broytingum í marknaðarviðurskiftinum.

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

Nevndirnar í teimum einstøku dótturfeløgnum hava ásett politikkir, sum greitt lýsa markvirði fyri, hvussu stóran marknaðarváða ymisku 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 gjaldførisstremum í samtakinum.

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

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 atlit til virkisskipan bankans, arbeidsøki og innanfyri tær rammur, ið Fíggjareftirlitið 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 ímóti, at samlaða upphæddin av hesum millumverandum ikki er meira enn 125% av grundkapitalinum. Umframt hesar avmarkingar ynskir bankin eitt javnt býti millum útlán til privat og vinnu, og at eingin einstøk vinnugrein er størri enn 10% av samlaðu bruttoútlánum bankans.

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

Til flokking verða fylgjandi ratingbólkar nýttir:

3 Treytaleyst góðir kundar

2a Góðir kundar

2b Miðal góðir kundar

2c Veikir kundar

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

Í sambandi við tryggingarvirksemi vilja felögini í samtakinum hava áögn hjá tryggingartakarunum og endurtryggingarfelögum. Áögn sum felögini fáa hjá tryggingartakarum, er spjadd út á fleiri smærri upphæddir, og tí er vadin í hesum sambandi avmarkaður. Fyri at stýra mótpartsváðum í sambandi við endurtryggingar, krevja felögini 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 uttanifrá 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 stöðugt 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 starvsfólki og iløga í og menning av tøkni miðar móti at avmarka rakstrarligu váðarnar.

Strategiskur váði og umdømi

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

Nevndarviðurskifti og førleikar

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

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

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

Limirnir í tilráðingarbólkinum eru:

Dánjal Petur Nielsen, formaður, Umboðsráðið

Súni í Hjøllum, Umboðsráðið

Pauli Klakkstein, Umboðsráðið

Tummas Justinussen, uttanhýsis limur

Súsanna Danielsen, uttanhýsis limur

Høgni J. Høgnesen, lögfrøðingur í Betri Banka, er skrivari hjá 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 nevdarlimir í fíggjarstovnum, og partur av arbeiðinum hjá tilráðingarbólkinum er at ganga hesum krøvum á mæti.

Nevndarlimir

Arni D. Brattaberg

Føddur 1977. Partur av nevdini síðan 2015 og formaður síðan 2016.

Onnur leiðslustørv:

Nevndarformaður:	Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.
Næstformaður:	Betri Banki P/F
Nevndarlimur :	Sp/f Skarðið
Stjóri:	Sp/f Skarðið
Stjóri:	Sp/f Í Toftum

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

Ingeborg Godtfred

Fødd 1950. Partur av nevdini síðan 2006 og næstformaður síðan 2016 og seinast afturvald í 2015.

Onnur leiðslustørv:

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

Førleikar: Ingeborg Godtfred hevur royndir frá tryggingarfelag, royndir sum stjórnarskrivari og royndir frá nevdarsessum í Ognarfelag Tryggingartakaranna.

Annika Waag

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

Onnur leiðslustørv:

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

Førleikar:

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

Karl Birgir Isaksen

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
Stjóri: KBI Sp/f
Nevndarlimur: KBI Sp/f

Førleikar:

Karl Birgir Isaksen hevur royndir frá dagligum rakstri av vinnufyrirøkum, herundir sum stjóri og frá nevdarsessum í størri og minni føroyskum virkjum

Birgir Nielsen

Føddur 1966. Partur av nevdini síðani 2016.

Onnur leiðslustørv:

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

Førleikar:

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

Helgi Nielsen *

Føddur 1966. Partur av nevdini síðan 2016. Starvsfólkavalt umboð. Valdur fyri fyra ár.

Onnur leiðslustørv:

Einki.

Sverri Justinussen *

Føddur 1967. Partur av nevdini síðan 2016. Starvsfólkavalt umboð. Valdur fyri fyra ár.

Onnur leiðslustørv:

Einki.

Annika Thomsen *

Fødd 1981. Partur av nevdini síðan 2016. Starvsfólkavalt umboð. Vald fyri fyra ár.

Onnur leiðslustørv:

Einki.

** Hesi nevdarumboð eru starvsfólkavald.*

Stjórn**Súni Schwartz Jacobsen**

Føddur 1963. Forstjóri í Betri P/F, umframt hetta er Súni eisini forstjóri í Betri Banka P/F, TF Íløgum Sp/f, og Ognarfelag Tryggingartakarana f.v.a.á.

Onnur leiðslustørv:

Nevndarformaður: Betri Pensjón P/F
Nevndarformaður: Betri Heim P/F
Nevndarformaður: Arbeidsgevarafelagið fyri Fíggjarstovnar
Nevndarformaður: Faroe Insurance Company Guernsey
Næstformaður: Felagið Føroyskir Peningastovnar
Nevndarlimur: SDC A/S

Summary

The net profit for the group for 2016 was MDKK 197.2 after taxes.

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

The result for the banking business was MDKK 167.4 which was more than expected. The main reason for the result was better than estimated is that the Bank assessed valuation of equity investments higher than previously with reference to the development of the associated companies. In addition, the Bank had significantly better fair value adjustments compared to what was estimated, while simultaneously the positive development in the economy has also meant less impairment than estimated. At year-end 2016, the Bank's loans amounted to MDKK 5,286 while the Bank's deposits amounted MDKK 7,057, which exceeds the loans by MDKK 1.771.

The Non-life insurance activity generated a loss of MDKK 24.3. The number of claims regarding 2016 was approximately 11.800 compared to 10.700 in 2015. This is significantly higher than in a "normal" year. The main reason for the increase in the number of claims is due to the fact, that a terrible storm hit the islands in December 2016. This increase in number of claims and some considerable adjustments on a few claims from prior years, resulted in a claims ratio as high as 91%.

The pension and life-insurance business showed a net profit of MDKK 5.9. The activity is still in the early stages, but the company has now achieved a market share of approx. 20 per cent. The number of customers has reached around 15,700. The results for Betri Pensjón is particularly affected by a strong return on investment and somewhat lower claims payments compared to previous year.

Other activities within the group, largely related to investments, generated a profit after tax of MDKK 48.2.

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

The Group expects a pre-tax profit for 2017 in the range of MDKK 35-70.





Nota DKK 1.000

		Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
Rakstrarroknskapur / Income Statement					
2	Rentuinntøkur / Interest income	244.343	282.860	3.693	3.566
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-15.990	-25.463	-4.640	-155
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	228.353	257.397	-947	3.411
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	49.754	31.731	10.519	8.479
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	52.892	54.637	0	0
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisióir / Fee and commission expenses	-4.266	-5.151	0	0
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	326.733	338.614	9.572	11.890
5	Tryggingargjöld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance	289.967	284.976	0	0
6	Skaðaendurgjöld fyri egna rokning / Claims, net of reinsurance	-308.139	-285.146	0	0
	Rentu-, ómaksgjöld og trygging netto / Interest and fee income and income from insurance activities, net	308.561	338.444	9.572	11.890
7	Virðisjavnan / Market value adjustments	120.193	36.728	-5.967	4.707
8	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	12.572	56.361	754	99
9	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-259.240	-268.455	-13.873	-14.376
10	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	-8.007	55.756	0	0
11	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-1.010	-7.479	0	0
12	Niðurskriving av útlánnum og aðari ogn / Impairment of loans and claims	-13.483	-37.969	749	9.115
13	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum / Income from associated and subsidiary undertakings	71.238	130	199.099	129.164
	Úrslit áðrenn skatt og minnilutaáhugamál / Profit before tax and minority interests	230.823	173.516	190.334	140.601
14	Skattur / Tax	-33.661	-30.455	6.828	-4.369
	Úrslit áðrenn minnilutaáhugamál / Net profit before minority interest	197.162	143.061	197.162	136.232
	Úrslit hjá minnilutaáhugamálum / Result of minority interests	0	-6.829	0	0
	Úrslit aftaná skatt og minnilutaáhugamál / Net profit	197.162	136.232	197.162	136.232
Býtið av úrslitinum / Allocation of result					
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve			-67.463	61.677
	Flutt úrslit / Retained profit/loss			264.625	74.555
	Býtið í alt / Total allocation			197.162	136.232

Nota DKK 1.000

		Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
Fíggjarstöða / Balance sheet					
Ogn / Assets					
	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	147.500	216.759	0	0
15	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	283.973	356.226	132.673	2.682
16	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.370.998	5.255.659	83.786	74.521
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	3.540.511	2.820.378	106.904	90.573
	Partabrøv / Shares	642.015	597.710	268.573	191.164
17	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	1.082.237	936.169	0	0
18	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Holdings in subsidiary undertakings	0	0	2.285.138	2.544.147
19	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Holdings in associated undertakings	75.750	0	750	0
20	Ófítækiligar ognir / Intangible assets	2.191	3.095	0	0
	Grundøki og bygningar í alt / Total land and buildings	283.863	280.253	57.833	1.873
21	Ílögubygningar / Investment properties	70.935	71.079	55.960	0
22	Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	212.928	209.175	1.873	1.873
23	Onnur fítækilig ogn / Other tangible assets	13.071	11.127	0	0
	Verandi skattaögn / Current tax assets	237	129	1.964	0
24	Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession	33.518	38.032	0	0
25	Onnur ogn / Other assets	34.979	56.666	73	2.123
	Tíðaravmarkingar / Prepayments	26.610	23.767	8	15
	Ogn í alt / Total assets	11.537.454	10.595.968	2.937.704	2.907.099

Nota DKK 1.000

	Samtak/Group		Betri P/F		
	2016	2015	2016	2015	
Fíggarstöða / Balance sheet					
Eginpeningur og skuld / Shareholders' equity and liabilities					
Skuld utan avsetingar / Liabilities other than provisions					
26	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	87.045	23.592	0	0
27	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	6.829.584	6.395.332	0	0
28	Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts	1.498.496	1.260.084	0	0
29	Skyldugur skattur / Current tax liabilities	70.556	13.153	0	796
30	Onnur skuld / Other liabilities	193.220	215.415	117.717	282.767
	Tíðaravmarkingar / Deffered income	1.796	960	0	0
	Skuld utan avsetingar í alt / Total liabilities other than provisions	8.680.698	7.908.537	117.717	283.562
Avsettar skyldur / Provisions for liabilities					
31	Avsettar eftirlønir / Provisions for pensions	5.457	5.703	0	0
32	Útsettur skattur/skattaáögn / Deffered tax/tax assets	13.283	8.283	1.563	2.274
	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for loan on collaterals	12.345	7.851	5.000	5.000
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other deffered provisions	12.247	49.332	0	0
	Avsettar skyldur í alt / Total provisions for liabilities	43.332	71.170	6.563	7.274
	Skuld í alt / Total liabilities	8.724.030	7.979.706	124.280	290.837
Eginpeningur / Equity					
	Partapeningur / Share capital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Yvirkursur við partabrævaútgávu / Share premium account	222.089	222.089	222.089	222.089
	Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve	0	0	715.987	815.286
	Grunnur til dagsvirðis javningar / Fair value revaluation reserve	3.046	3.046	3.046	3.046
	Flutt úrslit / Retained earnings	1.588.289	1.391.127	873.302	575.841
	Eginpeningur í alt / Total equity	2.813.424	2.616.262	2.813.424	2.616.262
	Skuld og eginpeningur í alt / Total liabilities and equity	11.537.454	10.595.968	2.937.704	2.907.099
33	Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items				
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees etc.	670.735	648.528	5.000	0
	Aðrar skyldur / Other commitments	0	113.649	0	0
	Töl, ið ikki eru tikin við í javna, í alt / Total off-balance sheet items	670.735	762.176	5.000	0
1	Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies				
34	Eventual ogn / Contingent assets				
35	Eventual skyldur / Contingent liabilities				
36	Segmentupplýsingar / Segment reporting				
37	Nærstandandi partar / Related parties				

DKK 1.000

Eiginogsuppgerð (Samtak) / Statement of capital (Group)

	Partapeningur / Share Capital	Yvirkursur við parta- brævaútgávu / Share pre- mium account	Grunnur til dagsvirðis jávningar / Fair value revaluation reserve	Flutt avlop / Retained earnings	Í alt / Total	Minniluta- áhugamál / Minority interests	Í alt / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	3.046	1.137.783	2.362.917	400.648	2.763.566
Aðrar jávningar / Other revaluations					0	-400.648	-400.648
Badwill / Badwill				117.112	117.112	0	117.112
Úrslit / Net result for the period				136.232	136.232	0	136.232
31. desember 2015 / 31 Dec. 2015	1.000.000	222.089	3.046	1.391.127	2.616.262	0	2.616.262
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	3.046	1.391.127	2.616.262	0	2.616.262
Úrslit / Net result for the period				197.162	197.162	0	197.162
31. desember 2016 / 31 Dec. 2016	1.000.000	222.089	3.046	1.588.289	2.813.424	0	2.813.424

DKK 1.000

Eginogsuppgerð (Móðurfelag) / Statement of capital (Parent company)

	Partapeningur / Share Capital	Yvirkursur við partabæva- útgávu / Share premium account	Grunnur til javn- ingar eftir innara- virðis háttinum / Equity method reserve	Grunnur til dags- virðis javningar / Fair value revalua- tion reserve	Flutt avlop / Retained earnings	Í alt / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	636.497	3.046	501.286	2.362.917
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			178.789		-178.789	0
Badwill / Badwill					117.112	117.112
Úrslit / Net result for the period					136.232	136.232
31. desember 2015 / 31 Dec. 2015	1.000.000	222.089	815.286	3.046	575.841	2.616.262
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	815.286	3.046	575.841	2.616.262
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			-99.299		99.299	0
Úrslit / Net result for the period					197.162	197.162
31. desember 2016 / 31 Dec. 2016	1.000.000	222.089	715.987	3.046	873.302	2.813.424

DKK 1.000

Solvensuppgerð / Statement of solvency

	Samtak/Group		Betri P/F	
	2016	2015	2016	2015
Grundarfæfeingið og solvensur ultimo / Base capital and solvency ultimo				
Grundarfæfeingið og solvensur / Base capital and solvency				
Eginpeningur í alt / Total shareholders' equity	2.813.424	2.616.262	2.813.424	2.616.262
Kjarnukapitalur / Core capital	2.813.424	2.616.262	2.813.424	2.616.262
Óftækiligar ognir / Intangible assets	-2.191	-3.095	0	0
Útsett skattaogn / Deferred tax assets	0	-147	0	0
Virðisjavnun orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	-3.306	0	-432	0
Kjarnukapitalur eftir primeran frádrátt og uttan hybridan kjarnukapital / Core capital after primary deduction excl. hybrid core capital	2.807.927	2.613.020	2.812.992	2.616.262
Aðrir frádráttir / Other deductions	-98.915	-99.033	-98.915	-99.033
Kjarnukapitalur / Core capital	2.709.012	2.513.987	2.714.077	2.517.229
Grundarfæfeingið áðrenn frádrátt / Base capital before deduction	2.709.012	2.513.987	2.714.077	2.517.229
Aðrir frádráttir / Other deductions	0	0	0	0
Grundarfæfeingið / Base capital	2.709.012	2.513.987	2.714.077	2.517.229
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ikki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	4.946.570	5.131.535	2.710.743	2.895.917
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	879.815	887.438	0	0
Rakstrarváði / Operational risk	832.163	876.822	37.328	76.661
Váðavigaðar ognir í alt / Total risk weighted assets	6.658.548	6.895.794	2.748.071	2.972.578
Lyklatal / Key Figures				
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	40,7%	36,5%	98,8%	84,7%
Solvensprosent / Solvency ratio	40,7%	36,5%	98,8%	84,7%

Notur

Notes

Alment

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

Samtaks- og ársroknskapurin verður vístur í donskum krónum, sum er funktionella gjaldoyra hjá bankanum. Øll onnur gjaldoyru verða mettt 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 útgávu- na, hevur føroyska útgávan forrættindi.

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknskapin fyri 2015.

Alment um innrokning og virðisáseting

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

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

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

Fíggjarlig amboð verða innroknað á handilsdegnum, og innrokningin steðgar, tá rætturin at móttaka ella lata pengar frá fíggjarliga amboðnum fer úr gildi ella um fíggjarliga amboðið verður avhendað soleiðis, at váðin og rættindini til vinning í

General

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

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

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

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

The accounting policies are unchanged compared to the annual report 2015.

Basis for recognition and measurement

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

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

Liabilities are recognized in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the group 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 the

sambandi við ognarrættin í hövuðsheitum eru flutt til annan eigara.

Tá ognir ella skyldur verða innroknaðar í fíggarstöðuna á fyrsta sinni, verður hetta gjört til dagsvirði. Tó verða ótökiligar og ítökiligar ognir á fyrsta sinni ásett til útveganarvirðið. Eftir hetta verða ognir og skyldur uppgjörðar sum lýst fyri hvønn roknskaparpost sær niðanfyrri.

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

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

Roknskaparligar metingar

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

Metingarnar og fyrirteytnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar royndir og aðrar faktorar, sum leiðslan eftir umstøðunum metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar og torfórar at siga nakað um. Fyrirteytnar 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 gjørðar metingar orsakað av broytingum í teimum fyrirteytum, sum metingararnar byggja á, ella orsaka av nýggjari vitan ella hendingum, sum seinni eru íkomnar.

Tær týðningarmiklastu fyrirteytnar og serstöku vandarnir eru umrøddir í leiðslufrágreiðingini og í notunum.

Niðurskrivingar á útlánnum og aðrari áogn

Við útrokning av niðurskriving á útlánnum eru týðandi metingar tengdar at uppgerðini av stöddini á vandanum fyri, at kundin ikki yvirheldur sínar skyldur í framtíðini. Um tað kann staðfestast, at kundin ikki fer at yvirhalda sínar skyldur, er stöddin av væntaðu afturgjöldunum í framtíðini, herundir söluvirðir av trygðum og væntað útgjald av bítispeningi frá trotabúgvum, eisini knýtt at týðandi metingum og óvissu.

Bólkaniðurskrivingar

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

Dagsvirðið á fíggarligum amboðum

Samtakið mátar eina røð av fíggarligum amboðum til dagsvirði, íroknað øll avleidd fíggarlig amboð og á sama hátt partabøv og lánsbøv. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum, sum eru

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

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

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

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

Accounting estimates

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

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

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

Impairment losses on loans and receivables

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

Collective impairment

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

Fair value of financial instruments

The Group measures a number of financial instruments at fair value, including all derivative instruments as well as shares and bonds. Measurement of financial instruments

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 at virðisásetingini. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum har virðisásetingin bert í minni mun byggir á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, er virðisásetingin ávirkað av metingum. Hetta er til dømis galdandi fyri ikki børskrásett partabrøv.

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

Avsetingar móti tapi uppá ábyrgdir v.m.

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

Dagsvirðið av íløgu- og fyrisitingarbygningum

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

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

Ognir í fyríbils varðveitslu

Ognir í fyríbils 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.

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

Transaktiónir millum feløg í samtakinum

Handil og tænastr millum feløgin í samtakinum verða avroknað til marknaðarprís.

Útlendskt gjaldoyra

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

Ágóði, skyldur og aðrir fíggarligir postar í fremmandum gjaldoyra, ið ikki eru avroknaðir á fíggarstøðudegnum, verða

for which prices are quoted in an active market or which are based on generally accepted valuation models with observable market data are not subject to significant estimates. In regards to financial instruments where measurement only to a limited extent is based on observable market data, such as unlisted shares, measurement is affected by estimates.

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

Provisions for losses on guarantees etc.

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

Fair value of investment and domicile properties

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

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

Assets in temporary possession

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

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

Intra-group transactions

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

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

umroknaðir við endakursinum fyrir viðkomandi gjaldoyra uppgerðardaginn.

Roknskaparlig trygging av rentuváða

Samtakið avdekkar rentuváðan á ávísu fastrentaðum ognum og skyldum við avleiddum fíggjaramboðum. Broytningar í dagsvirðinum á avleiddum fíggjaramboðum verða innroknaðar í raksturinn.

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, lívstrygging, banki og annað virkseimi. Netto rentu- og kostnaðarinntøkur og virðisjavnan eru býttar sundur á hesi virkisøkir.

Samtaksroknskapur

Samtaksroknskapurin fevnir um Betri P/F (móðurfelagið) og tey feløg, sum Betri P/F beinleiðis ella óbeinleiðis 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 felögum

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

Um talan er um samanlegging við ella millum feløg, sum hava felags leiðslu, verður roknskaparligi samanleggingarhátturin brúktur.

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

Í keypta feløgnum 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 gjørdum nýggju metingunum.

balance sheet date are translated at the closing exchange rate at the balance sheet date.

Hedge accounting of interest rate risk

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

Offsetting

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

Segment information

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

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

Consolidated accounts

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

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

Business combinations and acquisitions

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

Acquisitions are effected using the uniting-of-interests 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.

Positívur munir á upphæddum (goodwill) millum útveganarvirði á felagnum og dagsvirðini á teimum yvirknu 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 feløgum 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.

Minnilutaáhugamá

Parturin hjá minnilutaáhugamálum av ársúrslitinum eftir skatt er vístur á serskildum posti eftir ársúrslitið hjá samtakinum. Parturin hjá minnilutaáhugamálum av eginognini er vístur á serskildum posti í eginpeninginum hjá samtakinum.

Í samband við keyp av minnilutapørtum verður badwill innroknað í eginognina.

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 (badwill) 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.

Non-controlling interests

The share of the profit or loss after tax attributable to non-controlling interests is presented on a separate line after the Group's net profit for the year. The share of equity attributable to minority interests is presented on a separate line under Group equity.

Badwill from purchase of minority interests is recognized under Group equity.

Rakstrarroknskapurin

Netto rentu- og ómaksgjöld

Rentuinntøkur og -útreiðslur verða roknaðar við í rakstrarroknskapin í tí tíðarskeiði, tær verða vunnar. Rentuinntøkur og -útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi fíggarligum amboðum, ið verða virðisássett til amortiserað útveganarvirðið, verða innroknað í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentuháttinum við grundarlagi í kostprísinum fyri fíggarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjöldum, sum eru ein partur av 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 vanliga gjørt, tá vinningsbýtið er samtykt á aðalfundi felagsins.

Ómaksgjöld

Ómaksgjöld, sum viðvíkja avtalam, har tænasta verður veitt í eitt tíðarskeið, verða innroknað í tænarstutíðarskeiðnum. 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.

The profit and loss account

Net interest and fee income

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

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

Dividends on shares

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

Fees received and paid

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

Ómaksgjöld og provisiónir eru partur av framhaldandi samstarvinum við BRF Kredit. Við at bjóða út BRF lán fær samtakið part av ískoytinum frá teimum lánnum, sum BRF veitir. Parturin hjá samtakinum av ískoytinum verður innroknaður við móttøku. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknaskapin 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 endurtryggingaranna partur av tryggingargjöldum eru ein tíðargreining av ávíkavist tryggingargjöldum og endurtryggingargjöldum yvir váðatíðarskeiðið.

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

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

Parturin av endurtryggingargjöldum goldin til endurtryggingaravtalu, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum áogn undir endurtryggingaranna 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 endurtryggingarum. 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 virðisjavning av ognum, skyldum og fíggjarligum amboðum, sum verða virðisásatt til dagsvirðið. Afturat hesum skal leggjast ávirkanin av roknskaparligum tryggingum av rentuváða, sum eisini er tikin við her, umframt virðisjavnan av gjaldoyra.

Aðrar vanligar inntøkur

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

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

Premium income, net of reinsurance

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

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

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

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

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

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

Claims, net of reinsurance

Claims incurred on own account comprise claims paid during the year adjusted for changes in the provisions for outstanding claims and net of reinsurers' share. Accordingly, claims incurred comprise known and expected claims relating to the year as well as any adjustments to the provisions made in previous years.

Furthermore they comprise direct and indirect costs on claims handling.

Market-value adjustments

All realised and unrealised value adjustments of assets, liabilities 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, including gains and losses on the sale of acquired investment and other assets.

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

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

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

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

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

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

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting

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

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.

Eftirlønargjaldsskyldur

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

Pension obligations

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

Aðrar rakstrarútreiðslur

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

Other operating expenses

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

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum

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

Income from associated and subsidiary undertakings

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

Skattur

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

Tax

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

Tey feroysku feløgin 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 galdið tí felagnum, sum letur hallið frá sær.

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.

Fíggarstøðan

Balance

Áogn í lánistovnum og tjóðbankum

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

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.

Útlán og onnur áögn

Útlán og aðrar áögnir, herundir veðbrøv, verða í fyrstu atlögu innroknað til dagsvirði, íroknað handilskostnað, men frádrigið ómaksgjöld og stovningarprovisiönir í sambandi við upptökuna av láninum. Útlán og onnur áögn verða hareftir virðisásætt til amortiserað útveganarvirði við at nýta effektiva rentuháttin og frádrigið niðurskrivingar.

Niðurskrivingar

Útlán og aðrar áögnir verða javnan kannað fyri niðurskrivingartörv út frá fastlögdum objektivum ábendingum um virðisminking. Hetta verður gjört við stakvís at meta um öll týðningarmikil og krediteyðmerkt útlán og aðrar áögnir og við at flokka útlán og aðrar áögnir í bólkar við felags eyðkenni við atlit til kredittváða, og hareftir meta um hesi á slíkum grundarlagi.

Stakniðurskrivingar

Niðurskrivingar verða gjördar fyri hvørja tilsögn sær, tá tað er ein objektiv ábending um virðisminking á eini slíkari tilsögn.

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

- Lántakarinn er í fíggjarligum trupulleikum
- Lántakarinn heldur ikki treytirnar í avtaluni
- Treytirnar í lánsavtaluni vera gjördar linari vegna lán-takarans fíggjarligu trupulleikar
- ella tað er sannlíkt, at lántakarinn fer undir trotabúsviðgerð ella verður umfataður av aðrari fíggjarligari endurreisn

Upphæddin, sum verður niðurskrivað, verður uppgjörd sum munurin millum roknskaparliga virðið áðrenn niðurskriving og nútíðarvirðið av væntaða framtíðar pengastreyminum frá láninum, íroknað uppgerðarvirðið av møguligum trygdum. Einhvör møgulig hækkan av nútíðarvirðinum av væntaðu framtíðar peningastreyminum merkir annaðhvört partvísa ella fulla afturföring av niðurskrivingum. Fyri útlán við fastari rentu verður upprunaliga effektiva rentan nýtt til at rokna nútíðarvirðið, og verandi effektiva rentan verður nýtt til útlán við broytiligari rentu og aðra áögn.

Bólkaniðurskrivingar

Tey útlán og ágóðar, sum ikki eru niðurskrivað hvør sær, verða bólkað í ymiskar bólkar, og mett verður um niðurskrivingartörvin í hvørjum bólki sær.

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

Loans, advances and other receivables

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

Impairments

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

Individual impairments

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

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

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

Impairment is calculated as the difference between the carrying amount and the discounted value of the expected cash-flows, including the realization value of any collateral. Any subsequent increase of this discounted value of the expected cash-flows results in full or partial reversal of impairments. For fixed interest rate loans and advances, the original effective interest rate is used to calculate the discounted value, while the current effective interest rate is used for floating rate loans and advances.

Collective impairment

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

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

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

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

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

Lánsbrøv og partabrøv

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

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

Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum

Endurtryggingaranna partur av tiltøkum – Rættindi í endurtryggingarsáttmála, ið viðvíkja hendum tryggingarskaða, verða uppgjørd eftir treytunum í endurtryggingarsáttmálanum og eftir somu metingum og meginreglum, ið eru brúktar í samband við uppperð av skaðaendurgjöldum.

Áogn hjá tryggingartakarum – Tryggingarskuldarnir verða virðisásettir til amortiseraðan kostprís við frádrátti av møguligum tapsvanda grundað á eina meting av hvørjum einstøkum 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 raksturinum hjá móðurfelagnum undir postinum “Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum”.

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

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

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

Bonds and shares

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

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

Assets under insurance contracts

Reinsurer’s share of claims – The rights in reinsurance contracts regarding claims incurred are calculated according to the conditions of the reinsurance contract and according to the same assessments and principles used in claims payments.

Outstanding accounts with policyholders – Debtors of insurance are valued with deduction of possible loss risk based on evaluations of each individual debtor.

Holdings in associated and subsidiary undertakings

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 under “Income from associated and subsidiary undertakings”.

Í tann mun samtakið hefur millumverandi við tilknýttar ella assosieraðar fyrirtøkur við mögulum niðurskrivingartørv, verður ein möguleg niðurskriving fyrst tikin umvegis kapitalpartin. Hetta verður gjørt við tilvísing til, at kapitalparturin má metast at standa fyri tapi áðrenn millumverandi.

Ótøkilig ogn

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði umframt ísetingarkostnað og avskrivaður yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 7 ár. Ritbúnaður, sum samtakið sjálvst hevur ment, verður tikin við, um so er, at útveganarvirðið kann gerast upp álítandi, 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 ótøkilig ogn, verður avskrivaður linjurætt yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðini verða ikki tiknar við, men verða rakstrarfærðar so hvørt. Roknskaparliga virðið av ótøkiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjøgnum raksturin um so er, at roknskaparliga virðið er størri enn tær mettu nettointøkurar, sum ognin kastar av sær.

Grundøki og bygningar

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

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein avkastmyndil.

Virðisjavnan av dagsvirði og leiguinntøkur vera ávikavíst tikin við undir postinum "Virðisjavnan" og "Aðrar vanligar inntøkur."

Deildarbygningar skulu virðisásetast til endurmett virði, sum er dagsvirðið tann dagin, metingin verður gjørd. Metingin er grundað á ein avkastmyndil (sum lýst í fylgiskjali 9 í Roknskaparkunngerðini) við frádrátti av gjørdum avskrivningum og mögulum tapum frá virðisminking. Avskrivningar verða gjørdar linjurætt yvir 50 ár við støði í einum mettum restvirði. Grundøki verða ikki avskrivað.

Av- og niðurskrivingar verða roknaðar undir "Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum" í rakstrinum. Uppskrivningar verða innroknaðar beinleiðis undir "Grunnur til dagsvirðis javningar" í eginognini, uttan so at bygningurin áður er niðurskrivaður yvir raksturin.

Bygningar, sum eru yvirtiknir í sambandi við steðgað kunda-sambond, verða annahvørt bólkaðir sum "ognir í fyribils varðveitslu" ella sum "íløguognir".

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

Intangible assets

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

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

Land and buildings

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

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

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".

Onnur ítökilig ogn

Onnur ítökilig ogn, sum fevnir um rakstartól, innbúgv og innrættingar, verður bókað til útveganarvirði frádrigið samanlagdar avskrivningar og niðurskrivingar fyri mógulig tap frá virðisminking.

Avskrivningar verða linjurætt gjørdar útfrá væntaðu brúkstíðini hjá ognunum, sum er 2-8 ár. Avskrivningargrundarlagið er grundað á útveganarvirðið frádrigið restvirði. Avskrivningar og tap frá virðisminking verða innroknað í raksturinum.

Ognir í fyríbils varðveitslu

Ognir í fyríbils varðveitslu eru ítökiligar ognir og fíggarligar ognir, t.e. kapitalpartar í feløgum, sum bankin 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 samtakanum, sum eru til sølu.

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

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

Skyldur í atknýttum feløgum (fyríbils yvirtiknar) verða mátaðar til dagsvirðið og hareftir í trá við nýttan roknskaparhátt.

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

Tíðarskeiðsavmarkingar

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

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

Tíðarsavmarkingar 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

Other tangible assets

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

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

Assets in temporary possession

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

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

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

Liabilities of group undertakings (in temporary possession) are initially measured at fair value and subsequently in accordance with the general accounting policies.

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

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 sheet 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

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 fyrri tíðarskeiðið aftaná árslok.

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

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

Í avsettum 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 aktuelum væntanum til framtíðar peningastreymar.

Avsetingar

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

Avsettar eftirlønarskyldur viðvíkja eftirlønarskyldum hjá fyrrverandi starvsfólkum í gomlum eftirlønarskipanum. Eftirlønarskyldan broytist við leypandi útgjöldum og nýggjum metingum um livialdur.

Útsettar skattaognir og -skyldur

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

Útsettur skattur verður ásettur á degnum fyrri fíggjarstøðuni grundað á tær skattareglur og teir skattasatsir, sum eru galdandi, tá útsetti skatturin gerst aktuellur.

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 fyrri somu lögfrøðilígu eind.

Verandi skattaogn og -skyldur

Verandi skattaogn og –skyldur verða innroknaðar í fíggjarstøðuna við eini upphædd, sum kann grundast á mettu skattskyldugu inntøkuna hjá samtakinum javnað fyrri skatt frá

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 sheet 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.

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

skattskyldugu inntøku undanfaru árin. Skattaøgn og –skyldur verða vístar sum nettotøl í tann mun, ein mótrókning er loyvd og í tann mun, postarnir skulu avroknast netto ella samstundis.

Onnur ogn

Onnur ogn fevnir um rentur og ómaksgjøld 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 ábyrgdum, tapsgevandi avtalum og rættarmálum vm. Finansiellar ábyrgdir verða innroknaðar fyrstu ferð til dagsvirðið, ið sum oftast svarar til móttiknu ábyrgdarprovisiúnina. Eftir hetta verða ábyrgdirnar virðisásettar til tað størra virðið av móttiknu ábyrgdarprovisiúnini amortiserað yvir ábyrgd-artíðarskeiðið og eina møguliga avseting móti tapi.

Avseting verður gjørd av einari ábyrgd ella tapsgevandi avtalu, um tað er sannlíkt, at ábyrgdin ella avtalan verður effektuerað, og um støddin á skylduni kann gerast álitandi upp. Avsetingar móti skyldum byggja á eina meting hjá leiðsluni yvir støddina á skylduni. Upphæddin verður afturdiskonterað, um hetta hevur týðning.

Avleidd fíggjarlig amboð

Viðvíkjandi dagsvirðinum fyrri ávísar fastrentaðar ognir og skyldur hevur samtakið gjørt avtalur um avleidd fíggjarlig amboð. Avleidd fíggjarlig amboð verða í fyrsta umfari innroknaði til kostprís og hereftir til dagsvirði. Virðisbroytingar verða innroknaðar í rakstrarroknskapinum.

Virðisásetingin av keypsrætti er gjørd við støði í Black & Scholes háttinum, sum er ein viðurkendur háttur at virðisáseta keypsrættir.

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. Partapeningurin er ikki flokkaður.

income. Tax receivables and liabilities are offset to the extent that there is legal access to set off, and to the extent that the items are expected to be settled net or simultaneously.

Other assets

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

Other liabilities

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

Provisions

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

A provision for a guarantee or an onerous contract is recognized if claims for payment under the guarantee or contract are probable and the size of the liability can be measured reliably. Provisions are based on management's best estimates of the size of the liabilities. Measurement of provisions includes discounting when significant.

Derivatives

The Group uses derivatives concerning fair value of certain assets and liabilities with fixed interest. Derivatives are recognized initially at cost and thereafter at fair value. Value adjustments are recognized in profit and loss.

Options are measured based on the Black & Scholes method, which is a recognised measurement method regarding options.

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

Komandi roknskaparreglur

Nú hesin ársroknskapurin verður almannakunngjørdur, verða broytingar gjørdar í dansku IFRS-sambæriligu roknskaparkunngerðini – og allarhelst eisini í samsvarandi IFRS sambæriligu kunngerð um fíggjarligar frásøgnir fyrri peningastovnar v.m., sum er galdandi í Føroyum. Orsøkin er altjóða

Future accounting standards

Now that this annual financial statement will be made public, changes will be made in the Danish IFRS-concordant executive order – and most probably also in the corresponding IFRS-concordant order on financial reports for financial institutions etc., which apply to the Faroe Islands. The reason

rokskaparfyrirmyndin “IFRS 9 Fíggingjaramboð”, sum eftir 1. januar 2018 verður krav fyri uppsetan av roknskapi í Danmark – og allarhelst eisini í Føroyum

Yvirskipaðu ásetingarnar í IFRS 9 verða fluttar inn í roknskaparkunngerðina, har verandi ískoyti nr. 10 til galdandi roknskaparkunngerð, við teimum niðurskrivingarreglum, sum fylgja yvirskipaðu leiðreglurnar í IFRS 9, verður tikið við.

Broytta roknskaparkunngerðin fær væntandi gildi fyri roknskapartíðarskeiðið, sum byrjar 1. januar 2018.

Roknskaparfyrirmyndin IFRS 9, som verður tikin við í roknskaparreglurnar, fer at broyta galdandi roknskaparreglur munandi.

Við IFRS 9 verður galdandi niðurskrivingarfrymil, sum er bygdur á tap, sum eru hend (incurred loss-model) býttur um við ein niðurskrivingarfrymil, sum tekur støði í væntaðum tapi (expected loss-model). Nýggi niðurskrivingarfrymilin, sum tekur støði í væntaðum tapi, hevur við sær, at tá fíggingjarligar ognir verða tiknar við fyrstu ferð, verða tey niðurskrivað við upphædd, sum svarar til væntaða kreditttapið í 12 mðr. (støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðarbilið, tá ognin fyrstu ferð varð tikin við í roknskapin, verður ognin niðurskrivað við upphædd, sum svarar til væntaða kreditttapið í væntaðu gildistíðini (støði 2). Verður virðisminking av ognini staðfest (støði 3), verður ognin niðurskrivað óbroytt við upphædd svarandi til væntaða kreditttapið í tí, sum eftir er av gildistíðini hjá ognini, tó grundað á økt sannlíkindi fyri tapi.

Eitt menningararbeiði er í gongd hjá KT veitara okkara SDC í samstarvi við avvarðandi peningastovnar og LOPI (Lokale Pengeinstitutter), við tí fyri eyga at menna eitt niðurskrivingjaramboð, sum samsvarar við IFRS 9.

Niðurskrivingjaramboðið, sum verður ment, er serliga ætlað kundum/facilitetum á støði 1, og partvís kundum/facilitetum á støði 2. Fyri veikar kundar/facilitetir á støði 2 og kundar/facilitetir á støði 3, verður niðurskrivingin væntandi gjørd manuelt við virðismetingum af hvørji einstakari fíggingjarnar, heldur enn eftir eini frymilsrokning.

Í lötuni er ikki gjørligt at gera eina rímliga meting av, hvørja roknskaparlíga ávirkan IFRS 9 fer at hava fyrstu ferð, nýggju niðurskrivingarreglurnar verða nýttar. Almenna væntanin er tó, at samlað sæð fara nýggju niðurskrivingarreglurnar fyri peningastovnar at hava við sær øktar niðurskrivingar og harvið eina størri niðurskrivingarkonto. Hetta tí, at sambært nýggju reglunum verða øll lán og allar ábyrgdir niðurskrivað svarandi til væntaða kreditttapið í 12 mðr. ella væntaða kreditttapið í gildistíðini, sum eftir er, tá munandi hækking er í kredittváðanum.

Bólkaniðurskrivingar verða eftir galdandi reglum ikki tiknar við eftir nýggju reglunum, og hetta fer í ávísan mun at minka

is the international accounting standard “IFRS 9 financial instruments,” which after January 1, 2018, will be mandatory for setting up accounts in Denmark – and most probably also on the Faroe Islands.

The overall provisions of IFRS 9 will be implemented in the executive order, where the existing addendum no. 10 to the prevailing executive order, including the impairment rules complying with the overall rules of conduct in IFRS 9, will be added.

The amended executive order is expected to become applicable for the accounting period starting on January 1, 2018.

The accounting standard IFRS 9, which will be added to the accounting standards, will alter the prevailing accounting standards considerably.

With IFRS 9 the prevailing formula for calculating impairment loss, which is based on an incurred loss model, will be exchanged for an impairment loss formula based on an expected loss model. The new expected loss formula means that when financial assets are accounted for the first time, they are written off with an amount equivalent to a 12-month credit loss. (Stage 1.) If the credit risk is increased considerably relative to the time period when the asset was first included in the accounts, the asset is written off with an amount equivalent to the expected credit loss in the expected period of validity. (Stage 2.) If a value decrease of the asset is affirmed (Stage 3), the asset is written off without any change with an amount equivalent to the expected credit loss in the remaining period of validity of the asset, albeit based on higher probability of loss.

A developmental project is currently being conducted by our IT supplier SDC in cooperation with relevant financial institutions and LOPI (Lokale Pengeinstitutter), the goal being to develop an impairment loss instrument compatible with IFRS 9.

The impairment loss instrument in development is particularly aimed at customers/facilities at Stage 1, and partially at customers/facilities at Stage 2. For especially delicate customers/facilities at Stage 2 and customers/facilities at Stage 3, the impairment loss will expectedly be done manually with valuations of each individual financial asset, rather than by formula.

It is not currently possible to reasonably estimate what financial effect IFRS 9 will have when the new impairment rules are first taken into use. However, the general expectation is that all in all the new impairment rules for financial institutions will result in increased impairments and thereby a larger impairment account. This is because according to the new rules, all loans and guarantees will be written off in equivalence to the expected credit loss over 12 months or the expected credit loss in the remaining period of validity after a significant increase in credit risk.

Collective impairments by the current rules will not be added as per the new rules, and this will to some degree lessen the

um ávirkanina av IFRS 9. Harafturat fara serligu donsku niðurskrivingarreglurnar í ískoytisskjali nr. 10 til roknskaparkunngerðina at framskunda niðurskrivingarnar og harvið partvís at inndiskontera ávirkanina af komandi IFRS 9 niðurskrivingarreglunum.

Ein neilig roknskaparlig avleiðing av nýggju niðurskrivingarreglunum í IFRS 9, sum taka støði í væntaðum tapi, fer í útgangsstøðinum at hava somu ávirkan á kapitalgrundarlagið. Fyri at sleppast kann undan neiligari ávirkan á kapitalgrundarlagið og harvið móguleikunum hjá peningastovnunum at stuðla uppundir lánsveiting, hefur EU-kommissjónin í nýskipanarpakkanum, sum kommissjónin legði fram 23. oktober 2016 (kapitalkravspakkin), skotið upp eina 5 ára skiftistíð, soleiðis at ein neilig avleiðing af nýggju IFRS 9 niðurskrivingarreglunum ikki fær fullan virknað á kapitalgrundarlagið, fyrr enn 5 ár eru farin.

Vísandi til sera sterka kapitalgrundarlagið hjá Betri Banka verður ikki mett, at nýggju reglurnar fara at geva Betri Banka hævubryggj við at halda krøvini til solvens. Hvørki krøv frá myndugleikum ella innanhýsis krøv.

Betri Banki metir soleiðis í høvuðsheitum, at ávirkanin av IFRS 9 á kapitalmessiga yvirdekningin fer at vera uttan týðning, tá reglurnar fáa gildi í 2018.

influence of IFRS 9. Additionally the special case Danish impairment rules in addendum no. 10 of the executive order will hasten impairments and will thereby partially take into account the influence of the coming IFRS 9 impairment rules.

A negative financial consequence of the new IFRS 9 impairment rules, which are based on expected losses, will principally affect the capital base in the same way. In order to avoid this negative influence on the capital base and thereby the financial institutions' options in backing loan services, the EU commission has, in the reform package presented by the commission on October 23, 2016 (the capital requirements package), proposed a five-year transition period, so that a negative consequence of the new IFRS 9 impairment rules will not have a full impact on the capital base until five years later.

With reference to Betri Bank's very strong capital base, the assessment is that the new rules will not cause Betri Bank any trouble in meeting the solvency requirements. Neither the requirements from authorities nor internal requirements.

As such, Betri Bank assesses that in the broadest terms, the effects of IFRS 9 on excess capital coverage will be without significance, when the rules are implemented in 2018.



Nota	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
2	Rentuinntøkur / Interest Income				
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on Credit institutions and central banks	13	12.945	169	94
	Útlán og onnur ögn / Loans and other claims	221.233	235.334	3.050	1.389
	Lánsbrøv / Bonds	37.872	49.321	474	2.060
	Avleidd fígðjaramboð / Derivative financial instruments	-14.480	-14.791	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	0	-5	0	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-14.480	-14.786	0	0
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	-294	51	0	23
	Rentuinntøkur í alt / Total interest income	244.343	282.860	3.693	3.566
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses				
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	-26	-20	0	-35
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	-15.387	-24.811	0	0
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	-577	-632	-4.640	-120
	Rentuútreiðslur í alt / Total interest expenses	-15.990	-25.463	-4.640	-155
4	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur / Fee and commission income				
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	2.154	2.332	0	0
	Gjaldmiðling / Credit transfers	12.450	12.455	0	0
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	9.977	11.521	0	0
	Garantiprovísíon / Guarantee commissions	3.751	3.330	0	0
	Önnur ómaksgjöld og provísíonir / Other fees and commissions	24.560	24.999	0	0
	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur í alt / Total fee and commission income	52.892	54.637	0	0
5	Tryggingargjöld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance				
	Lívstrygging í alt / Total life insurance	-4.596	10.059	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Lívstryggingargjöld / Regular premiums, life insurance	-3.944	10.804	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-651	-746	0	0
	Skaðatrygging í alt / Total non-life insurance	294.563	274.918	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Tryggingargjöld / Gross premiums, non-life insurance	347.312	319.151	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-42.314	-37.734	0	0
	Broyting í tryggingargjaldstiltakinum / Change in gross premiums provisions	-11.697	-6.499	0	0
	Broyting í endurtryggingargjaldstiltakinum / Change in reinsurers' share of premiums	1.262	0	0	0
	Tryggingargjöld fyri egna rokning í alt / Total premium income, net of reinsurance	289.967	284.976	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
6	Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Claims, net of reinsurance				
	Lívstrygging í alt / Total life insurance	-23.587	-35.769	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-28.100	-27.676	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	4.513	-8.092	0	0
	Skaðatrygging í alt / Total non-life insurance	-284.552	-249.377	0	0
	Herav: / Of which recognises as:				
	Útgoldnar veitingar / Gross claims paid	-188.049	-176.393	0	0
	Skaðaviðgerðarkostnaðir / Claims handling costs	-30.157	-17.336	0	0
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance received	-19.572	12.834	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	-99.594	-92.633	0	0
	Broyting í endurtrygjaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurers' share relating to provisions	52.820	24.150	0	0
	Skaðaendurgjöld fyri egna rokning í alt / Total claims, net of reinsurance	-308.139	-285.146	0	0
7	Virðisjavnan / Market value adjustments				
	Lánsbrøv / Bonds	39.219	-107.498	-4.559	1.400
	Partabrøv / Shares	72.794	123.986	-1.408	3.307
	Gjaldoyra / Currencies	6.372	13.011	0	0
	Avleidd fíggingjaramboð / Derivative financial instruments	1.642	7.164	0	0
	Aðrar skyldur / Other liabilities	166	66	0	0
	Virðisjavnan í alt / Total market value adjustments	120.193	36.728	-5.967	4.707
8	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income				
	Virðisjavnan av yvirtiknum lánnum / Value adjustment of acquired loans	0	21.241	0	0
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	12.572	35.120	754	99
	Aðrar vanligar inntøkur í alt / Total other operating income	12.572	56.361	754	99
9	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) 4)	10.356	6.457	151	183
	Nevnd / Board of Directors 2) 4)	4.975	5.054	1.788	2.033
	Umboðsráð / Board of Representatives	1.742	1.885	1.742	1.885
	Í alt / Total	17.073	13.396	3.681	4.100
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs				
	Lønir / Salaries	123.465	119.549	238	138
	Eftirlønir / Pensions 5)	20.155	17.800	26	3
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	22.838	22.021	528	525
	Í alt / Total	166.457	159.369	793	667

Nota	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
9	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting, framhald / Staff costs and administrative expenses, continued				
	Umsitingar- og starvsfólkakostnaður undir skaðaendurgjöldum f.e.r / Staff costs incl. under the item "Claims, net of reinsurance"	-23.682	-24.337	0	0
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other Administrative expenses	99.392	120.027	9.400	9.609
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting í alt / Total staff costs and administrative expenses	259.240	268.455	13.873	14.376
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	285	286	0	0
	1) Stjóranir í Betri P/F kunnu uppsigast við 24 mánaðar freist og kunnu sjálfvir 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) Nevndarlimir hava ikki rætt til samsýning, aftaná at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termina- tion of employment.				
	3) Friur bilur og telesamskifti, virði á 89 tDKK skal leggjast afturat (2015: 89 tDKK). / To which must be added employer-paid car, telephone and internet with a tax value of tDKK 89 (2015: tDKK 89).				
	4) 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.				
	5) 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	1.436	1.417	81	81
	Aðrar tænarastur / Other services	382	16	170	0
	Í alt / Total	1.818	1.433	251	81
	Samsýning til nevnd og stjórn / Remuneration of Senior Executives				
	Samtaksstjórn / Group Executive				
	Súni Schwartz Jacobsen, forstjóri / CEO				
	Løn / Salary	2.625	2.565	100	100
	Pensjón / Pension	475	434	18	18
	Í alt / Total	3.100	2.999	118	118
	Regin Hammer, stjóri / MD - til juni / until June 2016				
	Løn / Salary	897	1.675	44	83
	Pensjón / Pension	157	302	8	15
	Uppsagnarveiting / Termination benefits	4.367	0	0	0
	Í alt / Total	5.420	1.976	51	97
	Løn til samtaksstjórn í alt / Total remuneration of Group Executive Board	8.520	4.975	169	215
	Løn til aðrar stjórar í samtakinum / Total remuneration of other Executives in group	1.836	1.482	0	0
	Løn til stjórar í alt / Total remuneration Executive Board	10.356	6.457	169	215

Nota	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
9	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting, framhald / Staff costs and administrative expenses, continued				
	Samtaksnevnd / Board of Directors				
	Arni Djurhuus Brattaberg, Nevndarformaður / Chairman	565	123	327	123
	Ingeborg Andrea Godtfred, Næstformaður / Deputy Chairman	354	230	254	195
	Anna Larsen - til apríl / until April 2016	56	195	56	195
	Annika Thomsen - frá apríl / from April 2016	125	0	125	0
	Annika Waag	180	195	180	195
	Árni Jakobsen til apríl / until april 2015	0	165	0	57
	Birgir Nielsen - frá apríl / from April 2016	250	0	125	0
	Elin Heðinsdóttir Joensen - til apríl / until April 2016	56	195	56	195
	Gunnar í Liða - til mai / until May 2016	246	842	108	390
	Helgi Nielsen - frá apríl / from April 2016	125	0	125	0
	Jákup Egholm Hansen - til apríl / until April 2016	292	678	72	293
	Jan Eiden Müller - til apríl / until April 2016	56	195	56	195
	Karl Birgir Iskasen - frá apríl / from April 2016	196	0	125	0
	Sverri Justinussen - frá apríl / from April 2016	125	0	125	0
	Sonne Mikkelsen - til apríl / until April 2016	56	195	56	195
	Samsýning til samtaksnevnd í alt / Total remuneration of Board of Directors group	2.680	3.013	1.788	2.033
	Samsýning til aðrar nevndir í samtakinum í alt / Total remuneration of other Boards of Directors in the Group	2.295	2.041	-	-
	Samsýning til nevnd í alt / Total remuneration of Board of Directors	4.975	5.054	1.788	2.033
10	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets				
	Ótøkiligar ognir / Intangible assets				
	Onnur ótøkilig ogn, avskrivningar / Other intangible assets, depreciation	-1.300	-1.627	0	0
	Ótøkiligar ognir í alt / Total intangible assets	-1.300	-1.627	0	0
	Ítøkiligar ognir / Tangible assets				
	Fyrisitingar- og deildarbygningar, avskrivningar / Domicile properties, depreciation	-3.156	-941	0	0
	Fyrisitingar- og deildarbygningar, niðurskr. / Domicile properties, impairments	0	61.279	0	0
	Onnur ítøkilig ogn, avskrivningar / Other tangible assets, depreciation	-3.551	-2.954	0	0
	Ítøkiligar ognir í alt / Total tangible assets	-6.707	57.383	0	0
	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum í alt / Total depreciations and impairments of intangible and tangible assets	-8.007	55.756	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
11	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses				
	Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund	-1.000	0	0	0
	Nettóútreiðsla Indskydergarantifonden / Net cost Private Contingency Association	0	-7.402	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-10	-77	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur í alt / Total other operating expenses	-1.010	-7.479	0	0
12	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairments on loans and claims				
	Töl, ið eru við í fíggjarstöðuni / Balance Sheet Items				
	Stakniðurskrivingar / Individual impairments				
	Stakniðurskrivingar primo / Impairments beginning of the year	364.273	301.487	2.000	10.474
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	95.415	153.247	0	0
	Afturfóðdar niðurskrivingar / Reversals of impairments charges	-62.551	-74.539	-803	-9.115
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Write-offs, previously impaired	-17.711	-15.921	0	641
	Stakniðurskrivingar í alt / Total individual impairments end period	379.426	364.273	1.197	2.000
	Bólkaniðurskrivingar / Impairments for groups of loans				
	Niðurskrivingar primo / Impairments beginning of the year	41.672	47.080	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	11.355	4.383	0	0
	Afturfóðdar niðurskrivingar framdar undanfarin ár / Reversal of impairments from previous years	-10.921	-9.791	0	0
	Bólkaniðurskrivingar í alt / Total impairments for group of loans	42.106	41.672	0	0
	Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on guarantees				
	Niðurskrivingar primo / Impairments beginning of the year	11.518	14.075	5.000	5.000
	Aðrar broytingar / Adjustment	0	0	0	0
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	12.170	75	0	0
	Afturfóðd avseting / Reversed provisions for losses	-6.343	-2.632	0	0
	Avseting til tap av ábyrgdum í alt / Impairments on guarantees end period	17.345	11.518	5.000	5.000

Nota	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
12	Niðurskrivingar av útlánum og áögn, framhald / Impairments on loans and claims, continued				
	Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement				
	Niðurskrivingar / Impairment charges				
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	-106.737	-161.801	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar framdar undanfarin ár / Reversals of impairments charges made previous years	73.439	88.502	803	9.115
	Virðisbroyting av yvirtiknum ögnum / Value adjustment for acquired assets	-112	4.676	0	0
	Renta av niðurskrivningum / Revenue from interests on impairments on loans	19.390	18.277	0	0
	Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write-offs, not impaired previously	-1.113	-506	-54	0
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid on previously write-offs	7.478	10.326	0	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments at year end	-7.656	-40.526	749	9.115
	Niðurskrivað móti tapi í rakstrarroknskapinum / Impairment charges in the income statement				
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	-12.170	-75	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversals of impairments charges	6.343	2.632	0	0
	Niðurskrivingar móti tapi í rakstrarroknskapinum í alt / Total impairments in the income statement	-5.827	2.557	0	0
	Niðurskrivingar í alt í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	-13.483	-37.969	749	9.115
13	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítökum / Income from associated and subsidiary undertakings				
	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum fyrítökum / Income from associated undertakings	71.238	0	0	0
	Úrslit frá kapitalpörtum í tilknýttum fyrítökum / Income from subsidiary undertakings	0	0	199.099	129.164
	Vinningur og tap við sölu av kapitalpörtum / Profit and loss from sold undertakings	0	130	0	0
	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítökum í alt / Total income from associated and subsidiary undertakings	71.238	130	199.099	129.164

Nota	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
14	Skattur / Tax				
	Roknaður skattur / Calculated tax	-11.829	-20.069	2.760	1.008
	Útsettur skattur / Deferred tax	-4.795	-5.608	711	-5.377
	Javnan av skatti / Adjustment in tax	-17.037	-4.778	3.357	0
	Skattur í alt / Total tax	-33.661	-30.455	6.828	-4.369
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate				
	Skattaprosent / Company tax rate	18,0%	18,0%	18,0%	18,0%
	Inntøkur og útreiðslur, ið skattur ikki roknast av / Non-taxable income and non-deductable expenses	-3,4%	-0,4%	-21,6%	-14,9%
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	14,6%	17,6%	-3,6%	3,1%
15	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks				
	Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions	283.973	356.226	132.673	2.682
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum í alt / Total claims on credit institutions and central banks	283.973	356.226	132.673	2.682
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks				
	Uttan uppsögn / Demand deposits	201.021	221.715	132.673	2.682
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	158	53.929	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	5.698	12.830	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	24.914	37.164	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	52.183	30.587	0	0
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum í alt / Total claims on credit institutions and central banks	283.973	356.226	132.673	2.682
	Sum trygd fyri rentuswappum hjá Betri Banka standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	77.855	75.568	0	0
16	Útlán og onnur áogn / Loans and other claims				
	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.370.998	5.255.659	83.786	74.521
	Útlán og onnur áogn í alt / Total loans and other claims	5.370.998	5.255.659	83.786	74.521
	Útlán og onnur áogn / Loans and other claims				
	Uttan uppsögn / Demand deposits	2.698	84.514	8.500	74.521
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	179.858	35.884	1.123	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	639.085	669.157	4.506	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	1.863.451	1.935.278	26.980	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	2.685.908	2.530.825	42.677	0
	Útlán og onnur áogn í alt / Total loans and other claims	5.370.998	5.255.659	83.786	74.521

Nota	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
16	Útlán og onnur áögn, framhald / Loans and other claims, continued				
	Felagið/samtakið hefur partvís niðurskrivað ein part av útlánnum og aðrari áögn, orsakað av objektivari indikatiön um virðisminking / As an objective indication of value impairment has occurred, the company / group has partially impaired parts of the company's/group's loans				
	Útlán og onnur ögn áðrenn niðurskrivingar / Loans and other claims before impairments	596.960	646.990	1.197	2.552
	Niðurskrivingar / Impairments	-396.770	-375.791	-1.197	-2.000
	Útlán og onnur áögn við objektivari indikatiön eftir niðurskriving / Total loans and other claims after impairments	200.189	271.199	0	551
	Útlán og ábyrgdir býtt eftir sektorum og vinnum í prosent / Loans, advances and guarantees by sectors and industries, in per cent				
	Almennir myndugleikar í alt / Total public sector	4,8%	6,1%	0,0%	0,0%
	Vinnulív / Commercial sector				
	Landbúnaður, veiða, skógbrúk og fiskiskapur / Agriculture, hunting, forestry and fishing	5,2%	5,3%	0,0%	0,0%
	Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	8,9%	8,8%	0,0%	0,0%
	Streymsveiting o.l. / Utilities etc.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	Byggivirksemi / Building and construction	3,1%	2,4%	0,0%	0,0%
	Handil / Commerce	6,4%	6,6%	0,0%	0,0%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	8,9%	7,5%	100,0%	93,1%
	Samskipti / Information and communication	0,6%	0,4%	0,0%	0,0%
	Fíggar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,6%	0,5%	0,0%	0,0%
	Ognarfyrising og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	3,5%	4,7%	0,0%	0,0%
	Aðrar vinnur / Other industries	2,5%	3,1%	0,0%	6,1%
	Vinnulív í alt / Total commercial sector	39,7%	39,3%	100,0%	99,2%
	Privat í alt / Total private sector	55,5%	54,6%	0,0%	0,8%
	Útlán í alt / Total loans and advances	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
17	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts				
	Endurtryggjaranna partur av tryggingargjöldum / Reinsurers' share of provisions for premiums	2.660	1.398	0	0
	Endurtryggjaranna partur av skaðaendurgjöldum / Reinsurers' share of claims provisions	90.963	69.747	0	0
	Áögn hjá tryggingartakarum / Outstanding accounts with policyholders	10.032	12.867	0	0
	Áögn hjá tryggingarfelögum / Receivables from insurance companies	2.333	2.335	0	0
	Ílögugnir knýttar at Unit Link tryggingum / Investment assets connected with Unit Link agreements	976.249	849.822	0	0
	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum í alt / Total assets under insurance contracts	1.082.237	936.169	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
18	Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkøtum / Holdings in subsidiary undertakings				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, opening	0	0	1.781.757	1.426.757
	Tilgongd / Additions	0	0	0	355.000
	Frágongd / Disposals	0	0	-203.306	0
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	0	0	1.578.451	1.781.757
	Upp- og niðurskrivingar / Revaluation and write-downs				
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, opening	0	0	762.390	540.747
	Frágongd / Disposals	0	0	4.998	0
	Vinningsbýti / Dividend	0	0	-259.800	-42.000
	Ársúrslit / Profit of the year	0	0	199.099	112.240
	Aðrar javningar / Other adjustments	0	0	0	151.403
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end	0	0	706.687	762.390
	Nútidarvirði av framíhjápartabræva vinningsbýti / Net present value of preference share dividend				
	Nútidarvirði av framíhjápartabræva vinningsbýti við ársbyrjan / Net present value of preference share dividend, opening	0	0	0	0
	Javning av nútidarvirði av framíhjápartabræva vinningsbýti / Adjustments to net present value of preference share dividend	0	0	0	0
	Nútidarvirði av framíhjápartabræva vinningsbýti við ársenda / Net present value of preference share dividend at year end	0	0	0	0
	Kapitalpartar við ársenda / Holdings at year end	0	0	2.285.138	2.544.147

Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkøtum / Holdings in subsidiary undertakings	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Eginpeningur / Equity*	Úrslit / Profit/ loss for the year*
Betri Banki P/F	Føroyar	100%	1.466.685	167.438
Betri Trygging P/F	Føroyar	100%	470.462	39.509
Faroe Insurance Company Guernsey Ltd.	Guernsey	100%	216.014	-63.881
TF Íløgur P/F	Tórshavn	100%	88.114	49.272
Betri Pensjón P/F	Tórshavn	100%	43.864	5.948
Betri Heim P/F	Føroyar	100%	12.805	1.481
Data Quality Systems P/F	Føroyar	71%	-7.256	191

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

Nota	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
19	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Holdings in associated undertakings				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, opening	115.703	119.003	0	0
	Tilgongd / Additions	4.513	0	750	0
	Frágongd / Disposals	-10.500	-3.300	0	0
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end	109.716	115.703	750	0
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, opening	-115.703	-114.558	0	0
	Tilgongd / Additions	71.238	0	0	0
	Frágongd / Disposals	10.500	0	0	0
	Niðurskrivingar / Write-downs	0	-1.145	0	0
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end	-33.965	-115.703	0	0
	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum við ársenda / Holdings in associated undertakings at year end	75.750	0	750	0

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Holdings in associated undertakings	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Eginpeningur / Equity*	Úrslit / Profit/ loss for the year*
Fastogn P/F	Føroyar	50%	170.271	-12.797
Elektron P/F	Føroyar	31%	10.036	-7.337
Tilboð Sp/f	Føroyar	23%	1.368	38
Reporting Arena Sp/f	Føroyar	22%	-1.524	-753
Faroe Seafood 2011 P/F	Føroyar	21%	5.393	417

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

Kapitalpartarnir í assosieraðum fyrítøkum eru innroknaðir samb.
nýtta roknskaparhátti samtaksins og kunnu tí víkja frá upplýsta
eginpeninginum / Holdings in associated undertakings 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	
		2016	2015	2016	2015
20	Ófítækiligar ognir / Intangible assets				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, opening	52.006	52.005	803	803
	Tilgongd / Additions	396	0	0	0
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end	52.402	52.006	803	803
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciations and write-downs, beginning	-48.910	-47.282	-803	-803
	Avskringingar / Depreciation	-1.300	-1.627	0	0
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end	-50.210	-48.910	-803	-803
	Ófítækiligar ognir í alt / Total intangible assets	2.191	3.095	0	0
21	Ílögubygningar / Investment properties				
	Dagsvirði við ársbyrjan / Fair value, beginning	253.747	131.623	0	0
	Tilgongd / Additions	0	0	55.960	0
	Frágongd / Disposals for the year	-150.353	-96.649	0	0
	Reklassifíkatió / Reclassification	-31.819	12.623	0	0
	Virðisbroytingar í árinum / Value adjustments in the year	-640	23.481	0	0
	Ílögubygningar í alt / Total investment properties	70.935	71.079	55.960	0
	Virðisásetingin av ílögubygningunum er grundað á innanhýsis uppgerðir / Measurement of investment properties is based on internal calculations.				
22	Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties				
	Endurmett virði við ársbyrjan / Reassessed value, beginning	274.534	176.309	1.873	2.772
	Tilgongd / Additions	6.982	7.219	0	0
	Frágongd / Disposals	-73	-750	0	-899
	Avskringingar / Depreciation	-1.643	-1.601	0	0
	Reklassifíkatió / Reclassification	-66.873	-804		
	Virðisbroytingar bókaðar í rakstri / Value adjustments recognised in the income statement	0	36.424	0	0
	Aðrar broytingar / Other adjustments	0	-7.622	0	0
	Fyrisiting- og deildarbygningar við árslok / Domicile properties, at year end	212.928	209.175	1.873	1.873

Nota	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
23	Önnur ítökilig ogn / Other tangible assets				
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	57.624	55.574	0	0
	Tilgongd / Additions	5.827	3.711	0	0
	Frágongd / Disposals	-1.392	-1.660	0	0
	Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value, at year end	62.059	57.625	0	0
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and write-downs, beginning	-46.498	-44.822	0	0
	Avskringingar í árinum / Depreciation	-3.882	-3.172	0	0
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and write-downs	1.392	1.496	0	0
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end	-48.988	-46.498	0	0
	Önnur ítökilig ogn í allt / Total other tangible assets	13.071	11.127	0	0
24	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession				
	Keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	68.352	110.194	0	0
	Yvirtikin keypsprísur / Acquired acquisition value	0	-10.000	0	0
	Tilgongd / Additions	1.154	2.964	0	0
	Frágongd / Disposals	-8.193	-34.806	0	0
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value, at year end	61.313	68.352	0	0
	Virðisbroytingar við ársbyrjan / Revaluations, beginning	-30.320	-42.251	0	0
	Yvirtiknar virðisbroytingar / Acquired revaluations	-9	5.850	0	0
	Afturförðar virðisbroytingar í samband við frágongd / Reversed revaluations on disposals during the year	2.534	6.081	0	0
	Virðisbroytingar við ársenda / Revaluations at year end	-27.795	-30.320	0	0
	Ognir í fyribils varðveitslu við ársenda / Assets in temporary possession at year end	33.518	38.032	0	0

Ognir í fyribils varðveitslu fevna um ognir og felög, sum samtakið hefur yvirtikið, og sum øll eru sett til sølu. Harumframt fevnr posturin um avgreiðslubygningar hjá samtakinum, sum nú eru settir til sølu. Feløgin 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.

Nota	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
25	Onnur ogn / Other assets				
	Positivt marknaðarvirði á avleiddum fjággjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. 1)	4.896	6.370	0	0
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	11.300	11.793	0	0
	Áogn hjá atknýttum / Receivables from subsidiaries	810	0	0	2.123
	Onnur ogn / Other assets	17.973	38.502	73	0
	Onnur ogn í alt / Total other assets	34.979	56.666	73	2.123
	1) Swappar eru partur av avleiddum fjággjaramboðum. Hesir eru inn- roknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tongd at fram tíðar marknaðarrentuni. / Derivative financial instruments contain Swaps, which are recognized at fair value at year-end. The uncertainty is connected to future market interest.				
26	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks				
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	87.045	23.592	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar í alt / Total debt to credit institutions and central banks	87.045	23.592	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks				
	Uttan uppsögn / On demand	27.043	23.588	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	60.001	0	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1	3	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	0	1	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar í alt / Total debt to credit institutions and central banks	87.045	23.592	0	0
27	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt				
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	4.279.779	3.794.931	0	0
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.182.556	1.126.931	0	0
	Tíðarinnskot / Time deposits	872.536	970.899	0	0
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	494.713	502.572	0	0
	Innlán og onnur skuld í alt / Total deposits and other debt	6.829.584	6.395.332	0	0
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt				
	Uttan uppsögn / On demand	4.279.779	3.794.931	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	922.844	950.490	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1.233.091	1.233.588	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	126.428	136.807	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	267.443	279.516	0	0
	Innlán og onnur skuld í alt / Total deposits and other debt	6.829.584	6.395.332	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
28	Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts				
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	76.987	65.290	0	0
	Avsett skaðaendurgjöld / Claims provisions	428.095	326.988	0	0
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	8.954	10.418	0	0
	Skuld í sambandi við trygging / Insurance debts	5.400	5.928	0	0
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Reinsurance debts	2.812	1.638	0	0
	Avsetingar til Unit Link sáttmálar / Unit Link investment contracts	976.249	849.822	0	0
	Skyldur knýttar at tryggingarsáttmálum í alt / Total liabilities under insurance contracts	1.498.496	1.260.084	0	0
29	Skyldugur skattur / Current tax liabilities				
	Skyldugur skattur við ársbyrjan / Tax liabilities beginning	13.153	13.160	796	0
	Skyldugur skattur av ársúrslitinum / Tax on profit for the year	32.033	12.670	-2.760	0
	Goldin skattur í árinum / Paid tax during the year	-8.809	-12.677	-2.535	0
	Skattaskylda/hall móttikið frá atknýttum felag / Tax loss recieved from subsidiary undertakings	0	0	5.891	796
	Javningar viðv. undanfarnum árum / Adjustments relating to previous years	34.179	0	-3.356	0
	Skyldugur skattur við árslok / Current tax liabilities at year end	70.556	13.153	-1.964	796
30	Onnur skuld / Other liabilities				
	Negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Negative marketvalue of derivative financial instruments etc. 1)	70.375	72.070	0	0
	Skyldugar rentur og provisiónir / Payable interests and provisions	1.740	3.785	0	0
	Skuld til tilknýttar fyrirkur / Debt to subsidiaries	2	0	110.002	262.130
	Onnur skuld / Other liabilities	121.104	139.560	7.715	20.637
	Onnur skuld í alt / Total other liabilities	193.220	215.415	117.717	282.767
	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.				
31	Avsettar eftirlønarskyldur/ Provisions for pensions				
	Avsett við ársbyrjan / Provisions, opening	5.703	8.413	0	0
	Avsett í árinum / Provisions during the year	-246	-2.711	0	0
	Avsett við ársenda / Provisions, at year end	5.457	5.703	0	0
32	Útsettur skattur/skattaáogn / Deffered tax/tax assets				
	Útsettur skattur við ársbyrjan / Deffered tax beginning	8.283	-4.723	2.274	-3.354
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deffered tax	5.192	13.006	-711	5.628
	Javnan av útsettum skatti frá undanfarnum árum / Adjustment in deffered tax previous years	-193	0	0	0
	Útsettur skattur/skattaáogn við ársenda / Deffered tax/tax assets at year end	13.283	8.283	1.563	2.274

Nota	DKK 1.000	Samtak/Group		Betri P/F	
		2016	2015	2016	2015
32	Útsettur skattur/skattaáögn, framhald / Deffered tax/tax assets, continued				
	Útsettur skattur/skattaáögn viðvíkur / Deffered tax/tax assets relates to				
	Útlán og onnur ögn til dagsvirði / Loans and other claims at fair value	-215	-8.270	-215	-360
	Partabrov / Shares	12.665	16.394	1.476	2.667
	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	-298	0	0	0
	Óftækiligar ögnir / Intangible assets	375	552	0	0
	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	1.283	600	302	-33
	Önnur ftækilig ögn / Other tangible assets	-526	-503	0	0
	Framflutt skattligt hall / Tax loss carryforwards	0	-490	0	0
	Útsettur skattur/skattaáögn í alt / Total deffered tax/tax assets	13.283	8.283	1.563	2.274
	Útsettur skattur er roknaður við / Deffered tax is calculated with	18%	18%	18%	18%
33	Töl, ið ekki eru tikin við í javna / Off-balance-sheet items				
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other liabilities				
	Fíggarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	151.295	137.454	0	0
	Ábyrgdir fyri realkreditlánunum / Loss guarantees for mortgage loans	397.733	430.930	0	0
	Aðrar ábyrgdir / Other liabilities	121.706	80.144	5.000	0
	Ábyrgdir v.m. í alt / Total guarantees and other liabilities	670.735	648.528	5.000	0
	Aðrar skyldur / Other commitments				
	Tilsagnir / Irrevocable credit commitments	0	113.649	0	0
	Aðrar skyldur í alt / Total other commitments	0	113.649	0	0
	Töl, ið ekki eru tikin við í javna í alt / Total off-balance items	670.735	762.176	5.000	0
34	Eventualognir / Contingent assets				
	Betri P/F og samtakið hava ongar eventualognir / Betri P/F and the Group have no contingent assets.				
35	Eventualskyldur / Contingent liabilities				
	Sum trygd fyri clearing og avvikling v.m. eru lánsbrov lögð sum trygd í Tjóðbankanum og BRF Kredit A/S fyri eitt samlað kursvirði á 152 mió. kr. (2015: 297 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 152 (2015: mio. DKK 297).
	Samtakið hefur 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 86 mió. kr., (2015: 85 mió.kr) sum svarar til, hvat tað í meðal átti at verið goldið 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 86 mill. DKK (2015: 85 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 hefur týðandi ávirkan á figgarstöðu 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 Groups financial position.
	Betri P/F er samskattað við onnur feløg í samtakinum. Samskattaðu feløgin bera tí samábyrgd fyri samlaðu skattskyldunum.				Betri P/F is jointly and severally liable with other jointly taxed and jointly registered group companies for the total tax liability.
	Samtakið hefur í 2014 yvirtikið ein bygning, sum hefur veðskuld. Bygningurin er bókaður til 14 mió. kr. og hefur 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.

Nota DKK 1.000**36 Segmentupplýsingar / Segment reporting**

<u>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2016</u>	<u>Skaðatrygging / Non-life insurance</u>	<u>Lívstrygging / Lifeinsurance</u>	<u>Banki / Bank</u>	<u>Annað / Other</u>
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	9.463	28.924	267.916	20.430
Virðisjavnun / Market value adjustments	12.347	19.074	30.225	58.547
Segmentupplýsingar / Segment reporting 2016	Í alt / Total			
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	326.733			
Virðisjavnun / Market value adjustments	120.193			
<u>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2015</u>	<u>Skaðatrygging / Non-life insurance</u>	<u>Lívstrygging / Lifeinsurance</u>	<u>Banki / Bank</u>	<u>Annað / Other</u>
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	10.391	21.091	282.755	24.377
Virðisjavnun / Market value adjustments	-13.561	12.917	-46.560	83.932
Segmentupplýsingar / Segment reporting 2015	Í alt / Total			
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	338.614			
Virðisjavnun / Market value adjustments	36.728			

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

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

Aðrir nærstandandi partar hjá felagnum eru nevndar- og stjórnarlímur í felagnum og tilknýttar fyrirkur, umframt nærstandandi persónar og feløg hjá áður allýstu persónum.

Samtaksyvirilit er víst á síðu 7.

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

Samsýning til nevnd og leiðslu er víst í notu 9.

TF Íløgur hevur í árinum selt meginpartin av sínum íløguognum til Betri. Talan er um tveir bygningar, eitt grundøki, skrásett og ikki-skrásett partabrøv umframt útlán.

Sum partur av vanligu virkseminum í samtakinum eru tað gjørdar ymskar avtalar millum feløgini í samtakinum. Avtalarnar fevna vanligu um fígging, trygging, samtaksuppgávur innan menningarverkætlanir, KT, løn- og starvsfólkafyrising og aðrar fyrisingarligar uppgávur. Handil og tænarur verða avgreidd til marknaðarprís ella á útreiðslunøktandi støði.

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 7.

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 9.

In 2016 TF Íløgur sold most of its shares to Betri. These consist of two buildings, one building ground, shares and loans.

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. Intercompany trade and services took place on an arm's length basis or on a cost reimbursement basis.

Nota DKK 1.000

37 Transaktiónir og millumverandi við nærstandandi partar, framhald /
Transactions and balances with related parties, continued

Av týðandi transaktiónum við nærstandandi partar, sum hava verið galdandi/eru inngingnar í 2016, skulu fylgjandi nevast:

Avtalur millum Betri P/F, Betri Trygging P/F, Betri Pensjón P/F, TF Íløgur Sp/f og TF Ognir Sp/F (til juli 2016)

Omanfyri nevndu feløg keypa og selja tænastr sínamillum.

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

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

Avtalur millum Betri Trygging P/F og onnur samtaksfeløg

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

Avtalur millum Betri Trygging P/F og FIC Guernsey Ltd.

Endurtryggingaravtala er gjörd millum hesi feløg. Avtalan er gjörd á marknaðartreytum.

Avtalur millum Betri Banki P/F og onnur samtaksfeløg

Betri Banki P/F umsitur íløguognir 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 and 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.

Important related party transactions entered into in 2016 include:

Agreements between Betri P/F, Betri Trygging P/F, Betri Pensjón P/F, TF Íløgur Sp/f og TF Ognir Sp/f (until July 2016)

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 Trygging P/F and FIC Guernsey Ltd.

Reinsurance contract is signed between these companies, the contract is signed 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	
		2016	2015	2016	2015
37	Týðandi samhandil við tilknýttar fyrirtøkur / Significant transactions with subsidiary undertakings				
	Rentuinntøkur / Interest income	0	0	293	431
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	0	0	0	35
	Tænastu og umsitingargjald til tilknýttar fyrirtøkur / Payment to subsidiary undertakings for services and administration	0	0	2.685	2.947
	Søla av tænastu og umsiting til tilknýttar fyrirtøkur / Payment from subsidiary undertakings for services and administration	0	0	0	0
	Týðandi samhandil við tilknýttar fyrirtøkur í alt / Total significant transactions with subsidiary undertakings	0	0	2.978	3.413
	Millumverandi við tilknýttar fyrirtøkur / Balances with subsidiary undertakings				
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	0	0	139.790	10.710
	Útlán og áogn / Loans and other claims	0	0	0	0
	Onnur ogn / Other assets	0	0	0	2123
	Onnur skuld / Other liabilities	0	0	0	0
	Lán og trygdir hjá leiðslu / Loans and securities to management*				
	Nevnd / Board of Directors	14.017	8.090	6.501	2.976
	Stjórn / Executive	1.296	3.257	0	0
	Lán og trygdir hjá leiðslu í alt / Total loans and securities to management	15.313	11.347	6.501	2.976

*Omanfyri vísu útlán til nærstandandi partar verða veitt á marknaðar-treytum. Miðalrentan á lánnum veittum til nærstandandi liggur á umleið 3,10-4,50% (2015: umleið 4%) / Shown loans to related parties are set at arm's length basis. Average rate on given loans to related parties is about 3.10-4.5%. (2015: about 4%)

Frágreiðing til lyklatølini / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur		Solvency and Capital	
Solvensprosent 1)	$= \frac{\text{Grundkapitalur} \times 100}{\text{Vektað ogn í alt}}$	Solvency ratio 1)	$= \frac{\text{Capital base} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$
Kjarnukapitalprosent 1)	$= \frac{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt} \times 100}{\text{Vektað ogn í alt}}$	Core capital ratio 1)	$= \frac{\text{Core capital less statutory deductions} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$
Vinningur		Earning ratios	
Rentan av eginogn áðrenn skatt 1)	$= \frac{\text{Úrslit av vanligum rakstri} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$	Return on equity before tax 1)	$= \frac{\text{Profit before taxes} \times 100}{\text{Equity (avg)}}$
Rentan av eginogn eftir skatt 1)	$= \frac{\text{Ársúrslit eftir skatt} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$	Return on equity after tax 1)	$= \frac{\text{Net profit} \times 100}{\text{Equity (avg)}}$
Vinningur pr. útreiðslukrónu 1)	$= \frac{\text{Vanligar inntøkur}}{\text{Vanligar útreiðslur}}$	Income/cost ratio 1)	$= \frac{\text{Operating income}}{\text{Operating expenses}}$
Marknaðarváði		Market risk ratios	
Rentuváði 1) & 2)	$= \frac{\text{Rentuváði} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt}}$	Interest rate risk 1) & 2)	$= \frac{\text{Interest rate risk} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$
Gjaldoyrastøða 1) & 3)	$= \frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt}}$	Foreign exchange position 1) & 3)	$= \frac{\text{Exchange indicator 1} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$
Gjaldføri		Liquidity ratio	
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán 1)	$= \frac{(\text{Útlán} + \text{Niðurskrivingar}) \times 100}{\text{Innlán}}$	Loans, advances and impairments in proportion to deposits 1)	$= \frac{(\text{Loans} + \text{impairments}) \times 100}{\text{Deposits}}$
Lánsváði		Credit risk ratios	
Stór engagement 1) & 4)	$= \frac{\text{Stór engagement} \times 100}{\text{Grundkapital}}$	Large loans 1) & 4)	$= \frac{\text{Large loans} \times 100}{\text{Capital base}}$
Tap og niðurskriving í tíðarskeiðinum í prosentum 1)	$= \frac{\text{Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum} \times 100}{\text{Brutto útlán} + \text{Ábyrgdir}}$	Write-offs and impairments during the period 1)	$= \frac{\text{Write-offs and impairments during the period} \times 100}{\text{Gross loans} + \text{Security}}$
Útlán í mun til eginognina 1)	$= \frac{\text{Útlán}}{\text{Eginogn}}$	Total loans in proportion to equity 1)	$= \frac{\text{Loans}}{\text{Equity}}$
Útlánsvøkstur 1)	$= \frac{(\text{Útlán ultimo} - \text{Útlán primo}) \times 100}{\text{Útlán primo}}$	Increase of loans 1)	$= \frac{(\text{Loans year end} - \text{Loans year beginning}) \times 100}{\text{Loans year beginning}}$

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

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

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri Betri P/F og samtakið fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2016.

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 ognu, skyldum og fíggjarstöðu 31. desember 2016 og av úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 31. desember 2016.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá samtakinum og felagnum og fíggjarligu støðuni, umframt eina frágreiðing um 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 2016.

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 2016 and of the results of the company's and the group's operations for the period 1 January – 31 December 2016.

In addition, we also consider the Management's review to give a fair presentation of the development in the company's 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, hin 13. mars 2017

Stjórn / Executive Board

Súni Schwartz Jacobsen
Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Arni D. Brattaberg
Nevndarformaður / Chairman

Ingeborg Andrea Godtfred
Næstformaður / Deputy Chairman

Karl Birgir Isaksen

Birgir Nielsen

Annika Waag

Annika Thomsen *

Sverri Justinussen *

Helgi Nielsen *

Váttanir frá innanhýsis grannskoðara

Átekning á samtaksroknskapin og ársroknskapin

Vit hava grannskoðað samtaks- og ársroknskapin hjá Betri P/F fyri roknskaparárið 2016. Samtaks- og ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggarligt virksemini.

Framda grannskoðanin

Grannskoðanin er gjørd við støði í galdandi kunngerð frá Fíggjareftirlitinum um fremjan av grannskoðan í fíggarligum fyrirkomulagum o.ø. umframt av fíggarligum samtøkum og í tráð við altjóða ásetingar innan grannskoðan. Hetta krevur, at grannskoðanin verður lögð til rættis og framd á slíkan hátt, so høg víska fæst fyri, at samtaks- og ársroknskapurin ikki er fongdur við týðandi feilupplýsingum.

Grannskoðanin er framd í tráð við tað býtið, sum er avtalað við uttanhýsis grannskoðanina, og hevur fevnt um meting av skipaðum mannagongdum og innanhýsis eftirlitum, heruppi ta váðastýring, sum leiðslan hevur lagt til rættis, og sum er rættað móti frágreiðingartilgongdum og týðandi handilsligum váðum. Grundað á týðning og váða hava vit við stakroyndum eftirkannað upphæddir og aðrar upplýsingar í samtaks- og ársroknskapinum. Grannskoðanin hevur eisini framd eina meting av, um tann roknskaparháttur, sum leiðslan hevur valt, er hóskandi, um roknskaparligar metingar hjá leiðsluni eru rímligar, og um hvussu samtaks- og ársroknskapurin sum heild er gjørdur.

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

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyrivarni.

Niðurstøða

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

Herumframt er tað okkara fatan, at samtaks- og ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ogn, skuld, eginogn og fíggarligu støðuni hjá samtakinum og felagnum tann 31. desember 2016 og av úrslitinum av virksemini samtaksins og felagsins fyri roknskaparárið 2016 í samsvari við lóg um fíggarligt virksemini.

Internal auditors' report

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements for the Group, as well as the Parent of Betri P/F, for the financial year 2016. The Financial Statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Basis of opinion

We have conducted our audit in accordance with the Executive Order of the Danish Financial Supervisory Authority on Auditing Financial Undertakings etc. as well as Financial Groups and in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the Financial Statements are free from material misstatement.

The audit has been performed in accordance with the division of work agreed with the external auditors and has included an assessment of procedures and internal controls established, including the risk management organised by Management relevant to the entity's reporting processes and significant business risks. Based on materiality and risk, we have examined, on a test basis, the basis of amounts and other disclosures in the Financial Statements for the Group, as well as the Parent. Furthermore, the audit has included evaluating the appropriateness of the accounting policies applied by Management and the reasonableness of the accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements for the Group, as well as the Parent.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

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

In addition, in our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Financial Statements give a true and fair view of the Group's and the Parent's assets, liabilities, shareholders equity and financial position at 31 December 2016 and of its financial performance for the financial year 2016 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Vit hava í tráð við lóg um fíggarligt virksemi lisið leiðslufrágreiðingina. Vit hava hesum viðvíkjandi ikki framt fleiri stig í sambandi við grannskoðanina av samtaks- og ársroknskapinum.

Við støði í hesum er tað okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við samtaks- og ársroknskapin.

Statement regarding Management Review

We have, in accordance with the Faroese Financial Business Act, read the Management Review. We have not conducted any additional procedures in connection with our audit of the Financial Statements for the Group, as well as the Parent.

On this basis, it is our opinion that the information presented in the Management Review is in accordance with the Financial Statements for the Group, as well as the Parent

Tórshavn, hin 13. mars 2017

Petur A. Johannesen
grannskoðanarleiðari / Chief Audit Executive

Váttanir frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigarán í Betri P/F

Átekning á samtaksroknskapin og ársroknskapin

Vit hava grannskoðað samtaks- og ársroknskapin hjá Betri P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2016, síðu 23-63, við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, frágreiðing um broytingar í eginogn, solvensuppgerð og notum, herundir nýttum roknskaparhátti fyri bæði samtak og móðurfelag. Samtaks- og ársroknskapurin er gjørdur eftir lógini um fíggarligt virkseml.

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 virkseml. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av innanhýsis eftirlitinum, ið leiðslan metir skal til, fyri at samtaks- og ársroknskapurin kann gerast uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

Ábyrgd grannskoðarans

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

Grannskoðanin ber í sær, at gjørd verða tey grannskoðaraarbeiði, sum skulu til fyri at fáa grannskoðanarprógvi fyri upphæddum og upplýsingum í samtaks- og ársroknskapinum. Grannskoðarin metir um, hvat arbeiði skal gerast, herundir metir hann um vandan fyri týðandi skeivleikum í samtaks- og ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum. Í váðametingini hevur grannskoðarin eisini innanhýsis eftirlitið í huga, ið skal til fyri at felagið kann gera ein samtaks- og ársroknskap, sum gevur eina rættvísandi

Independent auditors' report

To the shareholder of Betri P/F

Report on the consolidated financial statements and parent company's financial statements

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 2016, pp. 23-63. The consolidated financial statements and the Parent Company's financial statements 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. The consolidated financial statements and the Parent Company's financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Management's responsibility for the consolidated financial statements and parent company's financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of consolidated financial statements and Parent Company financial statements in accordance with the Faroese Financial Business Act and for such internal control the Management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements and Parent Company financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements and the Parent Company's financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the consolidated financial statements and the Parent Company's financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's

mynd. Hetta verður gjørt fyri at leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðunum og ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum. Grannskoðanin ber eisini í sær, at mettt verður um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingar, sum leiðslan hevur gjørt eru rímligar, og hvussu samtaks- og ársroknskapurin sum heild er gjørdur.

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

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyrvirni.

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at samtaks- og ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og fíggjarligu støðuni 31. desember 2016 hjá samtakinum og felagnum og av úrslitinum av virksemin samtaksins og felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2016 samsvarandi lógini um fíggjarligt virksemi.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

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

preparation and fair presentation of the consolidated financial statements and Parent Company's financial statements in order to design procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the Parent Company's financial statements.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the 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 assets, liabilities and financial position at 31 December 2016 and of the results of the Group's and the Parent Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2016 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Statement on the Management's Report

Pursuant to the Faroese Financial Business Act, we have read the Management's Report. We have not performed any other procedures in addition to the audit of the consolidated financial statements and the Parent Company's financial statements. On this basis, it is our opinion that the information given in the Management's Report is consistent with the consolidated financial statements and the Parent Company's financial statements.

Tórshavn, hin 13. mars 2017

SPEKT

løggildir grannskoðarar Sp/f

Jóhannes Færo

statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

Partafelagsupplýsingar

Company Information

Felagið:

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

Súni Schwartz Jacobsen

Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Arni D. Brattaberg

Nevndarformaður / Chairman

Ingeborg Godtfred

Næstformaður / Deputy Chairman

Karl Birgir Isaksen

Birgir Nielsen

Annika Waag

Annika Thomsen *

Sverri Justinussen *

Helgi Nielsen *

* Starvsfólkavalt umboð / * Employee Representative

Innanhýsis grannskoðan / Internal Auditor

Petur A. Johannesen

Óheftur grannskoðari / External Auditor

SPEKT løggildir grannskoðarar Sp/f



Betri P/F

Yviri við Strond 2
Postsmoga 34
110 Tórshavn

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