

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

betri

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.

# Hálvársfrásøgn 2018

Interim Report 1H 2018

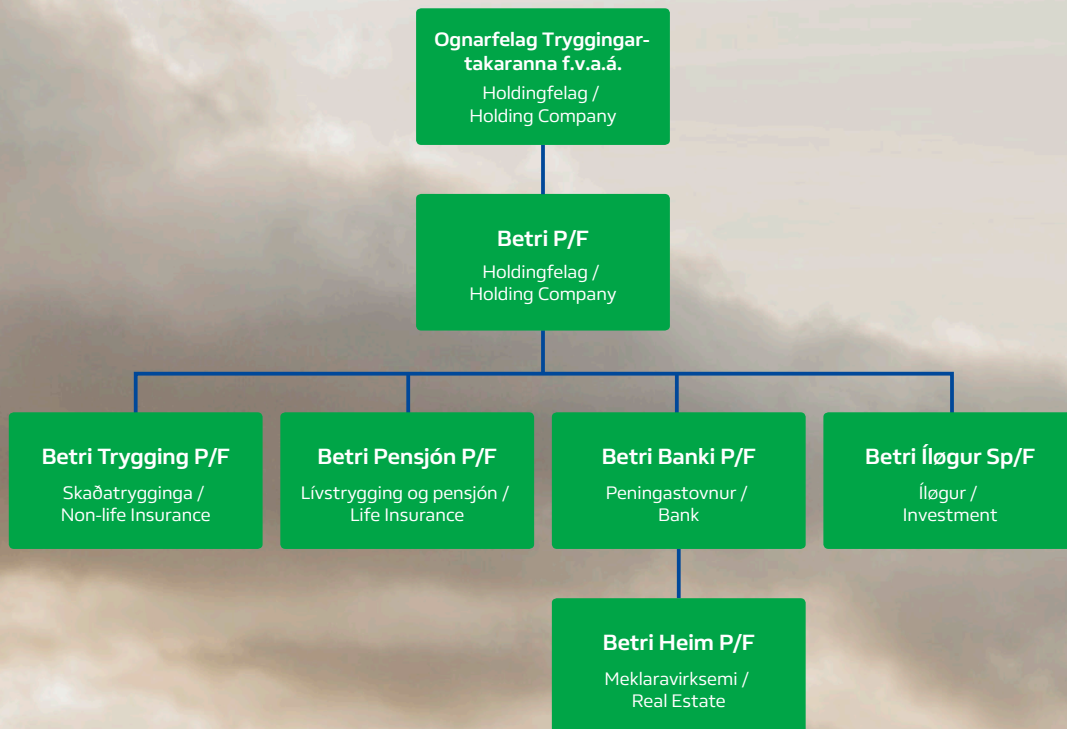


# Innihaldsyvirlit

Table of contents

<b>Samtaksyvirlit</b> Group Chart	4
<b>5 ára yvirlit</b> Five Year Summary	5
<b>Leiðslufrágreiðing</b> Management Report	10
<b>Rakstrarrokskapur</b> Income Statement	13
<b>Fíggjarstöða</b> Balance Sheet	14
<b>Eginognsuppgerð</b> Statement of Changes in Equity	16
<b>Solvensuppgerð</b> Statement of Solvency	18
<b>Notur</b> Notes	19
<b>Leiðsluátekning</b> Statement by the Management	26
<b>Felagsupplýsingar</b> Company Information	27

## Samtaksyvirlit / Group Chart



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

DKK 1.000	1H 2018	1H 2017	1H 2016	1H 2015	1H 2014
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	150.285	181.748	186.989	193.946	195.636
Virðisjavnan / Market value adjustments	33.351	-7.208	13.928	42.577	83.387
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-156.894	-145.877	-131.059	-128.779	-130.541
Niðurskriving av útlánun og aðrari ogn / Impairment of loans and claims	44.169	36.033	-13.267	28.308	6.001
Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	0	6.325	-2.949	256	-10.389
Úrslit / Net profit	107.757	77.565	80.373	109.397	110.516
Eginpeningur í alt / Total equity	3.058.050	2.890.990	2.696.635	2.872.263	2.756.056
Ogn í alt / Total assets	13.003.461	12.472.614	11.260.887	10.531.542	9.661.903

### Lyklatöl / Key Ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	41,1	40,5	38,8	36,6	36,9
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	41,1	40,5	38,8	37,2	37,6
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	8,4	6,5	7,4	10,7	11,6
Rentan av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	7,2	5,4	6,1	9,0	14,8
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,1	1,8	1,7	2,4	2,2

### Marknaðarváði / Market Risk Ratios

Rentuváði / Interest rate risk	0,9	2,7	3,1	1,4	1,7
Gjaldoyraváði / Foreign exchange rate risk	7,5	11,7	12,8	12,4	14,8

### Gjaldfæri / Liquidity Ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	76,8	75,8	77,3	85,3	95,8
---	------	------	------	------	------

### Lánsváði / Kredit Risk Ratios

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

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

DKK 1.000	1H 2018	1H 2017	1H 2016	1H 2015	1H 2014
Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	107.757	77.565	80.373	109.397	110.516
Ársúrslit / Net profit	107.757	77.565	80.373	109.397	110.516
Eginpeningur í alt / Total equity	3.084.750	2.890.990	2.696.635	2.616.262	2.362.759
Ogn í alt / Total assets	3.084.750	2.890.990	2.696.635	2.616.262	2.362.759

### Lyklatöl / Key Ratios

Solvensprocent / Solvency ratio	96,9	96,6	96,3	100,0	95,1
Kjarnukapitalprocent / Core capital ratio	96,9	96,6	96,3	100,0	97,1
Rentan av eiginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	7,2	5,6	6,1	8,8	9,7
Rentan av eiginogn eftir skatt / Return on equity after tax	7,2	5,6	6,1	8,8	9,7

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

DKK 1.000	1H 2018	1H 2017	1H 2016	1H 2015	1H 2014
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	131.948	133.309	133.171	146.942	150.784
Virðisjavnan / Market value adjustments	5.961	20.797	7.549	-12.708	7.159
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-95.668	-92.202	-82.347	-85.260	-84.208
Niðurskriving av útlánunum og aðrari ogn / Impairment of loans and claims	39.324	37.973	-10.869	22.679	16.836
Úrslit av kapitalþættum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtækum / Income from associated and subsidiary undertakings	1.621	6.964	-3.447	1.098	-707
Úrslit / Net profit	69.235	87.769	36.517	57.667	76.407
Eginpeningur í alt / Total equity	1.609.882	1.529.454	1.335.764	1.333.160	1.310.991
Ogn í alt / Total assets	9.912.846	9.343.246	8.750.011	8.161.020	7.418.423
<b>Lyklatöl / Key Ratios</b>					
Solvensprosent / Solvency ratio	24,7	24,3	22,3	22,5	24,0
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	24,7	24,3	22,3	22,5	24,0
<b>Vinningur / Earning Ratios</b>					
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	10,7	14,3	6,8	10,5	14,3
Rentan av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	8,7	11,7	5,5	8,6	11,7
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,5	2,9	1,5	2,0	2,3
<b>Marknaðarváði / Market Risk Ratios</b>					
Rentuváði / Interest rate risk	1,6	1,9	2,2	3,0	1,2
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	3,9	12,1	13,6	15,8	10,2
<b>Gjaldfæri / Liquidity Ratios</b>					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	78,6	77,7	78,3	83,3	90,3
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess cover relative to statutory liquidity requirements	241,7	254,7	253,1	174,8	124,7
<b>Lánsváði / Credit Risk Ratios</b>					
Stór engagement í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	136,2	44,0	57,7	69,5	93,2
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,5	-0,6	0,2	-0,3	-0,3
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	3,7	3,6	3,9	3,9	3,8
Útlánsvækstur / Increase of loans	6,7	4,6	1,1	3,4	3,1

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

DKK 1.000	1H 2018	1H 2017	1H 2016	1H 2015	1H 2014
<b>Rakstur / Profit &amp; Loss</b>					
Bruttotryggingargjöld / Gross written premiums	180.862	178.989	167.084	156.532	155.155
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-109.119	-463.364	-100.747	-118.530	-122.310
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirksemi í alt / Total operational expenses	-36.763	-35.652	-37.359	-31.809	-32.141
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-25.885	311.107	-24.287	-24.319	-23.128
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	5.579	-12.082	2.351	-20.228	-23.799
Ílögúavkast eftir tryggingartekniðska rentu / Investment yield after tech. Interest rate income	3.142	12.298	15.201	-3.733	14.370
Úrslit / Net profit	7.971	447	14.360	-19.700	-7.745
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provisions result	-2.049	3.056	-9.955	-16.714	-15.138
<b>Fíggjarstöða / Balance</b>					
Tryggingartekniðskar avsetingar í alt / Total technical provisions	579.090	885.080	418.821	344.544	314.785
Tryggingaráögn í alt / Total insurance assets	113.482	440.801	71.271	39.228	39.656
Eginögn í alt / Total equity	575.277	470.909	445.313	301.572	306.432
Ognir í alt / Total assets	1.179.743	1.389.289	890.492	667.998	650.056
<b>Lyklatöl / Key Ratios</b>					
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	61,1	262,0	61,0	76,6	79,7
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	20,6	20,2	22,6	20,5	20,9
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	14,5	-175,9	14,7	15,7	15,1
Combined ratio / Combined ratio	96,1	106,3	98,3	112,8	115,7
Operating ratio / Operating ratio	96,9	106,9	98,6	113,1	115,5
"Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions"	0,0	1,3	-5,5	-10,3	-8,9
Eginögnsvkast / Return on equity	1,40	0,10	3,28	-6,33	-2,50
Solvensdekningur / Solvency	8,74	7,15	6,79	5,75	5,39



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

DKK 1.000	1H 2018	1H 2017	1H 2016	1H 2015	1H 2014
<b>Rakstur / Profit &amp; Loss</b>					
Tryggingargjöld / Premiums written	73.806	72.879	58.441	54.212	48.898
Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-18.347	-15.893	-13.477	-12.614	-8.882
Úrslit av ílöguvirksemi / Investment result <sup>1)</sup>	5.915	9.400	11.391	26.124	28.749
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total operational expenses <sup>1)</sup>	-5.848	-5.558	-8.166	-7.485	-9.064
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-311	-257	-308	-339	-256
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result <sup>1)</sup>	192	-115	-649	-2.639	-398
Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result health and accident insurance <sup>1)</sup>	1.429	351	823	233	610
Úrslit / Net profit	2.048	1.798	1.434	4	2.473
<b>Fíggjarstöða / Balance</b>					
Avsetingar til tryggingar- og ílöguaftalur í alt / Total insurance and investment agreement provisions	1.164.219	1.047.756	910.916	806.023	703.467
Eginogn í alt / Total equity	71.551	65.662	39.349	43.473	41.639
Ognir í alt / Total assets	1.241.384	1.117.114	953.034	856.011	755.155
<b>Lyklatal / Key Ratios</b>					
<b>Lyklatal fyrri kostnaðir og váðar / Key ratios cost and risk</b>					
Kostnaðir í % av tryggingargjöldum / Underwriting expense ratio	7,9	10,5	14,0	13,8	18,1
Kostnaðir í % av avsetingum / Expençe ratio to provisions	0,5	0,8	0,9	1,0	1,3
Kostnaðir fyrri hvønn tryggjaðan / Expençe per policyholder in DKK	343	499	563	613	1.210
Kostnaðarúrslit / Expençe result	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,8
Váðarúrslit / Insurance risk result	0,3	0,3	0,7	0,9	0,8
<b>Lyklatal fyrri konsolidering / Solidity key figures</b>					
Ognarkapitalstig / Owner Capital Grade	6,1	6,3	4,3	5,4	5,9
Yvirfulnaðarstig / Over cover Grade	486,3	307,3	93,8	141,0	37,3
Solvensdeknungur / Solvency ratio	257,7	247,8	143,1	154,9	144,3
<b>Lyklatal fyrri renting / Return key ratios</b>					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	3,5	4,0	4,5	0,0	7,2
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	2,9	3,3	3,7	0,0	5,9

1) Í 2017 og 2018 er broyting gjörð í flokking millum kostnaðir. Av somu orsök kunnu töluni eldri enn 2017 ekki samanberast við hesi

# Leiðslufrágreiðing

## Management Review

### Í stuttum / Highlights

- Úrslitið farna tíðarskeið eftir skatt vísir eitt avlop á 107,8 mió. kr. / Net profit for the first half 2018 is a profit of DKK 107.8 million.
- Úrslitið farna tíðarskeið áðrenn skatt vísir eitt avlop á 125,5 mió. kr. / Result before tax the first half 2018 is a profit of DKK 125.5 million.
- Útlán hjá samtakinum eru 5.982 mió. kr. / The Groups lending book amounts to DKK 5,982 million.
- Samtakið hefur lánsbrøv fyri 4.124 mió. kr. / The Group has bonds at a value of DKK 4,124 million.
- Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum fyri 1.296 mió. kr. / Assets under insurance contracts amounts to DKK 1,296 million.
- Innlán hjá samtakinum eru 7.785 mió. kr. / Deposits amounts to DKK 7,785 million.
- Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum fyri 1.753 mió. kr. / Liabilities under insurance contracts amounts to DKK 1,753 million.
- Eginogn á 3.058 mió. kr. / Equity accounts for DKK 3.058 million.
- Solvensurin við hálvárið er 41,1% / Solvency ratio is 41.1 per cent
- Úrslitið fyri 2018 áðrenn skatt fer væntandi at liggja millum 130-165 mió. kr. / Outlook for 2018 is expected to be a profit before taxes in the range of DKK 130-165 million.

Úrslitið fyrra hálvár 2018 hjá Betri P/F samtakinum vísir eitt avlop á 107,8 mió. kr. eftir skatt og er hetta betur enn mett.

Betri Banki hevði eitt úrslit sum varð betri enn væntað, meðan úrslitini hjá Betri Trygging og Betri Pensjón vóru áleið tað sum mett varð. Annað virkseimi hjá samtakinum var betri enn væntað, og hava serliga kursjavningar verið orsøkin til hetta. Víst verður til umrøðuna av dótturfeløgnum.

### Dótturfeløgini

Peningastovnsvirkseimið í samtakinum, Betri Banki, hevði 69,2 milliúnir krónur í avlopi eftir skatt fyrra hálvár 2018, sum er eitt gott úrslit.

Úrslitið er betri enn tað, sum bankin metti við árslok 2017. Høvuðsorsøkin til, at úrslitið er betri er, at bankin hevur framt netto afturføringar av niðurskrivingum á lánnum samstundis sum kursjavningar og netto- rentu og gebyrinntøkurnar heva verið betur enn áður mett. Netto afturføringarnar av niðurskrivingum vóru 39,3 mió. kr.

Rentuinntøkurnar hjá bankanum eru minkaðar eitt vet í mun til sama tíðarskeið í fjør, men rentuútreiðslurnar eru minkaðar tilsvarandi og soleiðis eru rentuinntøkurnar netto hjá bankanum ájvnt við sama tíðarskeið í fjør.

Útlánini hjá bankanum eru økt við 362 mió. kr. í fyrru hálvu 2018, meðan innlánini vuku við umleið 354 mió. kr.

Skaðatryggingarvirkseimið hjá samtakinum hevði eitt avlop á 8,0 mio. kr. eftir skatt fyrra hálvár 2018. Í mun til undanfarna ár, er tryggingarvirkseimið ikki rakt av einstøkum stórum skaðum og merkir hetta, at úrslitið av endurgjalds-avsetingunum er nakað betur enn fyri sama tíðarskeið í 2017. Hetta er eisini í stóran mun orsøkin til lækkingina av samlaðu skaðaendurgjöldum fyri egna rokning í mun til fyrra hálvár 2017.

Tryggingargjöld fyri egna rokning fyrra hálvár 2018 vóru 155 mió. kr. ímóti 150 mió. kr. fyrra hálvár 2017. Gongdin í tryggingarinntøkum verður mett at vera nøktandi. Skaðabøturnar fyri egna rokning í fyrra hálvári 2018 vóru 111 mió. kr. ímóti 126 mió.kr. fyrra hálvár 2017.

Tryggingarvirkseimið er, eins og undanfarna ár, rakt av einstøkum meðalstórum skaðum, sum ikki eru fevndir av endurtryggingum.

Pensjóns- og lívstryggingarvirkseimið er framvegis ungt og í framhaldandi menning. Úrslitið eftir skatt fyrra hálvár 2018 gjørdist eitt avlop á 2,0 mió. kr. eftir skatt, sum verður mett nøktandi. Betri Pensjón hevur enn eina stødd sum merkir, at smá sveiggj kunnu gera av, hvørt úrslitið vísir avlop ella hall. Tryggingargjöldini, íroknað innskot, vuku úr 73,1 mió. kr. í fyrra hálvári 2017 í 74,1 mió. kr. fyrra hálvár 2018.

Annað virkseimi hjá samtakinum hevði tilsamans eitt avlop á 29,5 mió. kr. eftir skatt. Hetta virkseimi hjá samtakinum stavar

í høvuðsheitum frá íløguvirksemi og frá umsitingarvirksemi, sum knýtir seg at samtakinum.

### Eigaraviðurskipti

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á., eigur allan kapitalpartin í Betri P/F og einasta virksemi í Ognarfelag Tryggingartakaranna er at eiga partabrøv í Betri P/F. Endamálið hjá Betri P/F er at eiga kapitalpartar í dótturfeløgum.

### Virksemi

Virksemið hjá Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á er í høvuðsheitum skipað í dótturfeløgum. Betri P/F eigur hesi dótturfeløg:

- Betri Trygging P/F, ið rekur skaðatryggingarvirksemi. Eginogn 575 mió. kr.
- Betri Pensjón P/F, ið rekur lívs- og pensjónstryggingarvirksemi. Eginogn 72 mió. kr.
- Betri Banki P/F, ið rekur peningastovnsvirksemi. Eginogn 1.610 mió. kr. Betri Banki eigur dótturfelagið Betri Heim, ið rekur húsameklaravirksemi. Eginogn hjá Betri Heim er 8,3 mió. kr.
- Betri Íløgur Sp/F, sum rekur íløguvirksemi. Eginogn 104 mió. kr.
- Heimbýlið P/F, sum rekur íbúðarvirksemi. Betri P/F eigur 2/3 av felagnum og eginognin er 3,0 mió. kr.

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

Starvsfólkatalið við hálvárið 2018 var 289 ársverk.

### Eitt sterkt samtak

Fíggarstøðan hjá samtakinum javnvigar við 13,0 mia. kr. og er eginognin 3,1 mia. kr.

Við hálvárið 2018 var solvenstørvurin hjá samtakinum 41,1%. Hjá Betri Banka er individuelli solvenstørvurin 11,2%.

### Óvissa um innrokning og virðisáseting

Virðisásetingar av ávísnum ognum og skyldum eru grundaðar á roknskaparligar metingar, sum leiðslan hevur gjørt í samsvari við nýttan roknskaparhátt og við støði í søguligum royndum og fyrirtreytum. Ásetingarnar heldur leiðslan vera ráðiligar og veruleikakendar.

Í notu 1, nýttur roknskaparháttur hjá samtakinum, er neyvari lýsing av óvissum um innrokning og virðisáseting.

### Hendingar eftir roknskaparlok

Umframt tey viðurskipti, sum eru nevnd í frágreiðingini, er einki óvanligt farið fram.

### Váðaviðurskipti

Ongar broytingar eru farnar fram í váða og váðastýringini hjá

samtakinum, síðan ársfrágreiðingini fyri 2017 varð almanna-kunngjørd.

Nærri lýsing av váðaviðurskiptum hjá samtakinum eru í váða-frágreiðingum, sum eru tøkar á [www.betri.fo](http://www.betri.fo).

### Útlitini

Stóri búskaparvøksturin tykist nú fyríbils at hasa av. Í seinastu frágreiðingini frá Búskaparráðnum verður mettt, at vøksturin í føroyska búskapinum í 2018 fellur niður á 0,5%. Orsøkin er hægri oljuprísir og fallandi útflutningsvirði. Oljuprísirur í dollarum er síðan miðskeiðis í 2017 hækkaður heili 60%, og nøgdarnar av útflutningi av bæði alifiski og uppisjóvarfiski verða minni enn í 2017. Samlaða tøkkan av alifiski væntast at lækka áleið 10.000 tons, og landingarvirðið av makreli verður væntandi lægri, tí heildarkvotan minkar áleið 20% í 2018 í mun til 2017.

Líkt er tó til, at Búskaparráðið móguliga undirmetir ávirkanina av innlenska eftirspurninginum. Í vavi telur innlenski eftirspurningurin áleið helvtina av samlaðu bruttotjóðarinntøkuni. Samlaðu lønargjaldingarnar fram til hálvárskiptið hækkaðu 5,5% í mun til sama tíðarskeið 2017. Kinkur tykist tí ikki vera komin í lønarvøksturin. Harafturat vísir seinasta konjunkturkanningin hjá Hagstovuni, at bjartskygni hjá húsarhaldinum og brúkarinum, sum hevur verið minkandi í tvey hálvár á rað, nú aftur hevur tikið eitt lop upp og er komið uppá støðið í januar 2017. Líkt er tí til, at fallið í búskaparvækstrinum í 2018 ikki verður eins stórt, sum framskrivingarnar hjá Búskaparráðnum vísa.

Gongdin í samtakinum er tengd at gongdini í dótturfeløgnum og harvið gongdini í føroyska búskapinum, umframt gongdini á lánsbræva- og partabrævamarknaðinum.

### Útlitini hjá einstøku feløgnum

Hjá Betri Banka P/F eru útlánini, sum áður nevnt, økt við 362 mió. kr. fyrra hálvár 2018, men harða kappingin ger, at inntøkurnar eru undir trýsti.

Hóast Búskaparráðið metir um vøkstur í 2018, samstundis sum brúkarin eisini samanlagt hevur positivar vánir um 2018, verður mettt, at korini fyri vøkstri hjá peningastovnum enn eru avmarkaði.

Betri Banki P/F metti við árslok 2017, at ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2018 fór at vísa eitt avlop millum 45-75 mió. kr. Góða gongdin fyrra hálvár 2018 merkir, at bankin væntar at ársúrslitið áðrenn skatt verður betri enn áður mettt og fer at liggja millum 95-115 mió. kr.

Betri Trygging P/F hevði fyrra hálvár 2018 ein vøkstur í tryggingargjaldinum fyri egna rokning, og væntandi heldur hendan gongdin fram í seinnu helvt av 2018.

Hóast óvissa er um skaðagongdina seinna hálvár, verður mettt, at skaðaendurgjöld fyri egna rokning verða, sum væntað varð við ársbyrjan.

Gongdin fyrra hálvár 2018 merkir, at Betri Trygging P/F heldur fast við metingina við ársbyrjan, um eitt eitt avlop á 15-25 mió. kr.

Útlitini fyri 2018 hjá Betri Pensjón P/F eru góð. Felagið hevur staðfest vøkstur í tali av kundum og tryggingargjöldum. Betri Pensjón P/F metti við árslok 2017, at ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2018 fór at vísa eitt avlop millum 2 og 6 mió. kr. Hildið verður fast við hesa meting.

Annað virksema sum í høvuðsheitum fevnir um raksturinn av Betri P/F og Betri Íløgum Sp/f, væntast at geva eitt avlop á á umleið 12–22 mió. kr. í 2018. Hetta er munandi betri enn upprunaliga metti, og er orsøkin kursjavningar í fyrra hálvári 2018. Í metingini er ikki roknað við einum tilsvareandi kursvinningi seinna hálvári 2018, sum fyrra hálvár 2018, men tað er heldur ikki roknað við einum kurstapi.

Samtikið metti við árslok 2017, at ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2018 fór at vísa eitt avlop millum 50-90 mió. kr. Góða gongdin fyrra hálvár 2018 merkir, at samtikið væntar at ársúrslitið áðrenn skatt verður betri enn áður metti, og fer at liggja millum 130-165 mió. kr.

## Summary

The net profit for the Group for the first half of 2018 is a profit of DKK 107.8 million. The outlook for 2018 is positive. The main activities within the Group are conducted in underlying subsidiaries, which we refer to for details. The subsidiaries are listed on page 4.

The Group result is better than expected at the beginning of 2018. The major contribution to the improved result comes from banking activities and from capital gains in the holding company.

The result for the banking activities was DKK 69.2 million which is better than expected. The main reason for this is due to better fair value adjustments compared to what was estimated and to net reversals on loans.

At year-end 2017, Betri Banki predicted a profit before tax of DKK 45–75 million for the year 2018. The positive development of first-half 2018, however, means that the Management now expects a better result, i.e. DKK 95–110 million before taxes.

The Non-life insurance activity generated a profit of DKK 8.0 million, which is consistent with what was expected. The prediction for the result for the year 2018 has not changed.

The pension and life-insurance activity generated a profit of DKK 2.0 million, which is considered satisfying, as customer intake seems to continue. The prediction for the result for the year 2018 has not changed.

Other activities within the Group, largely related to investments and management of underlying companies generated a profit of DKK 25.9 million.

As of first half of 2018, the Group's balance sheet totalled DKK 13.0 billion and the shareholder equity totalled DKK 3.1 billion.

The solvency ratio by first half of 2018 was 41.1% compared to the required minimum of 8%.

The outlook for the second half of 2018 will be affected by the development of the subsidiary companies and the economic development in the Faroe Islands and developments in global financial markets.

At end of year 2017, the Management predicted a profit before tax of DKK 50-90 million for the year 2018.

The positive development of first-half 2018, however, means that the Management now expects a better result, i.e. DKK 130–165 million before taxes.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2018	1H 2017	1H 2018	1H 2017
<b>Rakstrarrokskapur / Income Statement</b>					
2	Rentuinntøkur / Interest income	112.203	116.070	0	0
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-978	-3.049	0	0
	<b>Rentuinntøkur netto / Net interest income</b>	<b>111.224</b>	<b>113.022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	15.359	44.080	0	0
4	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur / Fee and commission income	27.850	25.665	0	0
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provísíónir / Fee and commission expenses	-4.149	-1.019	0	0
	<b>Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income</b>	<b>150.285</b>	<b>181.748</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tryggingargjöld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance	178.706	163.688	0	0
	Skaðaendurgjöld fyri egna rokning / Claims, net of reinsurance	-130.078	-143.453	0	0
	<b>Rentu-, ómaksgjöld og trygging netto / Interest and fee income and income from insurance activities, net</b>	<b>198.912</b>	<b>201.983</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5	Virðisjavnan / Market value adjustments	33.351	-7.208	0	0
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	8.109	5.621	0	0
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-156.894	-145.877	0	0
	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	-3.273	-3.714	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	1.100	-502	0	0
7	Niðurskriving av útlánnum og áogn / Impairment of loans and claims	44.169	36.033	0	0
	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum / Income from associated and subsidiary undertakings	0	6.325	107.757	77.565
	<b>Úrslit áðrenn skatt og minnilutaáhugamál / Profit before tax and minority interests</b>	<b>125.475</b>	<b>92.662</b>	<b>107.757</b>	<b>77.565</b>
	Skattur / Tax	-17.717	-15.097	0	0
	<b>Úrslit áðrenn minnilutaáhugamál / Net profit before minority interest</b>	<b>107.757</b>	<b>77.565</b>	<b>107.757</b>	<b>77.565</b>
	<b>Úrslit aftaná skatt og minnilutaáhugamál / Net profit</b>	<b>107.757</b>	<b>77.565</b>	<b>107.757</b>	<b>77.565</b>
	<b>Býtið av úrslitinum / Allocation of result</b>				
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve			107.757	77.565
	Flutt úrslit / Retained profit/loss			0	0
	<b>Býtið í alt / Total allocation</b>			<b>107.757</b>	<b>77.565</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna		
		1H 2018	2017	1H 2018	2017	
		<b>Fíggjarstöða / Balance</b>				
		<b>Ogn / Assets</b>				
		Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks				
		152.778	123.733	0	0	
8		Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks				
		451.482	317.323	0	0	
9		Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost				
		5.982.077	5.616.381	0	0	
		Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value				
		4.124.395	3.859.629	0	0	
		Partabrøv / Shares				
		519.043	505.815	0	0	
		Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts				
		1.295.884	1.348.055	0	0	
		Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Holdings in subsidiary undertakings				
		0	0	3.084.750	2.976.993	
		Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Holdings in associated undertakings				
		94.275	94.275	0	0	
		Óítøkiligar ognir / Intangible assets				
		1.084	1.380	0	0	
		<b>Grundøki og bygningar í alt / Total land and buildings</b>				
		<b>283.430</b>	<b>280.253</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
		Ílögubygningar / Investment properties				
		75.690	70.935	0	0	
		Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties				
		207.740	209.318	0	0	
		Onnur ítøkilig ogn / Other tangible assets				
		13.490	13.123	0	0	
		Verandi skattaögn / Current tax assets				
		5.804	447	0	0	
		Útsett skattaögn / Deferred tax assets				
		612	0	0	0	
		Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession				
		22.386	25.343	0	0	
		Onnur ogn / Other assets				
		30.870	43.084	0	0	
		Tíðaravmarkingar / Prepayments				
		25.854	29.010	0	0	
		<b>Ogn í alt / Total assets</b>	<b>13.003.461</b>	<b>12.257.851</b>	<b>3.084.750</b>	<b>2.976.993</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2018	2017	1H 2018	2017
	<b>Fíggjarstöða / Balance</b>				
	<b>Eginpeningur og skuld / Shareholders' equity and liabilities</b>				
	<b>Skuld uttan avsetingar / Liabilities other than provisions</b>				
10	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Due to credit institutions and central banks	79.235	28.257	0	0
11	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	7.785.286	7.194.972	0	0
	Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts	1.753.462	1.802.556	0	0
	Skyldugur skattur / Current tax liabilities	51.191	32.112	0	0
	Onnur skuld / Other liabilities	212.328	175.906	0	0
	Tíðaravmarkingar / Deferred income	94	2.453	0	0
	<b>Skuld uttan avsetingar í alt / Total liabilities other than provisions</b>	<b>9.881.597</b>	<b>9.236.256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Avsettar skyldur / Provisions for liabilities</b>				
	Avsettar eftirlønir / Provisions for pensions	9.988	5.026	0	0
	Útsettur skattur / Provisions for defferd tax	6.939	8.894	0	0
	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for loan on collaterals	34.917	19.656	0	0
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other deffered provisions	10.970	11.025	0	0
	<b>Avsettar skyldur í alt / Total provisions for liabilities</b>	<b>62.814</b>	<b>44.602</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Skuld í alt / Total liabilities</b>	<b>9.944.411</b>	<b>9.280.858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Eginpeningur / Equity</b>				
	Partapeningur / Share capital	1.000.000	1.000.000	0	0
	Yvirkursur við partabrævaútgávu / Share premium account	222.089	222.089	0	0
	Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve	0	0	1.867.716	1.759.959
	Betri Stuðul, sum hefur til endamáls at skapa tryggleika / Betri Stuðul, aid scheme designed to provide security	4.945	4.945	4.945	4.945
	Flutt úrslit / Retained earnings	1.831.016	1.749.959	1.212.090	1.212.090
	<b>Eginpeningur í alt / Total equity</b>	<b>3.058.050</b>	<b>2.976.993</b>	<b>3.084.750</b>	<b>2.976.993</b>
	Partur hjá móðurfelag / Shareholders of the Parent Company	3.058.050	2.976.993	3.084.750	2.976.993
	Minnilutaáhugamál / Minority interests	1.000	0	0	0
	<b>Eginpeningur í alt / Total shareholders' equity</b>	<b>3.059.050</b>	<b>2.976.993</b>	<b>3.084.750</b>	<b>2.976.993</b>
	<b>Skuld og eginpeningur í alt / Total liabilities and equity</b>	<b>13.003.461</b>	<b>12.257.851</b>	<b>3.084.750</b>	<b>2.976.993</b>
12	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items</b>				
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees etc.	755.414	703.390	0	0
	Aðrar skyldur / Other commitments	0	0	0	0
	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, í alt / Total off-balance sheet items</b>	<b>755.414</b>	<b>703.390</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1	Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies				
13	Eventualognir / Contingent assets				

## Eiginognsuppgerð Samtak / Statement of capital Group

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Yvirkursur við parta- bræva- útgávu/ Share premium account	Aðrar javningar fórdar	Flutt avlop/ Retained earnings	Í alt / Total	Minni- luta- áhuga- mál / Minority inter- ests	Í alt / Total
			beinleiðs á eginpening / Other re- valuations recognised directly on equity				
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>10.000</b>	<b>1.581.335</b>	<b>2.813.424</b>	<b>0</b>	<b>2.813.424</b>
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed			-5.055		-5.055	0	-5.055
Úrslit / Net result for the period				168.624	168.624	0	168.624
<b>31. desember 2017 / 31 Dec. 2017</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>4.945</b>	<b>1.749.959</b>	<b>2.976.993</b>	<b>0</b>	<b>2.976.993</b>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>4.945</b>	<b>1.749.959</b>	<b>2.976.993</b>	<b>0</b>	<b>2.976.993</b>
Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)				-26.700	-26.700	0	-26.700
Aðrar javningar / Other revaluations				0	0	1.000	1.000
Úrslit / Net result for the period				107.757	107.757	0	107.757
<b>30. júní 2018 / 30 June 2018</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>4.945</b>	<b>1.831.016</b>	<b>3.058.050</b>	<b>1.000</b>	<b>3.059.050</b>



## Eiginognsuppgerð - Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. / Statement of capital - Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve	Aðrar javnin- gar færðar beinleiðs á eginpening / Other revalua- tions recog- nised directly on equity	Flutt avlop / Retained earnings	Í alt / Total
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>0</b>	<b>1.591.335</b>	<b>10.000</b>	<b>1.212.090</b>	<b>2.813.424</b>
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year		168.624		-168.624	0
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed		0	-5.055		-5.055
Ársúrslit / Net result for the period				168.624	168.624
<b>31. desember 2017 / 31 Dec. 2017</b>	<b>0</b>	<b>1.759.959</b>	<b>4.945</b>	<b>1.212.090</b>	<b>2.976.993</b>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>0</b>	<b>1.759.959</b>	<b>4.945</b>	<b>1.212.090</b>	<b>2.976.993</b>
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year		107.757		-107.757	0
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed					0
Úrslit / Net result for the period				107.757	107.757
<b>30. júní 2018 / 30 June 2018</b>	<b>0</b>	<b>1.867.716</b>	<b>4.945</b>	<b>1.212.090</b>	<b>3.084.750</b>

DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
	1H 2018	2017	1H 2018	2017
<b>Solvensuppgerð / Statement of solvency</b>				
<b>Grundarfæfeingið og solvensur / Base capital and solvency</b>				
Eginpeningur í alt / Total shareholders' equity	2.972.048	2.976.993	2.976.993	2.976.993
<b>Kjarnukapitalur / Core capital</b>	<b>2.972.048</b>	<b>2.976.993</b>	<b>2.976.993</b>	<b>2.976.993</b>
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividends	0	-4.945	0	0
Virðisjavnun orsakað av kravið um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	-3.886	-3.527	0	0
<b>Kjarnukapitalur eftir primeran frádrátt og uttan hybridan kjarnukapital / Core capital after primary deduction excl. hybrid core capital</b>	<b>2.968.162</b>	<b>2.968.521</b>	<b>2.976.993</b>	<b>2.976.993</b>
Aðrir frádráttir / Other deductions	-93.035	-91.518	-93.035	-91.518
<b>Kjarnukapitalur / Core capital</b>	<b>2.875.127</b>	<b>2.877.003</b>	<b>2.883.958</b>	<b>2.885.475</b>
<b>Grundarfæfeingið áðrenn frádrátt / Base capital before deduction</b>	<b>2.875.127</b>	<b>2.877.003</b>	<b>2.883.958</b>	<b>2.885.475</b>
Aðrir frádráttir / Other deductions	0	0	0	0
<b>Grundarfæfeingið / Base capital</b>	<b>2.875.127</b>	<b>2.877.003</b>	<b>2.883.958</b>	<b>2.885.475</b>
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	5.313.658	5.093.427	2.976.993	2.976.993
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	919.620	862.523	0	0
Rakstrarváði / Operational risk	759.114	778.745	0	0
<b>Váðavigaðar ognir í alt / Total risk weighted assets</b>	<b>6.992.392</b>	<b>6.734.695</b>	<b>2.976.993</b>	<b>2.976.993</b>
<b>Lyklatöl / Key Figures</b>				
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	41,1%	42,7%	96,9%	96,9%
Solvensprosent / Solvency ratio	41,1%	42,7%	96,9%	96,9%

# Notur / Notes

## Nota

### 1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

#### Alment

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

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

Samtaks- og hálvársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

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

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknskapin fyri 2017, har roknskaparhátturin er lýstur til fulnar.

Í metingini av einstøkum ognum og skyldum er neyðugt við leiðslumeting av, hvussu komandi hendingar fara at ávirka virðið av hesum ognum og skyldum. Metingar og fortreytirnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar royndir og onnur viðurskifti, sum leiðslan metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar.

Mest týðandi metingarnar, sum leiðslan ger í nýtta roknskaparhátti hjá samtakinum og somuleiðis mest týðandi mátióvissan, eru tær somu í hesum tíðarskeiðsroknskapi, sum í ársroknskapinum pr. 31. desember 2017.

#### Generally

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

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

The consolidated financial statement and the Parent Company's interim report 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 2017, which contains a full description of accounting policies.

The determination of the carrying amount of assets and liabilities requires the Managements' assessments estimates and assumptions of future events. The estimates and assumptions applied are based on historical experience and other factors that management considers reasonable, but which are inherently uncertain and unpredictable.

The most significant estimates made in accordance with the Group's accounting policies as well as the most significant uncertainties in this interim report are identical to those in the financial statements pr. 31 December 2017.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2018	1H 2017	1H 2018	1H 2017
<b>2</b>	<b>Rentuinntøkur / Interest Income</b>				
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on Credit institutions and central banks	154	286	0	0
	Útlán og onnur ogn / Loans and other claims	106.085	107.468	0	0
	Lánsbrøv / Bonds	12.907	15.539	0	0
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-7.313	-7.223	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	3	-29	0	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-7.317	-7.193	0	0
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	371	0	0	0
	<b>Rentuinntøkur í alt / Total interest income</b>	<b>112.203</b>	<b>116.070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3</b>	<b>Rentuútreiðslur / Interest expenses</b>				
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	71	9	0	0
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	-336	-2.786	0	0
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	-713	-272	0	0
	<b>Rentuútreiðslur í alt / Total interest expenses</b>	<b>-978</b>	<b>-3.049</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4</b>	<b>Ómaksgjöld og provísiónsinntøkur / Fee and commission income</b>				
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	1.268	1.647	0	0
	Gjaldmiðling / Credit transfers	4.947	6.548	0	0
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	6.984	5.247	0	0
	Garantiprovísión / Guarantee commissions	2.551	2.025	0	0
	Onnur ómaksgjöld og provísiónir / Other fees and commissions	12.101	10.198	0	0
	<b>Ómaksgjöld og provísiónsinntøkur í alt / Total fee and commission income</b>	<b>27.850</b>	<b>25.665</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5</b>	<b>Virðisjavnan / Market value adjustments</b>				
	Lánsbrøv / Bonds	-14.238	2.042	0	0
	Partabrøv / Shares	34.105	-18.565	0	0
	Gjaldoyra / Currencies	1.714	-4.522	0	0
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	9.678	13.837	0	0
	Aðrar ognir / Other assets	2.090	0	0	0
	Aðrar skyldur / Other liabilities	1	0	0	0
	<b>Virðisjavnan í alt / Total market value adjustments</b>	<b>33.351</b>	<b>-7.208</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2018	1H 2017	1H 2018	1H 2017
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses				
	<b>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</b>				
	Stjórn / Executives <sup>1) 3)</sup>	5.675	3.678	0	0
	Nevnd / Board of Directors <sup>2) 3)</sup>	3.201	2.637	0	0
	Umboðsráð / Board of Representatives	918	979	0	0
	<b>Í alt / Total</b>	<b>9.795</b>	<b>7.294</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs</b>				
	Lønir / Salaries	78.171	68.665	0	0
	Eftirlønir / Pensions <sup>3) 4)</sup>	11.759	11.079	0	0
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	13.139	12.956	0	0
	<b>Í alt / Total</b>	<b>103.069</b>	<b>92.700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Umsitingar- og starvsfólkakostnaður undir skaðaendurgjöldum f.e.r / Staff costs incl. under the item "Claims, net of reinsurance"</b>	<b>-12.959</b>	<b>-13.203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aðrar umsitingarútreiðslur / Other Administrative expenses</b>	<b>56.989</b>	<b>59.085</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting í alt / Total staff costs and administrative expenses</b>	<b>156.894</b>	<b>145.877</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent</b>	<b>289</b>	<b>290</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

- 1) Stjórnin í Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á kann uppsigast við 24 mánaðar freist og kann sjálfur siga upp við 3 mánaðar freist. / The CEO have a notice of termination of 24 months from Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á, 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 termination of employment.
- 3) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonusskipan, sum er sett í verk av felagnum / Either members of the board, the management or employees are covered by any incentive program initiated by the company.
- 4) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini pensjónsskipan / The Management as well as the staff is included in a defined contribution plan.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2018	1H 2017	1H 2018	1H 2017
7	<b>Niðurskrivingar av útlánum og áögn / Impairments on loans and claims</b>				
	<b>Töl, ið eru við í fíggjarstöðuni / Balance sheet items</b>				
	<b>Niðurskrivingar / Impairments</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	243.744	379.459	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	51.644	0	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	17.142	17.985	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed impairments	-38.735	-54.870	0	0
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Write-offs, previously impaired	-774	-52.271	0	0
	<b>Niðurskrivingar í alt / Total mpairments end period</b>	<b>273.021</b>	<b>290.304</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Bólkaniðurskrivingar / Impairments for groups of loans</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments beginning of the year	42.635	42.106	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	-42.635	0	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	0	9.112	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar framdar undanfarin ár / Reversal of impairments from previous years	0	-3.374	0	0
	<b>Bólkaniðurskrivingar í alt / Total impairments for group of loans</b>	<b>0</b>	<b>47.843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments beginning of the year	0	0	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	883	0	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	96	0	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar framdar undanfarin ár / Reversal of impairments from previous years	-250	0	0	0
	<b>Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period</b>	<b>729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Avseting til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on guarantees</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments beginning of the year	24.656	17.345	0	0
	Broyting til IFRS 9 primo / Transition effect (ECL at 1 January 2018)	22.670	0	0	0
	Aðrar broytingar / Adjustment	-5.000	-5.000	0	0
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	978	6.012	0	0
	Afturförd avseting / Reversed provisions for losses	-8.388	-142	0	0
	<b>Avseting til tap av ábyrgðum í alt / Impairments on guarantees end period</b>	<b>34.916</b>	<b>18.215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>				
	<b>Niðurskrivingar / Impairment charges</b>				
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	-17.238	-27.097	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar framdar undanfarin ár / Reversals of impairments charges made previous years	38.985	58.244	0	0
	Virðisbroyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets	4.961	1.563	0	0
	Renta av niðurskrivningum / Revenue from interests on impairments on loans	4.573	6.510	0	0
	Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Write-offs, not impaired previously	-119	-59	0	0
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid on previously write-offs	597	2.743	0	0
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments at year end</b>	<b>31.759</b>	<b>41.904</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2018	1H 2017	1H 2018	1H 2017
7	<b>Niðurskrivingar av útlánum og áögn, framhald / Impairments on loans and claims, continued</b>				
	<b>Niðurskrivað móti tapi í rakstrarroknskapinum / Impairment charges in the income statement</b>				
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	-978	-6.012	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversals of impairments charges	13.388	142	0	0
	<b>Niðurskrivingar móti tapi í rakstrarroknskapinum í alt / Total impairments in the income statement</b>	<b>12.410</b>	<b>-5.871</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Niðurskrivingar í alt í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement</b>	<b>44.169</b>	<b>36.033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>				
	Áögn upp á uppsögn í tjóðbankum / Claims at notice on central banks	14.994	0	0	0
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	436.488	317.323	0	0
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum í alt / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>451.482</b>	<b>317.323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>				
	Uttan uppsögn / Demand deposits	380.382	247.950	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	15.003	181	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	4.958	5.774	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	7.854	22.031	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	43.284	41.387	0	0
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum í alt / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>451.482</b>	<b>317.323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Sum trygd fyri rentuswappum hjá Betri Banka standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	51.118	64.224	0	0
9	<b>Útlán og onnur áögn / Loans and other claims</b>				
	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.982.077	5.616.381	0	0
	<b>Útlán og onnur áögn í alt / Total loans and other claims</b>	<b>5.982.077</b>	<b>5.616.381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Útlán og onnur áögn / Loans and other claims</b>				
	Uttan uppsögn / Demand deposits	0	-5.000	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	178.822	189.601	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	635.061	672.946	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Under 1 year and up to 5 years	2.196.047	1.952.117	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	2.972.147	2.806.719	0	0
	<b>Útlán og onnur áögn í alt / Total loans and other claims</b>	<b>5.982.077</b>	<b>5.616.381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2018	2017	1H 2018	2017
9	<b>Útlán og onnur áögn, framhald / Loans and other claims, continued</b>				
	Felagið/samtakið hefur partvís niðurskrivað ein part av útlánum og aðrari áögn, orsakað av at objektivari indikatiön um virðisminking /As an objective indication of value impairment has occurred, the company/group has partially impaired parts of the company's/group's loans				
	Útlán og onnur ogn áðrenn niðurskrivingar / Loans and other claims before impairments	404.982	441.881	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments	-242.971	-268.421	0	0
	<b>Útlán og onnur áögn við objektivari indikatiön eftir niðurskriving / Total loans and other claims after impairments</b>	<b>162.011</b>	<b>173.460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>				
	Skuld til tjóðbankar / Debt to central banks	713	0	0	0
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	78.523	28.257	0	0
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar í alt / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>79.235</b>	<b>28.257</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>				
	Uttan uppsögn / On demand	29.236	28.255	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	49.999	1	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 years	0	1	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	0	0	0	0
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar í alt / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>79.235</b>	<b>28.257</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>				
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	6.117.133	5.320.811	0	0
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.124.452	1.251.152	0	0
	Tíðarinnsköt / Time deposits	62.942	138.230	0	0
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	480.760	484.779	0	0
	<b>Innlán og onnur skuld í alt / Total deposits and other debt</b>	<b>7.785.286</b>	<b>7.194.972</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>				
	Uttan uppsögn / On demand	6.131.178	5.320.811	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	551.528	592.940	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	773.510	950.941	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	74.300	71.908	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	254.771	258.371	0	0
	<b>Innlán og onnur skuld í alt / Total deposits and other debt</b>	<b>7.785.286</b>	<b>7.194.972</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
12	<b>Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance-sheet items</b>				
	<b>Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other liabilities</b>				
	Figgjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	233.891	160.173	0	0
	Ábyrgdir fyri realkreditlánum / Loss guaranties for mortgage loans	360.121	385.072	0	0
	Aðrar ábyrgdir / Other liabilities	161.402	158.145	0	0
	<b>Ábyrgdir v.m. í alt / Total guaranties and other liabilities</b>	<b>755.414</b>	<b>703.390</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aðrar skyldur / Other commitments</b>				
	Tilsagnir / Irrevocable credit commitments	0	0	0	0
	<b>Aðrar skyldur í alt / Total other commitments</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Töl, ið ikki eru tikin við í javna í alt / Total off-balance items</b>	<b>755.414</b>	<b>703.390</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	<b>Eventualognir / Contingent assets</b>				
	Samtakið hava ongar eventualognir / The Group have no contingent assets.				



## Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key figures

## Solvensur og kapitalur

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

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

## Vinningur

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

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

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

## Marknaðarváði

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

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

## Gjaldfæri

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

## Lánsváði

$$\text{Stór engagement}^{1)} \&^{4)} = \frac{20 \text{ tey stórstu} \\ \text{engagementini} \times 100}{\text{Grundkapital}}$$

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

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

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

## Solvency and Capital

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

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

## Earning ratios

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

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

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

## Market risk ratios

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

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

## Liquidity ratio

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

## Credit risk ratios

$$\text{Large loans}^{1)} \&^{4)} = \frac{20 \text{ largest outstanding} \\ \text{balances} \times 100}{\text{Capital base}}$$

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

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

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

## Viðmerkingar til "Frágreiðing til lyklatölíni" / Comments to "Explanation of key figures"

- 1) Gjört í samsvar við leiðreglurnar hjá Fíggjareftirlitinum. / Prepared in accordance with the regulations issued by the Danish Financial Supervisory Authority.
- 2) Rentuváði er grundaður á, at effektiva rentan broytist 1%, og broytingin í krónum verður roknað í mun til kjarnukapitalin eftir frádrátt. / Interest rate risk is based on the premise that the effective interest rate fluctuates 1 per cent and that the fluctuations in DKK are calculated in comparison to core capital less certain adjustments and statutory deductions.
- 3) Gjaldoyraváði er hægra talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. / Foreign exchange risk is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in per cent to core capital less certain adjustments.
- 4) 20 tey stórstu engagementini 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 í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri fyrri hálvár 2018 fyri Ognarfelagið Tryggingartakaranna f.v.a.á. og samtakið.

Roknskapurin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi Lóg um fíggarligt virksemin.

Hálvársfrásøgnin er ikki grannskoðað ella gjøgnumgingin av grannskoðara.

Tað er okkara fatan, at roknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og fíggarstøðu 30. juni 2018 og úrslitinum av virkseminum hjá samtakinum og felagnum fyri tíðarskeiðið 1. januar - 30. juni 2018.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá samtakinum og felagnum og fíggarligu støðuni, umframt eina rættvísandi lýsing av teimum týðandi váðunum og óvissu faktorunum, sum samtakið og felagið kann ávirka av.

## Statement by the Management

The Management and The Board of Directors have today considered and approved the interim report – first half 2018 of Ognarfelagið Tryggingartakaranna f.v.a.á. and the group.

The interim financial statement has been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

The interim report has not been audited or reviewed.

It is our opinion that the interim financial statement gives a true and fair view of the group's and the company's assets, liabilities, shareholders equity and financial position at 30 June 2018 and of the results of the group's and the company's operations for the period 1 January – 30 June 2018.

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

Tórshavn, 27. august 2018

### Stjórn / Executive Board

**Ben Arabo**  
Forstjóri / CEO

### Nevnd / Board of Directors

**Aslaug Gísladóttir**  
Nevndarforkvinna / Chairman of the Board

**Teitur Poulsen**  
Næstformaður / Deputy Chairman

Karl Birgir Isaksen

Gunn Danielsen

Arni D. Brattaberg

## Felagsupplýsingar / Company Information

### Felagið / The company

**Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.**

Yviri við Strond 2

Postboks 34

FO 110 Tórshavn

Tel +298 348000

betri@betri.fo

www.betri.fo

Skrás. nr. 113 / Company no. 113

### Stjórn / Executive Board

**Ben Arabo**

Forstjóri / CEO

### Nevnd / Board of Directors

**Aslaug Gísladóttir**

Nevndarforkvinna / Chairman of the Board

**Teitur Poulsen**

Næstformaður / Deputy Chairman

Karl Birgir Isaksen

Gunn Danielsen

Arni D. Brattaberg



**Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.**

Yviri við Strond 2      Tel +298 348 000  
Postsmoga 34      betri@betri.fo  
110 Tórshavn      www.betri.fo