

The logo for 'betri' is a green square with the word 'betri' written in white lowercase letters.

Betri Banki P/F

Ársfrásögn 2020

Annual Report 2020



Innihaldsyvirlit

Table of contents

5 ára yvirlit Five year Summary	4
Leiðslufrágreiðing Management Review	5
Nevnd Board of Directors	18
Rakstrarroknskapur Income Statement	22
Fíggjarstöða Balance	23
Uppgerð av broyting í eginogn Statement of Changes in Equity	24
Solvensuppperð Statement of Solvency	25
Notur Notes	26
Leiðsluátekning Statement by the Management	56
Átekning frá innanhýsis grannskoðara Internal auditor's report	57
Átekning frá óheftum grannskoðara Independent auditor's report	59

5 ára yvirlit / Five year summary

DKK mió. / DKK Million	2020	2019	2018	2017	2016
Rakstur / Income Statement					
Rentu og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	295	282	269	267	268
Virðisjavnun / Fair value adjustments	8	20	-10	21	30
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	1	3	3	4	4
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	-189	-186	-199	-194	-169
Aðrar útreiðslur / Other expenses	-6	-5	-3	-4	-4
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	0	10	54	50	-14
Úrslit av kapitalþertum og upphaldandi virksemi / Income from associated and subsidiary undertakings and on discontinuing activities	0	1	3	21	73
Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	110	125	117	167	188
Skattur / Tax	-20	-22	-21	-26	-21
Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year	91	103	97	141	167
Fíggjarstöða / Balance					
Ogn / Assets					
Kassapeningur og áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on credit institutions and central banks	536	492	436	401	412
Útlán og onnur ogn / Loans and other advances	6.414	6.297	6.142	5.587	5.286
Aðrar ognir / Other assets	3.107	2.599	2.944	3.405	3.146
Ogn tilsamans / Total assets	10.058	9.387	9.522	9.394	8.844
Skuld / Liabilities					
Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions	1	27	25	28	87
Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	8.057	7.414	7.650	7.601	7.057
Onnur skuld / Other liabilities	186	223	227	182	233
Eginpeningur / Equity	1.813	1.723	1.620	1.582	1.467
Skuld tilsamans / Total liabilities	10.058	9.387	9.522	9.394	8.844
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios					
Solvensprosent / Total capital ratio	29,5%	26,9%	26,2%	26,2%	25,0%
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	29,5%	26,9%	26,2%	26,2%	25,0%
Vinningur / Earning ratios					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	6,2%	7,5%	7,3%	11,0%	13,6%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	5,1%	6,2%	6,1%	9,2%	12,1%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	1,57	1,69	1,78	2,12	2,01
Ognaravkast / Return on assets	0,9%	1,1%	1,0%	1,5%	1,9%
Marknaðarváði / Market risk ratios					
Rentuváði / Interest rate risk	1,6%	2,1%	1,4%	1,9%	1,1%
Gjaldoyrastöða / Foreign exchange position	2,9%	2,5%	4,3%	5,1%	11,2%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,1%	0,0%	0,1%	0,2%	0,2%
Gjaldfæri / Liquidity ratios					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	83,3%	88,8%	84,2%	77,5%	80,4%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	220,9%	193,1%	214,1%	257,5%	249,5%
Likviditet eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)	197,4	181,5	161,0	147,9	136,7
Lánsváði / Credit risk ratios					
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base ¹⁾	110,8%	124,3%	126,6%	142,2%	44,8%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	0,0%	-0,1%	-0,7%	-0,7%	0,2%
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	3,5	3,7	3,8	3,5	3,6
Útlánsvøkstur / Increase of loans	1,9%	2,5%	9,9%	5,7%	2,4%

1) Frá 2017 er lyklatalið roknað eftir nýggja frymlium hjá Fíggjareftirlitinum fyri stór viðskifti, Samanberingartølini fyri 2016 eru ikki broytt orsaka av, at tað vildi kraft lutfalsliga ov stóra orku. / As of 2017, the key figures is calculated according to the Danish Financial Supervisory Authority's new formula. Comparative figures for 2016 have not changed with reference to the fact that it would have required disproportionate resources. Sí frágreiðing 4) á síðu 54-55. / See explanation 4) on page 54-55.

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslitið fyri 2020 vísir eitt avlop á 90,5 mió. kr. / The net result for 2020 is DKK 90.5 million.
- Úrslitið áðrenn skatt er 110,3 mió. kr. / Profit before tax is DKK 110.3 million.
- Afturførdar niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn á 0,2 mió. kr. / Total net reversals on loans, advances and receivables amount to DKK 0.2 million.
- Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingum vísir eitt avlop á 109,9 mió. kr. / Profit before tax, adjustments in associated undertakings and impairments is DKK 109.9 million.
- Fíggjarstøðan javnvigar við 10.058 mió. kr. / The balance sheet amounts to DKK 10,058 million.
- Útlán bankans eru 6.414 mió. kr. / The bank's lending book amounts to DKK 6,414 million.
- Innlán bankans eru 8.057 mió. kr. / Deposits amount to DKK 8,057 million.
- Yvirdekingur í mun til lógarkravda gjaldførið er 220,9% / The liquidity excess cover relative to the statutory minimum requirement is 220.9%.
- Solvensurin við árslok er 29,5% / Solvency ratio is 29.5%.
- Roknaður solvenstørvur á 10,4% / Calculated solvency requirement is 10.4%.
- Úrslitið fyri 2021 áðrenn skatt fer væntandi at liggja millum 60-80 mió. kr. / 2021 is expected to yield a profit before tax in the range of DKK 60-80 million.

Høvuðsvirksemi

Høvuðsvirksemi bankans er at vera heildarpeningastovnur feroyinga, herundir at bjóða fíggjarligar tænastr, ið tæna privat-, vinnu- og almennum kundum. Bankin ráðgevur eisini um innlán, útlán, realkreditt, gjaldsmiðling, íløgur v.m.

Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

Farna árið fór í søguna sum eitt av teimum heilt minniligu. Í mars mánað fingur vit ein óbodnan gest á gátt, sum av álvara merkti alt árið, ikki bara hjá okkum í Føroyum, men hjá øllum heiminum. Vit fingur vitjan av Covid-19, ein illa smittandi farssótt, sum hevði sín uppruna í Kína. Smittan byrjaði av álvara at spjaldast sum steppueldur í februar og mars mánað í øllum vesturheiminum. Myndugleikarnir í heimsins londum máttu handla skjótt. Landamærk vórðu avbyrgd, og ein røð av londum blivu meira ella minni latin aftur. Skúlar og matstovur vórðu afturlatnar, og starvsfólk á øðrum arbeidsplassum biðin um at arbeiða heimafrá, um gjørligt. Samfelagshjólina steðgaðu meira ella minni upp. Búskaparfrøðingar komu kropp av kroppi við sínum metingum av búskaparligu avleiðingunum. Støðan var ræðandi. Búskapirnir vóru áveg niður í eitt svart hol og ringasta búskaparkreppa síðan stóru kreppuna í 1930' unum lá í kortunum.

Nú árið er farið afturum kann staðfestast, at búskaparligu avleiðingarnar ikki gjørdust heilt so ræðandi, sum serfrøðingar óttaðust.

Búskaparfrøðingar meta, at hóast afturgongdin í heimsins londum var stór í 2020, so koma búskapirnir skjótt fyri seg aftur.

Main Activities

The bank's main activity is to be a full-service bank for the people of the Faroe Islands, which includes offering financial services on the Faroese market serving retail, corporate and public customers, as well as providing advice on deposits, loans, mortgage credit, payment services, investments, etc.

Developments of the economy

2020 went down in history as a memorable year. In the month of March, we had an uninvited guest who really made a mark on the year. We had a visit from covid-19, an infectious disease that originated from China. The disease began to spread like wildfire in February and March throughout the Western world, resulting in a pandemic. Authorities in all countries in the world had to act quickly. Borders were blocked and a number of countries more or less closed. Schools and restaurants closed and staff in other work areas were requested to work from home if possible. Production in the economy more or less stopped. Economists in droves gave their assessments of the economic consequences and the situation was frightening. The economy was declining into a black hole and expectations were the worst economic crisis since the great depression of the 1930s.

Now that the year has passed, we can confirm that the financial consequences were not quite as frightening as the specialists feared.

Economists estimate that despite the decline worldwide in 2020, economies are recovering rapidly. Supportive mone-

Stimbrandi pengapolitikkur frá heimsins tjóðbankum, ørandi stórir búskaparlígr hjálparpakkar og nýggj koppingarevni móti smittuni gera kreppuna stutta.

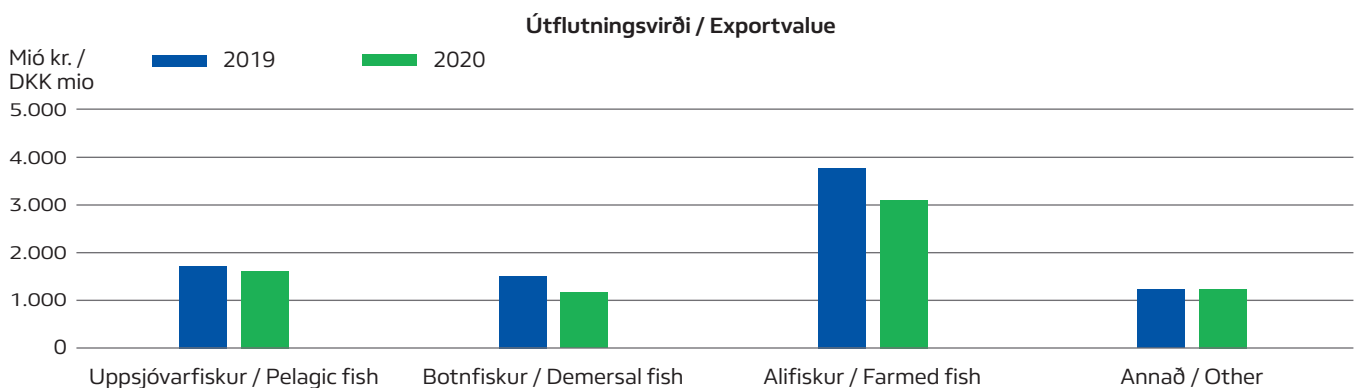
Í Føroyum eru vit sloppin lutfalsliga snikkaleys. Høvuðsorsøkin er, at vit alla tíðina hava havt tamarhald á smittuni. Samlaða virkseimið í landinum hevur ikki fingið nakað álvarsamt skot fyri bógvín. Hetta sæst millum annað aftur í føroysku arbeiðsmarknaðarhagtølunum. Lønartútgjaldingarnar hækkaðu góð 2% í 2020 í mun til 2019. Hetta er sjálvsagt ein væl lægri vøkstur enn undanfarin ár, men tó ein vøkstur hóast alt. Løntakaratalið var við ársenda 1,2% hægri enn við ársenda 2019, og arbeiðsloysið, sum eitt skifti í vár táttaði í 1,8%, var í oktober 2020 komið niður aftur á gott 1,5%.

Tó er rættiliga ymisk, hvussu vinnulígu geirarnir hava staðið seg í 2020. Útflutningsvinnurnar vórðu hart raktar av koronakreppuni. Samlaða útflutningsvirðið av fiskavørum fall við útvíð 1.200 mió. kr. í tíðarskeiðnum januar til desember samanborið við 2019. Hetta svarar til eitt fall upp á 13,5%. Serlíga útflutningurin av laks og botnfiski varð darvaður av lækkandi prís-um og avmarkaðari marknaðaratgongd. Útflutningsvirðið av laks fall 727 mió. kr., svarandi til 18%, meðan útflutningurin av toski fall 319 mió. kr., svarandi til 27%. Hetta hevur tó fyrst og fremst rakt kapitaláranarnar. Fallið í útflutningsvirðinum er høvuðsorsøkin til, at Føroyar samanlagt koma at upplíva eitt fall í bruttotjóðarinntøkuni í 2020 – eitt fall sum Búskaparráðið metti til 6,9%.

tary policy from the world's central banks, staggeringly large financial aid packages and new vaccination serum against the infection shorten the crisis.

In the Faroe Islands, we have escaped relatively unscathed. The main reason for this is that we have always had control of the infection. The total activity in the country has not suffered any serious setbacks. This can be seen from, among other things, the Faroese labor market statistics. Wage payments increased by around 2% in 2020 compared to 2019. This is of course a lower growth than last year, but nonetheless a growth. At the end of 2020, the number of employees was 1.2% higher than at the end of 2019 and unemployment, which at one point approached 1.8%, had fallen to just over 1.5% in October 2020.

However, it is very different how the business sectors have coped in 2020. The export industry has been hit hard by the corona crisis. The total export value of fishery products decreased by around DKK 1,200 million in the period from January to December compared to 2019. This corresponds to a decrease of 13.5%. In particular, export of salmon and demersal fish has been affected by falling prices and market access. The export value of salmon fell by DKK 727 million DKK, corresponding to 18%, while export of cod fell by DKK 319 million, corresponding to 27%. However, this has initially affected the capital owners. The decline in export value is the main reason why the Faroe Islands combined will experience a decline in GDP in 2020, a decline that the Faroese Economic Advisory Board estimates to be 6.9%.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Føroyska ferðavinnan varð sjálvsagt eisini hart rakt. Ferðafólkaflutningurin fór mestsum niður í onki frá mars til juli mánaða, men er síðani batnaður nakað. Gistingarhúsinu merktu eitt fall uppá umleið 50% í gistingum í tíðarskeiðnum frá januar til september. Hesi tøl batnaðu eitt sindur seinni á árinum.

Handilsvinnan hevur hinvegin notið gott av koronakreppuni. Í triðja ársfjórðingi vaks umsetningurin hjá matvøruhandlum og handlum, sum selja húsbúnað og húsarhaldsútgærð, umleið 15% samanborið við sama tíðarskeið 2019. Føroysku húsarhaldini hava brúkt munandi meira pening í føroysku handilsvinnuni, síðan koronakreppan rakti. Ivaleyst er hetta eitt úrslit av, at peningur, sum fyrr hevur verið nýttur til ferðing uttanlands, verður nýttur innanfyri landamørkini og at nýtsluhugurin

The Faroese tourism industry has also been hit hard. Passenger transport fell drastically in March, but has since improved somewhat. Hotels have experienced a decrease of about 50% in overnight stays in the period from January to September. These numbers improved slightly in the latter part of the year.

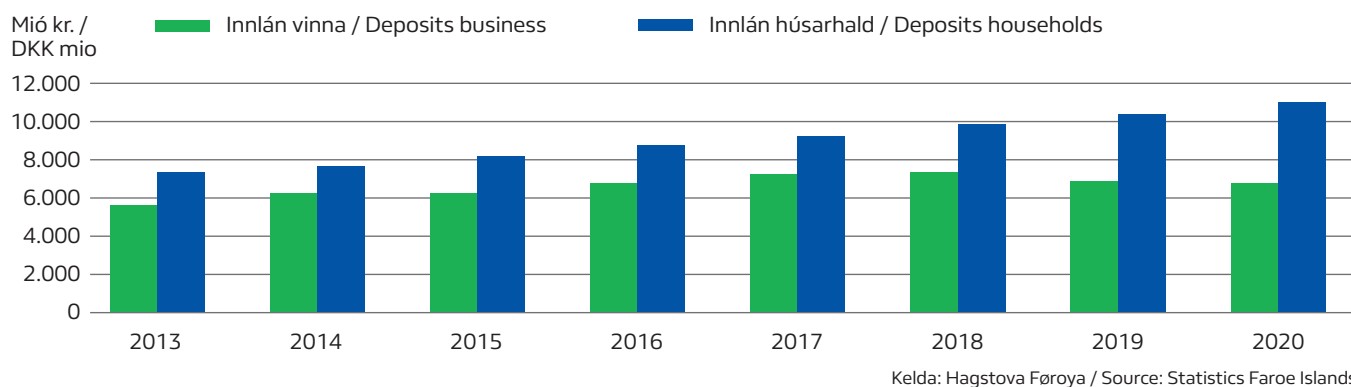
The retail industry, on the other hand, has thrived on the corona crisis. In the third quarter, revenue from food stores and shops selling furniture and fixtures grew by around 15% compared to the same period in 2019. Ever since the corona crisis hit, the Faroese households have spent significantly more money on Faroese retail trade. Undoubtedly, this is a result of the fact that money that was previously spent on travels abroad is now being spent within national borders

ikki hevur fingið nakað stórt skot fyri bógvín av umfarssóttini. Hetta hevur havt eina jaliga ávirkan á føroyska búskapin og handilsvinnuna í Føroyum.

Innlánini hjá føroysku húsarhaldunum í teimum føroysku peningastovnunum eru hækkað við rísa fetum seinastu seinastu nógvu árin. Árligi vøxsturin hevur ligið millum 6-7%. Síðan 2013 eru innlánini hjá føroysku húsarhaldunum í føroyskum peningastovnum økt úr 7,3 mia. kr til knappar 11 mia. kr., ein øking uppá góð 50%. Innlánini frá vinnuni hava hinvegin verið ógvuliga støðug seinastu árin, tó við einum falli síðani 2017. Í 2020 eru innlánini frá vinnuni í teimum føroysku peningastovnunum minkað við umleið 1,1%.

and that the desire to consume has not experienced a major setback because of the pandemic. This has had a positive impact on the Faroese economy and on the retail trade in the Faroe Islands.

Deposits from the Faroese households in the Faroese banks have increased rapidly over the past many years. The annual growth has been around 6-7%. Since 2013, deposits from Faroese households have grown from DKK 7.3 billion to about DKK 11 billion or an increase of about 50%. Deposits from businesses, on the other hand, have been very stable over the past many years, although there has been a decrease since 2017. In 2020, deposits from corporations deposited in Faroese banks have fallen by around 1.1%.



Í 2020 eru innlánini frá føroysku húsarhaldunum økt við umleið 600 mio.kr., svarandi til 5,8%. Hesin vøxstur er lítið øðrvísi enn seinastu tvey árin. Koronakreppan í Føroyum tykist tí ikki at hava broytt uppsparingarmynstrið hjá føroyska húsarhaldinum munandi.

In 2020, deposits from Faroese households have grown by around DKK 600 million, corresponding to about 5.8%. This growth is unchanged from previous years. Therefore, the corona crisis in the Faroe Islands does not appear to have significantly changed the savings pattern of the Faroese households.

Stóra privata uppsparingin, og vøxsturin í henni, er møguliga ein máti at bøta um lutfalsliga lágu pensjónsuppsparingina í Føroyum.

The large private savings and its growth is possibly a compensation for the relatively low pension savings in the Faroe Islands.

Gongdin hjá Betri Banka

2020 er tíggjunda roknskaparár hjá Betri Banka P/F síðan endurstovnanina í 2010.

The result for Betri Bank

The year 2020 is the tenth fiscal year of Betri Banki P/F since its re-establishment in 2010.

Rakstur

Ársúrslitið hjá Betri Banka fyri 2020 vísir eitt avlop á 90,5 mió. kr. aftaná skatt. Hetta er minni enn í 2019, tá úrslitið var eitt avlop á 102,8 mió. kr. aftaná skatt.

Profit and Loss Account

Betri Bank's net result for 2020 shows a profit after tax of DKK 90.5 million. This is less than in 2019, where the net profit was DKK 102.8 million after tax.

Nevndin í Betri Banka hevur í uppskoti ikki at lata vinningsbýti fyri 2020, men mælir til, at avlopið verður tikið við til at tryggja bankan móti komandi kapitalkrøvum.

The Board of Directors of Betri Banki has made a proposal not to distribute dividends for 2020, but to recommend that the result is included in preparing the bank against the coming capital requirements.

Betri Banki metti í ársfrágreiðingini fyri 2019, at avlopið fyri 2020 fór at verða á leið 40-60 mió. kr. áðrenn skatt, men gongdin fyrra hálvár 2020 har korona farsóttin setti sítt týðuliga merki á gongdina í samfelagnum merkti, at bankin við

In its annual report for 2019, the bank estimated that the net result for 2020 would be around DKK 40-60 million before tax. However, with reference to the development in the first half of 2020 where the corona pandemic put its clear fingerprint on

hálvárið broytti metingina fyrir 2020 til eitt avlop á leið 30-50 mió. kr. áðrenn skatt.

Úrslitið áðrenn skatt fyrir 2020 er 110 mió. kr., og er hetta væl omanfyrir metingina við hálvárið 2020.

Hövuðsorsökirnar til, at úrslitið fyrir 2020 hjá bankanum bleiv betri enn upprunaliga mettt, eru tvinnar.

Önnur er, at döpru útlitini, tá heimsins partabrövn í februar og mars mánað fullu við millum 30% og 40%, broyttust aftur, soleiðis at bankin hefur fingið munandi betri úrtöku av virðisbrövnunum enn mettt varð, bæði upprunaliga mettt og í mun til metingina við hálvárið.

Hin orsök er, at niðurskrivingarnar, sum fyrra hálvár vóru á 19,7 mió. kr., eru vendar til eina afturföring á 0,2 mió. kr við ársenda 2020. Í hesum tali skal leggjast afturat, at bankin hefur niðurskrivað 60 mió. kr. móti møguligari ávirkan, sum korona fáarsóttin kann hava við sær. Hetta merkir so eisini, at viðurskiftini hjá fleiri av kundum bankans hava tillagað seg soleiðis, at møguligt hefur verið at afturført niðurskrivingar í 2020.

Afturat hesum hava netto rentu- og ómaksgjöldini eisini verið eitt vet hægr enn upprunaliga mettt, samstundis sum kostnaðirinnir av at reka bankan hava verið fallandi seinastu árin. Bankin hefur soleiðis hesi seinastu árin megnað, at fingið meira burturúr hvørju krónu, sum er farin til kostnað.

the development in society meant, that Betri Bank changed the estimated net result for 2020 to be around DKK 30-50 million before tax.

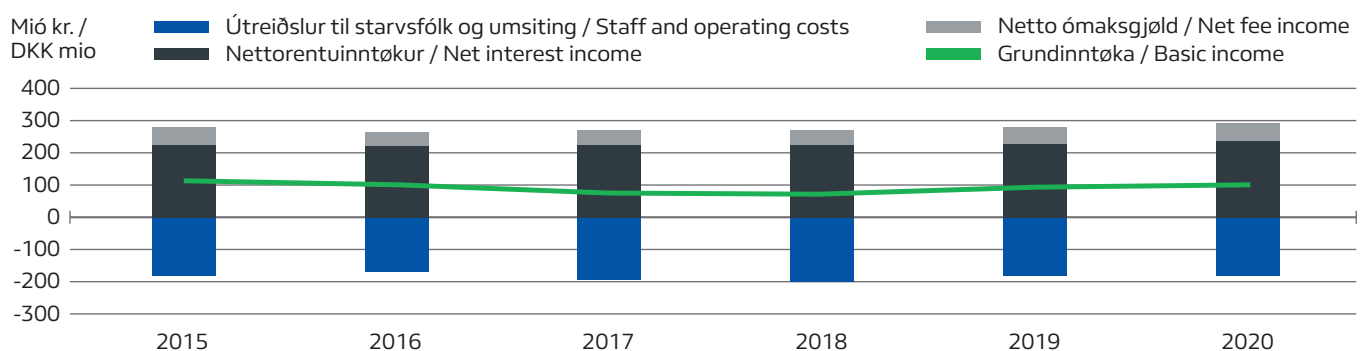
Profit before tax for 2020 is DKK 110 million, which is significantly higher than the assessment done at midyear 2020.

The main reason why the result for 2020 was better than originally estimated is twofold.

The first reason is that the gloomy outlook as equities around the world fell by between 30% and 40% in February and March as the corona pandemic raged, changed again so that the bank had a significantly better return on its securities portfolio than expected, both initially and according to the midyear assessment.

The second reason is that net impairments on loans totaling DKK 19.7 million at midyear, have changed to a total reversal of DKK 0.2 million at the end of 2020. In this figure, it should be noted, that the bank has made loan impairment charges of DKK 60 million to withstand the possible negative impact that the corona pandemic may cause. This also means that the conditions for several of the bank's customers have improved in such a way, that it has been possible to reverse impairments in 2020.

In addition, income from net interest and fees was also slightly higher than estimated, at the same time as operating expenses have been declining in recent years. The bank has thus managed to get more out of every kroner spent on costs.



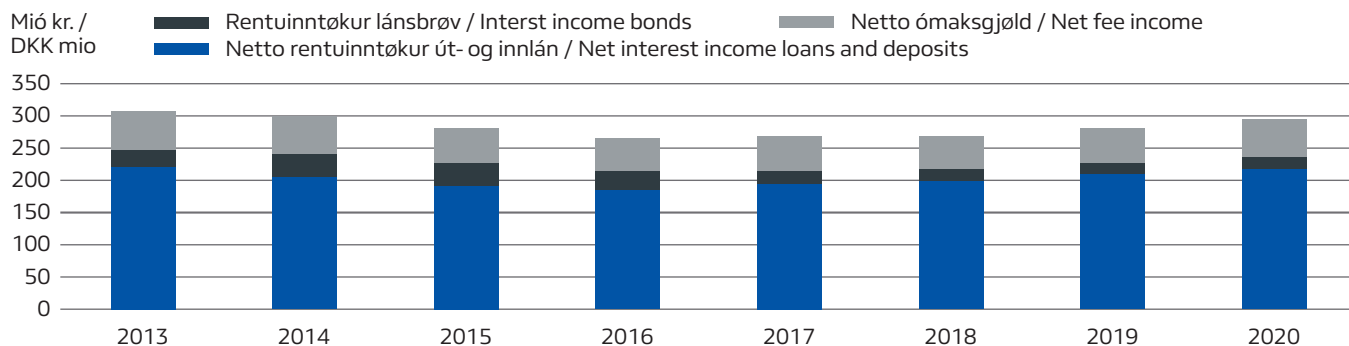
Kelda: Betri Banki / Source: Betri Banki

Fram til 2017 og sóu vit fallandi netto rentu- og ómaksgjöld í nøkur ár. Hetta rákið broyttist í 2018, og bæði í 2019 og 2020 megnaði bankin at betra um netto rentu- og ómaksgjöldini, samstundis sum útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting hava verið rímiliga stöðugar.

Rentuinntøkurnar netto av innlánum og útlánum vístu ein lítlan vøkstur í 2020, samstundis sum rentuinntøkurnar av lánsbrövnunum og nettoómaksgjöldini undir einum eisini vístu ein vøkstur í mun til 2019.

Up until 2017, we have seen declining net interest and fee income for some years. This trend changed in 2018 and both in 2019 and 2020 the bank managed to improve net interest and fee income whereas staff and operating costs have been reasonably stable.

Net interest income from deposits and loans showed a slight increase in 2020, at the same time as interest income from securities and net fee income combined also showed an increase compared to 2019.



Kelda: Betri Banki / Source: Betri Banki

Betri Banki økti í 2020 um útlánini og vóru hesi 6,4 mia. kr. ella áleið 1,9% størri við árslok 2020 enn við ársbyrjan. Fallandi rentustøðið hevur havt stóra ávirkan á rentuinntøkurnar av útlánum, men vøxtur í útlánum og renta á innlánum omanfyri eitt ávíst mark hava ávirkað hinvegin. Vøxturin í útlánum hevur bæði verið innan privat og vinnu.

Betri Bank's lending increased in 2020 and at year end 2020 it amounted to DKK 6.4 billion or 1.9% higher than at the beginning of the year. The falling interest rate level has had a major impact on interest income from lending but growth in lending and interest rates on deposits above a certain threshold has affected the income the other way. We have seen a growth in lending within both the private and the business sector.

Økingin av útlánum hjá Betri Banka í 2020 skal síggjast saman við samlaðu økingini hjá føroysku peningastovnunum sum heild. Her sæst, at samlaði vøxturin hjá føroysku peningastovnunum av útlánum í Føroyum hevur ligið um 3,3%.

Growth in lending by Betri Banki in 2020, should be seen in the context of the overall growth in lending volumes for the Faroese financial institutions. It can be seen that total growth in lending of the Faroese financial institutions as a whole has been around 3.3%.

Føroysku peningastovnarnir undir einum hava soleiðis ikki økt munandi um útlánini í 2020, meðan útlánini frá dansku realkreditstovnunum til føroysku sethúsaeigararnar vuku nógv í 2020. Samlaði vøxturin frá føroysku og dansku fíggjarligu stovnunum til eindir í Føroyum lá um 4,9%.

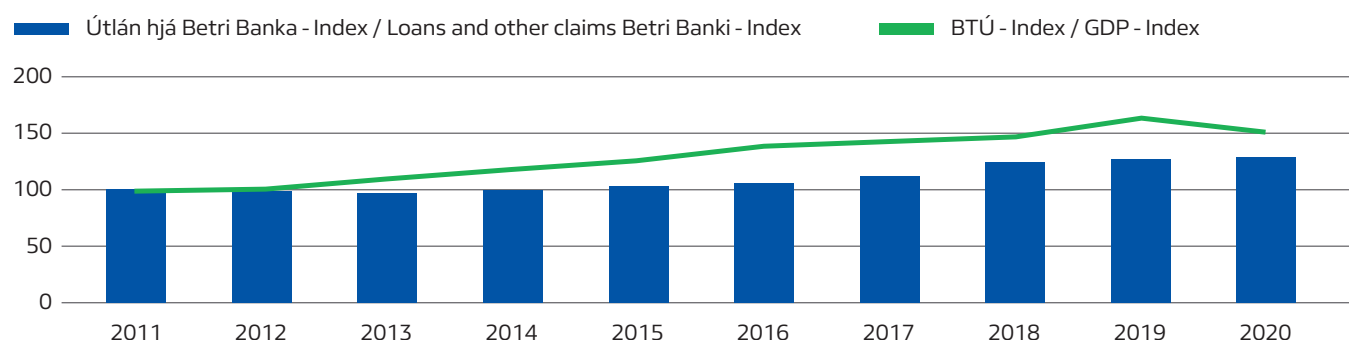
The Faroese financial institutions combined have not increased their loan portfolio significantly, while lending from the Danish mortgage credit institutions to Faroese homeowners increased much in 2020. The total growth from Faroese and Danish financial institutions to Faroese households was around 4.9%.

Búskaparráðið metti á heysti 2020 at BTÚ fór at minka við 6,9% í 2020 fyri síðani at vaksa aftur við 5,5% í 2021.

In the autumn of 2020, the Faroese Economic Advisory Board estimated that GDP would fall by 6.9% in 2020 and then increase again by 5.5% in 2021.

Í grafinum niðanfyri síggja vit, at vøxturin í BTÚ hevur verið størri enn vøxturin í útlánum hjá Betri Banka. Einastu undantøkini hava verið 2018 og so 2020, har útlánini, sum Betri Banki veitti, vuku áleið við somu ferð sum búskapurin. Í 2011 vóru útlánini hjá Betri Banka á leið 37% av BTÚ, meðan hesi ultimo 2020 vóru á leið 31% av BTÚ.

In the graph below, we see that the growth in GDP has been higher than the growth in lending by Betri Bank. The only exceptions were in 2018 and 2020 where the loans provided by Betri Bank grew at about the same rate as the economy. In 2011, Betri Bank's lending accounted for 37% of GDP, whereas in 2020 it was around 31% of GDP.



Kelda: Hagstova Føroya og Betri Banki / Source: Statistics Faroe Islands and Betri Banki

Virðisjavnin hjá bankanum gav avlop í 2020. Avlopið var á 8,2 mió. kr. Ein helmingur av hesum stavar frá virðisjavnin av íløgugögn, sum varð seld í árinum. Av restini gövu gjaldoyrabroytingar og virðisjavnin av partabrøvum vinning, meðan lánsbrøvini hinvegin gövu hall.

Kursurin av lánsbrøvunum broyttist tó ikki meira enn so, at verður rentuvinningurin av lánsbrøvunum tikið við, so hevði bankin samanlagt inntøku av lánsbrøvunum í 2020.

Rentustøðið á donskum lánsbrøvum er framhaldandi søguliga lágt. Stutt lánsbrøv bera nú øll eina negativa effektiva rentu. Sum nú er, so eru ikki útlit til, at hesar rentur falla enn meira. Hetta merkir, at kursvinningur ikki kann væntast av lánsbrøvum í 2021. Bankin roknað soleiðis við negativum avkasti av lánsbrøvum í 2021.

Í 2020 eru framdar netto afturføringar á 0,2 mió. kr. av niðurskrivingum av útlánum og aðrari ogn. Upphæddirnar stava frá eini røð av vanligum javningum, umframt ávirkanina av teimum 60 mió. kr., sum eru niðurskrivaðar til tess at standa móti møguligum ávirkanum av koronafarsóttini.

Úrlitið áðrenn skatt, niðurskrivingar og úrlit av kapitalpørtum, vísir eitt avlop á umleið 109,9 mió. kr. móti 114,0 mió. kr. í 2019. Munurin stavar frá minni kursvinningi á virðisbrøvum og einum betraðum grundrakstri í 2020.

Bankin hevði í 2020 útreiðslur til starvsfólk á 125,1 mió. kr. Íroknað hesum kostnaði er eftirløn og gjöld til almennar grunnar. At síggja til er hetta ein øking í mun til 2019, tá útreiðslurnar vóru 114,6 mió. kr. Hetta er tó ikki heilt so. Ein orsök til økingina er, at í einum parti av 2019 varð stóru partur av umsitingini hjá bankanum útveittur til móðurfelagið Betri P/F, sum tá sendi rokning fyri umsiting til bankan. Umsitingargjaldið er flokkað sum útreiðsla til umsiting. Verður hædd tikið fyri hesum er talan um eina minni øking.

Aðrar umsitingarútreiðslur vóru 63,7 mió. kr. í 2020, og er hetta ein minking í mun til 2019, tá umsitingarútreiðslurnar vóru 71,5 mió. kr. Minkingin er tó ikki so stór, sum tøluni beinleiðis vísa, orsakað av, at ein partur av umsitingarútreiðslunum í 2019 stavaðu frá umsitingargjaldinum, sum nevnt er omanfyri. Verður hædd tikið fyri hesum er talan um eina minking.

Verða útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting undir einum samanbornar við undanfarna ár er talan um eina samlaða øking á umleið 1,2%.

Avskringingarnar hjá bankanum í 2020 vóru 4,0 mió. kr. í mun til 3,7 mió. kr. árið frammanundan og er hetta eitt vet meira enn eitt vanligt ár. Orsøkin er, at bankin hevur niðurskrivað nakrar ognir endaliga orsakað av at hesar eru tiknar úr rakstri.

Aðrar rakstrarútreiðslur stava í høvuðsheitum frá uppkravi

Fair value adjustment showed a gain in 2020. The gain amounted to DKK 8.2 million. Half of this comes from price adjustments of an investment property sold during the year. The other half comes from exchange rate adjustments and fair value adjustments on shares, whereas bonds on the other hand showed a loss.

However, the fair value adjustments of bonds did not fall more than the interest gain on bonds and hence the bank had overall a profit from bonds in 2020.

The interest rate level for Danish bonds is still historically low. Short-term bonds have all a negative effective interest rate. In current conditions, there is no expectation of these rates falling further. This means that we cannot expect a capital gain on the bonds in 2021. The bank therefore expects a negative return on the bond portfolio in 2021.

Total net reversals on loans and other assets in 2020 amounted to DKK 0.2 million. The amount is attributable to a number of common adjustments, in addition to the impact of the DKK 60 million that has been impaired to withstand the possible effect of the corona pandemic.

The result before tax, impairments and income from associated and subsidiary undertakings is a profit of approx. DKK 109.9 million compared to DKK 114.0 million in 2019. The difference is due to lower capital gains on securities and from improved core business in 2020.

Total staff costs in 2020 were DKK 125.1 million including pension costs and contribution to public funds. At a first glance, this is an increase compared to 2019, where the cost was DKK 114.4 million. This is however not quite the case. The reason for the increase is that a large part of the bank's administrative costs for a period in 2019 have been transferred to Betri P/F, which then charged the bank an administration cost. Taken into account this administration cost, the bank had a small increase in the expenditure.

Other administrative expenses amounted to DKK 63.7 million in 2020, which is a decrease compared to 2019, where the administrative expenses amounted to DKK 71.6 million. However, the decrease is not as large as the figures initially show, because part of the administrative costs in 2019 were due to the reclassification of the same administration cost as mentioned above. By taken this into account, the bank had a small decrease in the expenditure.

If we compare total costs of staff and administration with the previous year, there has been a total increase of approx. 1.2%.

Depreciations amounted to DKK 4.0 million in 2020 compared to DKK 3.7 million the previous year. This is slightly above average. The reason is that the bank has written off some assets, as these have been decommissioned.

Other operating expenses can largely be attributed to claims

til "Afviklingsformuen". Afviklingsformuen er ein skipan, sum knýtir seg at restrukturering/avtøku av fíggarstovnum, sum allir peningastovnar skulu gjalda til. Lógin, sum heimilar uppkrevjing, er sett í gildi í Føroyum frá 2018 at rokna.

Javnin

Við árslok 2020 javnvigaði fíggarstøðan hjá bankanum við 10.058 mió. kr. samanborið við 9.387 mió. kr. við árslok 2019. Tí vaks fíggarstøðan í 2020 við 671 mió. kr.

Broytingin kann í stóran mun fyrast aftur á eina øking í innlánnum á 643 mió. kr., eina øking í útlánnum á 118 mió. kr. og eina øking í lánsbrøvum á 533 mió. kr.

Útlán bankans, sum við ársenda 2019 vóru 6.297 mió. kr., vuku við áleið 1,9% í 2020 og vóru 6.414 mió. kr. við ársenda 2020.

Innlán bankans, sum við ársenda 2019 vóru 7.414 mió. kr., vuku í 2020 við 643 mió. kr. soleiðis at hesi við ársenda 2020 vóru áljóðandi 8.057 mió. kr. Hetta merkir, at tá útlánini samstundis vuku við 118 mió. kr., so vaks innlánsyvirskotið við umleið 526 mió. kr.

Innlánsyvirskotið, sum fram til 2014 var umleið 1 mia. kr., vaks árin fram til 2017 við nærum 1 mia. kr. afturat. Innlánsyvirskotið minkaði fram ímóti 2019, men er nú vaksið aftur.

Orsøkirnar eru fleiri, sum kunnu greiða frá, at innlánsyvirskotið veksur. Landsbankin vísti seint í 2020 á, at húskini ikki høvdu økt um nýtsluna, hóast nettoognin vaks. Hugsandi er kanska eisini, at korona farsóttin hevur ført við sær, at húski og virkir ynskja at hava tøkan pening til taks í hesum tíðum.

Negativa rentan, sum peningastovnar taka fyri at hava pening innstandandi, er komin í orsakað av, at peningastovnarnir skulu gjalda negativt avkast av peninginum sum ikki verður læntur út. Líkt er til, at húski og virkir skilja hetta og velja ikki at gera aðrar íløgur fyri allan tøka peningin tey hava til taks. Tað hevur møguliga eisini havt ávirkan, at Betri Banki farna tíðarskeið hevur valt at hava betri treytir enn kappingarneytar fyri nær negativ renta verður roknað.

from "Afviklingsformuen". Afviklingsformuen is a scheme for restructuring/liquidation of financial institutions that all banks must contribute to. The regulation, which authorises this contribution came into force in the Faroe Islands in 2018.

The Balance Sheet

The Balance Sheet amounted to DKK 10,058 million at year end 2020 compared to DKK 9,387 million at year end 2019. The Balance Sheet has thus increased by DKK 671 million in 2020.

The change is largely due to a growth in deposits of DKK 643 million, a growth in loans of DKK 118 million and a growth in bonds at fair value of DKK 533 million.

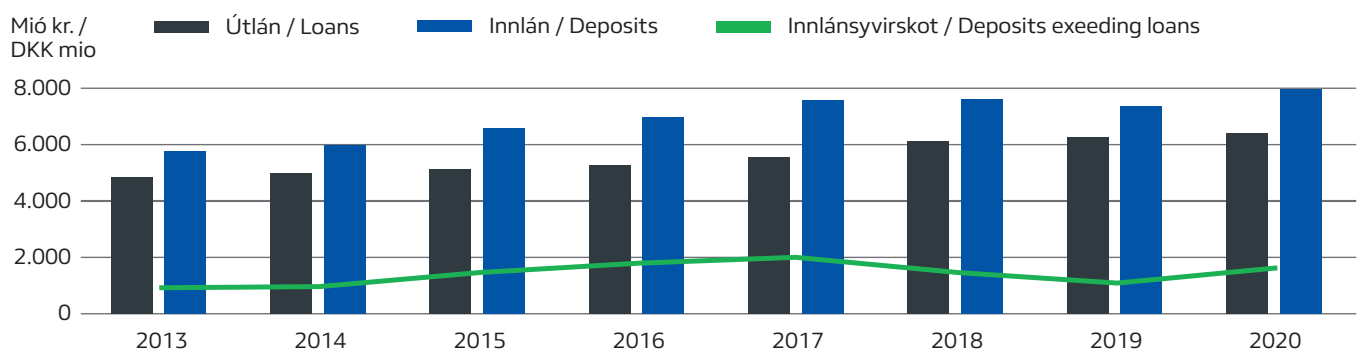
Betri Bank's loans and other claims amounted to DKK 6,297 million at year end 2019 and increased by 1.9% in 2020, amounting to DKK 6,414 million at year end 2020.

Betri Bank's deposit that amounted to DKK 7,414 million at year end 2019 increased by DKK 643 million in 2020 and amounted to DKK 8,057 million at year end 2020. Since lending at the same time grew by 1.9%, the deposit surplus increased by around DKK 526 million.

The deposit surplus, which up to 2014 was around DKK 1 billion, increased in the years up to 2017 by almost DKK 1 billion, then decreased towards 2019, but has now increased again.

The reasons for an increase in the deposit surplus may be several. The Faroese central bank (Landsbankin) announced in late 2020 that their figures showed that households had not increased their consumption despite net assets growing. It is also conceivable that the corona pandemic has caused households and businesses to hold liquid assets at their disposal in these times.

The negative interest rate that banks charge on deposits is a result of that the banks have to pay a negative return on funds that are not lent out to customers. It seems that households and companies understand the situation and choose not to make alternative investments for their entire liquid holdings. The fact that Betri Bank in the past period has chosen to have better terms and conditions than the competitors for when negative interest is being charged may also have influenced the bank's figures.



Kelda: Betri Banki / Source: Betri Banki

Av javnanum á 10.058 mió. kr. er eginognin 1.813 mió. kr.

Betri Banki er enn einaferð at finna millum tryggastu peningastovnar í danska ríkinum og hevði við árslok 2020 ein solvens á 29,5% móti einum individuellum solvenstørvi á 10,4%.

Betri Banki er tilnevndur SIFI-banki. Við hesum er álagt bankanum at hava ein hægri solvens, enn peningastovnar annars verða kravdir at hava.

Peningastovnarnir, ið eru útnevndir SIFI-bankar, hava av myndugleikanum fingið álagt eitt ískoyti til solvensin eftir ávísium flokkum.

Betri Banki er flokkaður í flokki 3, sum merkir, at bankin hevur fingið eitt ískoyti til solvenstørvin á 2,0%.

Umframt ískoytið sum SIFI peningastovnur, hava peningastovnarnir í Føroyum fingið álagt ískoytiskrøv til kapital. Harumframt kunnu peningastovnarnir eisini fáa álagt krøv, sum skulu binda fyri mótráki í búskapinum og krøv, sum skulu binda fyri serligum sveiggjum.

Í hesum sambandi hevur "Det Systemiske Risikoråd" í samráð við føroyskar myndugleikar ásett eitt eyka ískoyti fyri Føroyar á 2,0% í 2020, sum skal binda fyri serligum sveiggjum (systemiskur buffari), meðan ískoytið til kapital er sett til 2,5%. Systemiske Risikorádet hevur harafturat ásett, at ráðið í fyrsta lagi í 2021 fer at mæla til eina hækking til 3% og at tað samstundis skal verða ein 12 mánaða fráboðan undan eini broyting.

Afturat hesum er Fíggjareftirlitið komið við ásetingum um skuld, sum kann nýtast í sambandi við møguliga rekapitalisering (NEP). Betri Banki hevur hin 21. desember 2020 fingið áseting av NEP-kravi. Í ásetingini er kravið sett til 31,7%. Kravið verður javnað á hvørjum ári. Betri Banki hevur fingið upplýst, at fram til juli 2025 verður ein skiftistíð, sum merkir, at kravið skal lúkast stígvíst fram til juli 2025.

Fyri Betri Banka kemur hetta at merkja, at um krøvini, íroknað NEP, vóru fult galdandi frá 2020, so hevði uttanhýsis kravið til solvens verið umleið 31,7%. Uttanhýsis kravið kann tó hækka til umleið 35%, um øll tey serligu ískoytini, sum skulu binda fyri mótráki í búskapinum, vóru fult galdandi. Afturat hesum skal leggjast eitt innanhýsis krav.

Hóast talan er um sera strong krøv, fer Betri Banki at megna at lúka krøvini, tí bankin er ein av sterkastu peningastovnum í danska ríkinum mált eftir solvensi.

Betri Banki hevði vitjan av Fíggjareftirlitinum í 2019, og fekk eina frágreiðing í 2020 um vitjanina. Tær viðmerkingar sum hava verið, eru allar greiddar. Eisini hevði bankin SIFI vitjan av

Equity accounts for DKK 1,813 million of the total balance sheet of DKK 10,058 million.

At the end of 2020, the bank's solvency ratio was 29.5% against a solvency requirement of 10.4%. Betri Bank is therefore still among the safest banks in the Kingdom of Denmark.

Betri Banki is an appointed SIFI bank. Therefore, a higher solvency requirement is imposed on the bank, compared to what other banks are charged.

The banks that are appointed SIFI banks have been imposed an additional charge to the solvency requirement, depending on their group classification.

Betri Banki is placed in group 3, meaning that the bank has been imposed an additional solvency charge requirement of 2.0%.

In addition to the requirements as a SIFI bank, banks in the Faroe Islands have also been subject to capital requirements and may be required to reserve capital for counter-cyclical fluctuations in the economy, as well as requirements that will serve as collateral for certain fluctuations.

For this purpose, the Danish Systemic Risk Council has in consultation with the Faroese authorities, imposed an additional requirement of 2% in 2020, which will serve as collateral for certain fluctuations (systemic buffer), while the capital requirement is set to 2.5%. The Systemic Risk Council has also announced that the Council will recommend an increase in the systemic buffer to 3% in 2021 and a 12-month notice is introduced at the same time.

Furthermore, the Danish Supervisory Authority has issued minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL). On 21 December 2020, Betri Bank received a notification regarding the MREL requirement. The MREL requirement for the bank is set to 31.7%. The requirement is adjusted every year. Betri Bank has been informed that there will be a transition period up until July 2025, which means that the requirement must be met gradually by July 2025.

If these requirements, including MREL, were fully implemented in 2020, the consequences for Betri Banki would have been a solvency requirement from the authorities of approximately 31.7%. However, the external requirements may rise to approximately 35% if all the specific requirements that may be required for counter-cyclical fluctuations in the economy were fully applicable. In addition to this, an internal requirement must also be added.

Despite the very strict requirements, Betri Banki, as one of the strongest banks in the Kingdom of Denmark measured by solvency, will be able to meet the requirements.

Betri Banki had a visit from the Danish Financial Supervisory Authority in 2019 and received a report on this visit in 2020. The remarks from the DFSA following the visit have all been

Fígjareftirlitinum í 2020, og eisini í hesum fòrinum eru allar viðmerkingar greiddar.

Gjaldføri

Betri Banki hevði við árslok 2020 ein yvirdekning í mun til lógarkravda gjaldførið á 220,9%.

Útnevningin av Betri Banka til SIFI-peningastovn merkir eisini, at krøv eru áløgd bankanum í sambandi við gjaldføri. Soleiðis er álagt bankanum at uppfylla ávís mørk til eitt lyklatatal, sum kallast LCR (Liquidity Coverage Ratio). Lyklatalið vísir, hvørt peningastovnar hava nóg nógv av ognum, sum lúka ávís krøv til gjaldføri. SIFI-peningastovnar skulu lúka krøvini til lyklatatalið fult út beinanvegin.

Í mun til kravið á 100, hevði Betri Banki við árslok 2020 eitt LCR á 197,4.

Viðurskifti við skattamyndugleikar

Í ársfrágreiðingini fyri 2016 vísti bankin á, at bankin í samráð við eigaran av bankanum hevði gjørt av ikki at kæra avgerðina hjá TAKS í fakligu ósemjuni millum TAKS og bankan viðvíkjandi skattafrádrátti.

TAKS boðaði alment frá í juli 2017, at TAKS hevði avgjørt at senda revsirættarlaga spurningin til fútan til støðutakan.

Í tíðindaskrivi hin 2. juni 2020 boðaði fútin frá, at fútin steðgar kanningini av Betri Banka, og at grundarlag ikki er fyri at reisa ákæru ímóti Betri Banka.

Útlit fyri 2021

Við byrjanina av 2021 er koronafarsóttin ikki hæsað av enn, hóast útlitini tykjast bjartari, nú vit eru byrjað at koppseta, og tamarhald er á smittuni í Føroyum.

Sum nevnt frammanundan, eru einstakar vinnur í føroyska búskapinum, raktar harðari enn aðrar vinnur, og sum einans hava hórað undan við hjálp av eitt nú hjálparpakkum. Hvussu skjótt hesar vinnur koma fyri seg veldst um, nær latið verður meira upp í samfelagnum og við landamørkini. Váðin er tí framvegis lutfalsliga høgur í hesum vinnum.

Í 2020 hevur Betri Banki framt niðurskrivingar til at standa ímóti møguligum bakkøkstum orsakað av koronafarsóttini. Bankin metir tí ikki, at farsóttin í sama mun fer at ávirka bankan í 2021.

Samanumtikið verður tó mett, at færri váðar eru at síggja í 2021 samanborið við 2020, tí tað er sannlíkt, at gerandisdagurin er vorðin vanligari í seinnu hálvu av 2021. Lága rentustøðið, sum hevur verið ráðandi í langa tíð, ávirkar enn raksturin hjá bankanum, og bankin roknafrámhaldandi við negativum avkastum av lánsbrøvum í 2021.

Leiðslan væntar, at ársúrslitið fyri 2021 áðrenn skatt verður

cleared. Also in 2020, the bank had a SIFI visit by the DFSA and there were no further remarks.

Liquidity

At the end of 2020, the bank's liquidity was in excess of the statutory minimum requirement of 220.9%.

The appointment of Betri Bank as a SIFI bank also means that requirements are imposed on the bank in connection with liquidity. As such, the bank is required to adhere to certain limits pertaining to the key figure, LCR (Liquidity Coverage Ratio). The ratio determines whether banks possess sufficient amount of assets for meeting certain liquidity requirements. SIFI banks must meet the required ratio at any point in time.

Compared to the requirement of 100, Betri Banki had an LCR of 197.4 at the end of 2020.

Relations with tax authorities

In the Annual Report for 2016 the bank explained, that in consultation with its owner, the bank decided not to dispute the disagreement between the Faroese Tax Authority (TAKS) and Betri Bank regarding tax deduction.

In July 2017, TAKS announced its decision to hand over a potential criminal law suit regarding this issue to the police for assessment.

In a press release dated 2nd of June 2020 the police have stated that they have decided to stop the investigation of Betri Bank and that there is no basis for raising charges against Betri Banki.

2021 Outlook

The corona pandemic is not yet over and continues into 2021 although the outlook looks somewhat brighter with vaccinations started and the control of the disease in the Faroe Islands.

As mentioned above, there are businesses in the Faroese economy, that have been affected much harder than others have and have only managed to exist due to aid packages. How quickly these businesses will recover depends on when the society will re-open fully again as well as opening of borders. The risk therefore remains relatively high for these businesses.

Betri Banki has made loan impairment charges of in 2020 to withstand the possible setbacks the corona pandemic may cause. Consequently, the bank's assessment is that the pandemic will not affect the bank as much in 2021.

Overall, the bank sees fewer risks in 2021 compared to 2020 and there is a certain probability that everyday life will become more normal in the second half of 2021. The low interest rate level that has prevailed over a longer period, still affects the bank's operations and the bank still expects a negative return on securities in 2021.

Management's expectation is a pre-tax profit for 2021 in the

eitt avlop millum 60-80 mió. kr. og er hetta eitt nakað minni enn úrslitið fyri 2020.

Eftirlitsdiamanturin

Eftirlitsdiamanturin (tilsynsdiamanten), sum Fíggjareftirlitið ásetur mørk fyri, hevur 5 ýti, sum mælt verður at halda seg innanfyri.

Hesi ýti knýta seg at markvirðum viðvíkjandi gjaldføri, fíggjarlutfalli, útláni til fastognir, útlánsvøkstri og markvirði fyri stórar kundar. Betri Banki liggur innan fyri øll hesi 5 ýti við árslok 2020.

range of DKK 60-80 million which is slightly less than the result for 2020.

The Supervisory Diamond

The supervisory diamond from the Danish Supervisory Authority consists of five benchmark limits, which banks are advised to operate within.

These values relate to limit values within liquidity, funding ratio, property exposure, increase in loans and limit value for large loans. Betri Banki was within limit for all of these 5 benchmarks at the end of 2020.

	Markvirði / Threshold value	Betri Banki
Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures	< 175%	110,8%
Útlánsvøkstur / Lending growth	< 20%	1,87%
Útlán til fastognir / Real property exposure	< 25%	4,94%
Fíggjarlutfall / Funding ratio	< 1,0	0,65
Gjaldføriðiskrav eftirlitsdiamantur / Liquidity requirements - Supervisory Diamond	> 100%	199,5%

Kelda / Source: : Betri Banki

Vitanartilfeingi

Týðandi vitanartilfeingi av serligum týðningi fyri framtíðar inntøkur er einamest okkara dugnaligu starvsfólk og tær tænaastur, sum nýttar verða í ráðgevingini.

Óvissa við innrokning og máting

Tann mest týðandi óvissan við innrokning og máting knýtir seg til útlánini og virðisáseting av ognum. Leiðslan metir, at óvissan er á einum støði, sum er ráðiligt í mun til ársfrásøgnina. Vit vísa til lýsingina í notu 1 í nýttum roknskaparhátti.

Óvanligar hendingar í 2020

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

Hendingar íkomnar aftaná roknskaparlok

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

Góð virkisleiðsla

Bankin fylgir tilmælunum frá Finansráðnum um góða virkisleiðslu, og áskoðan bankans á hesi tilmæli er jalg.

Bankin fylgir reglunum fyri góðan bankasið, sum eru ásettar í "Bekendtgørelse nr. 1239 af 5. november 2015 for Færøerne om god skik for finansielle virksomheder".

Hetta merkir, at vit í okkara dagliga virki, t.e. ráðgeving og í øðrum viðskiftum við kundan, halda góðan sið, eru heiðurlig, ráðgeva og upplýsa kundan í neyðugan mun, at viðgerðin er

Knowledge resources

Material knowledge resources of particular importance to future income are primarily our skilled employees and the service they provide to customers.

Uncertainty in recognition and measurement

The most significant uncertainties in recognition and measurement relate to loans and the valuation of properties. The management is of the opinion that these uncertainties are at a reasonable level in relation to the Annual Report. We refer to the explanation in footnote 1 in Accounting Policies.

Unusual events in 2020

Apart from what is mentioned in the Annual Report, no other events of significance have occurred.

Events occurring after the reporting period

Other than what is mentioned in the Annual Report, no events of significance for the reporting period have occurred after 31st December 2020.

Corporate Governance

The bank follows the recommendations from the Danish Banker's Association (Finansrådet) regarding good corporate governance and our view on these recommendations are positive.

The bank complies with the guidelines for ethical banking behaviour that are stipulated in the "Executive Order no. 1239 of 5. November 2015 for the Faroe Islands on ethical behaviour for financial institutions".

This entails that we in our daily work of advising customers and in other customer interactions, maintain good ethical behaviour, are honest, advice and inform our customers as

gjøgnumskygd, eins og at avtalur og annað av týðningi verða gjørdar skrivliga.

Kunngerðin er útgivin við heimild í § 43, stk. 2 í “Lov om finansiel virksomhed” (Fil), ið ásetur, at peningastovnar skulu “drives i overensstemmelse med redelig forretningssskik og god praksis inden for virksomhedsområdet”.

Kunngerðin er galdandi fyri allar figgjarfyrirøkur.

Betri-samtakið hevur gjørt ein politikk fyri CSR (Corporate Social Responsibility), og víst verður til ársfrágreiðingina hjá móðurfelagnum fyri umrøðu av hesum.

Antihvítvask

Í 2020 hevur bankin havt enn størri fokus á arbeiðið við at fyribyrgja, at bankin verður misbrúktur til hvítting ella til fígging av yvirgangsvirksemi. Bygnaðurin fyri hvítvaskið er tí broyttur seinasta árið, og fleiri fólk eru knýtt at økinum.

Politikkurin fyri økið er dagfórður og kundakunnleikamannagongdin er tillagað galdandi lóggávu. Hetta hevur havt við sær, at bankin skal hava fleiri upplýsingar um kundaviðskiftini, og at hesar regluliga skulu dagfórust. Tí fer bankin framyvir oftari at seta seg í samband við kundar við spurningum um tey viðurskifti, ið eru millum kundan og bankan.

Lønarpolitikkur

Í 2012 samtykti nevndin í Betri Banka ein lønarpolitikk, sum er lagdur fram á eftirfylgjandi aðalfundum og seinast á aðalfundinum í 2020. Aðalfundurin samtykti lønarpolitikkin, og av hesum síggjast leiðreglurnar fyri samsýning til nevnd og stjórn. Politikkurin er soleiðis, at samsýning til nevnd og stjórn skal vera ein fóst samsýning, og eingin bonusskipan skal vera knýtt at samsýningini. Nærri lýsing av lønarpolitikki bankans er at finna á heimasíðu bankans, har hesin er almannakunngjørdur. (www.betri.fo/um-betri/um-felogini/betri-banki/lonarpolitikkur/). Harafturat verður víst til notu 6 í ársroknskapinum.

Grannskoðanarnevnd

Allir nevndarlimir bankans manna Grannskoðanarnevndina. Flemming B. Nielsen, sum er formaður, lýkur krøvini um førleikar innan roknskap og/ella grannskoðan.

Váðanevnd

Allir nevndarlimir bankans manna Váðanevndina. Flemming B. Nielsen er formaður fyri nevndina.

Tilnevningarnevnd

Tilnevningarnevndin er mannað við 3 nevndarlimum. Flemming B. Nielsen er formaður, og Aslaug Gísladóttir og Evy J. Jacobsen eru limir í nevndini.

needed and ensure that processes are transparent with all agreements etc. done in writing.

The executive order issued in accordance with article 43, section 2 in the Faroese “Financial Business Act,” stipulates that financial institutions must be “operated in accordance with good corporate governance and ethical behaviour within their business area.”

The executive order applies to all financial institutions.

Betri Group has a CSR policy (Corporate Social Responsibility) and a reference is made to this in the annual report of the Parent Company.

Anti-Money Laundering

In 2020, the bank has had a greater focus on the work to prevent the bank from being used for money laundering or financing terrorism. The organization in the money laundering area has therefore changed in the past year with more resources being allocated to the area.

The policies in the area has been updated and know-your-customer processes have been adapted to current legislation. As a result, the bank is required to collect more information about customer relationships and that these must be updated on a regular basis. Therefore, the bank will continue to contact customers as necessary and ask for relevant information regarding the relationship between the bank and the customer.

Remuneration

In 2012, the Board of Directors of Betri Banki adopted a remuneration policy, which has been presented at subsequent annual general meetings, with the most recent at the annual general meeting in 2020. The remuneration policy stipulates guidelines for remuneration of directors and executives. The policy states that members of the Board of Directors and executive board receive a fixed fee and are not part of any bonus program. A more detailed review of the bank’s remuneration policy is available on the bank’s website at www.betri.fo/um-betri/um-felogini/betri-banki/lonarpolitikkur/. For additional information, please see note 6 in the Financial Statement.

Audit Committee

The bank’s audit committee comprises of all Board of Directors. Flemming B. Nielsen is chairman of the committee and meets all competence requirements within accounting and/or auditing.

Risk Committee

The bank’s risk committee comprises the entire Board of Directors. Flemming B. Nielsen is the chairman of the committee.

Nomination Committee

The bank’s nomination committee comprises of three members of the Board of Directors. Flemming B. Nielsen is chairman of the committee with Aslaug Gísladóttir and Evy J. Jacobsen as members of the committee.

Samsýningarnevnd

Samsýningarnevndin er mannað við 4 nevndarlimum. Flemming B. Nielsen er formaður, Aslaug Gísladóttir, Evy J. Jacobsen og Kristian Østergaard eru limir í nevndinni.

Váðaviðurskipti

Bankin hefur staðfest ávísar váðar, sum knýta seg til banka-virksemi. Bankin hefur sum aðalmál, at mannagongdir eru fyri teir týðningarmestu váðarnar, hvussu hesir váðar verða handfarnir, fylgdir upp og kunnaðir um. Teir størstu váðarnir eru lýstir niðanfyri.

Nærri lýsing av váðaviðurskiptum bankans er í váðafrágreiðing, sum er almannakunngjørd á heimasíðu bankans, www.betri.fo/vadafrageiding2020.

Kredittváði

Sum liður í virkisgrundarlagi bankans bjóðar Betri Banki lán, kredittir, ábyrgdir og aðrar tænastr og átekur sær hervið kredittváða. Kredittváðin kann lýsast sum váðin fyri fíggarligum missi, tá kundin ikki er færur fyri at yvirhalda sínar fíggarligu skyldur móttvegis bankanum.

Lýsing og stýring av kredittøkinum í bankanum er savnað í kredittpolitikki bankans, ið nevndin hevur góðkent.

Kredittpolitikkurin verður tó dagfærdur, um bankin ynskir at broyta kredittreytirnar fyri betur at kunna taka hædd fyri uttanhýsis ella innanhýsis broytingum, ið kunnu ávirka kredittvirðið hjá kundum. Talan kann m.a. vera um, at bankin broytir treytir í sambandi við fígging av ávísam kundabólkum. Kredittpolitikkurin verður árliga lagdur fyri og góðkendur av nevndinni (Kredittdeildin hevur eftirlit við, at kredittpolitikkurin verður hildin).

Kredittpolitikkurin hevur støði í "Lov om finansiel virksomhed" og kunngerðini um "Ledelse og styring af pengeinstitutter". Politikkurin ásetur tær grundreglur, ið eru galdandi fyri, hvussu bankin handfer kredittváða við atlit til virkisskipan bankans, arbeiðsøkið og innan fyri tær rammur, ið Fíggarjareftirlitið hevur ásett.

Marknaðarváði

Marknaðarváði er váðin fyri, at marknaðarvirðið á ymiskum ognum og skuld og møguligum øðrum fíggarligum tólum hjá bankanum broytast orsakað av broytingum í marknaðarviðurskiptunum.

At átaka sær marknaðarváða er ein óloysandi partur av virksemi bankans, og verður marknaðarváðin í Betri Banka býttur upp í rentuváða, partabrævaváða, gjaldoyraváða og aðrar prísváðar.

Nevndin í Betri Banka hevur góðkent ein marknaðarváðapoli-tikk, sum greitt tilskilar og ásetir markvirðir fyri, hvussu stóran marknaðarváða, Betri Banki ynskir at átaka sær á teimum ymisku økjum (fíggardeild bankans hevur eftirlit við, at marknaðarváða-politikkurin og markvirðini verða hildin).

Remuneration Committee

The bank's remuneration committee comprises of four members of the Board of Directors. Flemming B. Nielsen is chairman of the committee and Aslaug Gísladóttir, Evy J. Jacobsen and Kristian Østergaard are members of the committee.

Risk Management

The bank has identified certain risks related to its banking activities. It is the bank's main objective to maintain procedures for handling, controlling, and communicating the most significant risks. The significant risks are detailed below.

A more detailed review of the bank's risk management can be read in the Risk Management Report, which is published on the bank's website, www.betri.fo/vadafrageiding2020.

Credit Risk

Betri Bank offers loans, credit, guarantees and other services as part of its business model and therefore incurs credit risk. Credit risk is the risk of losses arising from counterparties or debtors failing to meet all or part of their payment obligations.

A description of the control of the bank's credit area is available in the bank's Credit Policy and is approved by the Board of Directors.

The credit policy is updated if the bank wants to change the credit terms in accordance with external or internal changes that could affect customers' creditworthiness. For example, the bank may change its terms in regards to financing certain customer groups. The credit policy is submitted to and approved by the board annually. The Credit Department ensures compliance with the Credit Policy.

The Credit Policy is based on the "Financial Business Act" and the executive order on "Governance of Financial Institutions." The policy sets the guidelines that apply to the bank's management of credit risks, taking into account the bank's business organisation, area of operation and the framework mandated by the Danish Financial Supervisory Authority.

Market Risk

Market risk is defined as the risk of the market value of assets and liabilities, as well as off-balance sheet items being affected because of changes in market conditions.

Taking on market risk is an integrated part of banking. The market risk in Betri Banki is divided into interest rate risk, equity risk, foreign exchange risk and other risks.

The Board of Directors has approved a market risk policy, which defines and sets limits for the market risk that the bank is willing to accept for each market risk area. The Finance Department ensures compliance with the market risk policy and limits.

Nevnd og stjórn fáa regluliga kunning um marknaðarváðan, har hesin verður samanborin við markvirðini, sum eru ásett í politikkinum og í heimildunum til stjórn.

Rakstrarváði

Rakstrarváði kann lýsast sum vandin, sum stendst av óskynsemi og manglandi innanhýsis mannagongdum, menniskjaligum mistøkum, skipanarvillum ella av hendingum uttaneftir.

Tað slepst ikki undan rakstrarváðum, men rakstrarváðar kunnu avmarkast. Tað verður regluliga eftirkannað, um váðar, sum kunnu hava neiliga ávirkan á bankan, taka seg upp. Arbeitt verður støðugt við at menna og styrkja váðastýringina í banka-num, t.d. við at styrkja og endurskoða mannagongdir og eftirlit, at tryggja skjalfesting, stýra broytingum eins og at skráseta, fráboða og eftirmeta váðar.

Gjaldføriváði

Gjaldføriváðin í bankanum kann lýsast sum váðin, ið stendst av, at munur er á tíðarbundnum útgangandi og inngangandi gjaldførissreyrum í bankanum.

Nevndin hevur ásett yvirskipaðan váðapolitikk fyri gjaldføriváðar, ið greitt ásetir krøv til dagliga gjaldførið og uppgerð av gjaldføriváðum.

Betri Banki ásetir hetta sum gjaldføriváðar:

- At útreiðslur til gjaldføriváðavegan økjast munandi
- At manglandi fígging forðar bankanum í at varðveita góðkenda virkisgrundarlagið
- At bankin ikki lýkur sínar gjaldsskyldur grundað á manglandi fígging

Gjaldførpolitikkur bankans er at hava eitt gjaldføri, sum er væl omanfyri lógarásetta minstakrivið í §152. Við ársenda 2020 hevði bankin ein gjaldførivirdekning á 220,9% omanfyri lógarásetta minstakrivið í §152. Bankin skal eisini lúka ásetingina um, at SIFI-peningastovnar skulu hava eitt gjaldføri (LCR) omanfyri 100. Eisini her hevur bankin ásett, at lyklatalið skal vera væl omanfyri kravdu ásetingina. Í mun til hetta krav hevði Betri Banki við árslok 2020 eitt LCR á 197,4.

The Board of Directors and the Executive Board regularly receive reports regarding market risk compared to limit values as defined in the policy and management's authorisations.

Operational Risk

Operational risk is defined as the risk arising from inadequate and inefficient internal processes, human errors, IT-failures and external factors.

Operational risks can be limited but not eliminated. On a continuous basis, controls are conducted of the risks that may have an adverse effect on the bank. Continuous work takes place to develop and strengthen the bank's risk management, e.g. by strengthening and reviewing procedures and controls, by ensuring documentation and by controlling changes and registrations, reporting and assessing risks.

Liquidity Risk

The bank's liquidity risk is defined as the risk that arises from the difference between outgoing and incoming cash flows.

The bank's board of directors has prepared a general risk policy for liquidity risks, which clearly stipulates the requirements for daily liquidity and liquidity risk statements.

Betri Banki considers the following as liquidity risks:

- Expenses to obtain and keep liquidity might increase significantly
- Lack of funding may prevent the bank from maintaining the approved business model
- The bank might not be able to meet its obligations due to lack of funding

The bank's liquidity policy is to maintain liquidity above the stipulated statutory minimum requirement as required in §152. At the end of 2020 the bank's liquidity was in excess of the statutory minimum requirement in §152 of 220.9%. The bank must also comply with the provision that SIFI banks must have a Liquidity Coverage Ratio (LCR) in excess of 100. The bank's internal requirement is that the key figure must be above the minimum requirement. Compared to the requirement of 100 for SIFI banks, Betri Banki had an LCR of 197.4 at the end of 2020.

Nevnd

Board of Directors

Førleikar hjá nevdini

Nevndin hjá bankanum hevur í felag allar teir førleikar, sum eru neyðugir fyri at røkja yvirskipaðu leiðsluna hjá bankanum út frá tí virkisgrundarlag, sum bankin verður rikin eftir.

Nevndin hjá bankanum í felag hevur soleiðis førleikar viðvíkjandi:

- Virkisgrundarlagnum og viðurskiftum, sum knýta seg at hesum
- Váðaviðurskiftum, herímillum kreditt-, marknaðar-, gjaldføris-, rakstrar- og tryggingarváða, og tvørgangandi váðar og annars viðurskifti, sum knýta seg at hesum
- Fíggjarætlanum, umframt roknskapar-og grannskoðanarviðurskiftum
- Kapitalviðurskiftum, herímillum kapitaldekingi og solvenstørvi
- Vanligum leiðsluroyndum
- Leiðsluroyndum frá øðrum fíggjarligum virksemi
- Kunnleika til føroyskt vinnulív
- Løgfrøðiligum innliti, herímillum lóggávu knýttari at fíggjarligum virksemi

Undirumboðaða kynið

Nevndin í bankanum samtykti 20. november 2020 eitt tal (markvirði) fyri partinum av tí undirumboðaða kyninum í nevdini. Bankin miðar ímóti at talið av aðalfundarvaldum nevndarlimum av tí undirumboðaða kyninum ikki skal fara niðurum 33%.

Kynsbýtið av aðalfundarvaldu nevndarlimunum var ultimo 2019 soleiðis, 33% menn og 67% kvinnur.

Viðvíkjandi kynsbýtinum á leiðslustigi í bankanum er stevnumiðið hjá bankanum at hava eitt hóskandi býti av monnum og kvinnum í leiðsluni.

Eftirmeting av nevdini

Nevndin hevur í fleiri ár havt eina eftirmetingarmannagongd til tess at tryggja, at nevdin hevur neyðugan kunnleika og royndir í mun til virkisætlanina hjá bankanum. Nevndin tekur í eftirmetingini støði í vegleiðingini hjá Fíggjareftirlitinum um eftirmeting av førleika og royndum í peningastovnum.

The Board's Competencies

The Board of Directors of Betri Bank collectively holds all the competencies necessary for handling the overall management of the bank from the business model that the bank is managed by.

The Board of Directors holds competencies related to:

- The business model and various matters related thereto
- Credit-, market-, liquidity-, operational-and insurance risk, and risk management across areas and various conditions related thereto
- Budgeting and matters of accounting and auditing
- Capital requirement, including capital adequacy and solvency requirements
- General management experience
- Management experience from other financial business
- Knowledge of Faroese trade and industry
- Legal insight, including in regards to financial legislation

The underrepresented gender

On 20th of November 2020, the Board of Directors adopted a target for the underrepresented gender in the Board. The bank's objective is that the number of elected members of the general meeting of the underrepresented gender should not be below 33%.

The gender distribution among the members elected by the general meeting of the bank constitutes 33% men and 67% women.

With regard to the gender quota in the bank's other management levels, the objective is to have an appropriate distribution between the sexes

Evaluation of the Board

The Board of Directors has over the years conducted a self-evaluation process in order to ensure, that the board has the necessary knowledge and experience in relation to the bank's business model. The board has based its evaluation on the FSA's guide to evaluating knowledge and experience in financial institutions.

Nevndin framdi í desember 2020 tí árligu eftirmetingina. Sum grundarlag fyri tí árligu eftirmetingini hevur nevndin samstundis eyðmerkt teir førleikar, sum eru neyðugir til tess at tryggja, at nevndin kann røkja sítt starv á fullgóðan hátt. Hetta er framt í tilknýti til virkisgrundarlagið hjá bankanum og teir váðar, sum knýta seg at hesum.

Tey yvirskipaðu førleikakrøvini fevna um innlit í tey viðurskifti, sum eru nevnd omanfyri.

Við grundarlagi í nevndu førleikakrøvum hevur hvør einstakur nevndarlimur mett um sínar egnu førleikar.

Og til seinast hevur nevndin eisini framt eina eftirmeting av arbeiðinum og samstarvinum í nevndini.

Úrslitið av eftirmetingini er viðgjørt í nevndini, og niðurstøðan av hesi var, at samstarvið í nevndini er nøktandi, og at nevndarlimirnir í felag hava neyðuga vitan, fakligan førleika og royndir til at skilja virksemi hjá bankanum og teir váðar, sum fylgja við hesum.

In December 2020, The Board of Directors conducted the annual self-evaluation process. As a basis for the annual evaluation, the board has also identified the competencies the board should possess in order to competently perform its duties. It has been based on the bank's business model and a comprehensive analysis of the risks involved.

The overall competence requirements include knowledge of conditions as mentioned above.

Based on these competency requirements each member of the board has assessed his own competencies.

And finally, the board has also conducted an evaluation of the work and cooperation of the board.

Evaluation results are discussed in the Board of Directors, and the board's assessment and conclusion is that the work and co-operation of the board functions well, and that the members of the board collectively have the knowledge and competencies necessary to understand the bank's activities and associated risks.

Nevndarlimir / Board members

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman of the Board

Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting.
Partur av nevdini síðani 2018 og eisini nevndarformaður síðani 2018 / Member of the Board since 2018 and Chairman of the Board since 2018.

Onnur leiðslustørv /

Management, Directorships and Other Offices

- BEC a.m.b.a., forretningschef. / BEC a.m.b.a., Business Manager.
- Middelfart Sparekasse, nevndarformaður / Chairman of the Board.

Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum rakstri av fíggarligum stovnum, m.a. sum stjóri í peningastovnum í Danmark. / Competencies from the daily operations of financial institutions, including as CEO for financial institutions in Denmark.

Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Vald av aðalfundinum / Elected by the general meeting.
Partur av nevdini síðani 2019 og eisini næstforkvinna síðani 2019 / Member of the Board since 2019 and Deputy Chairwoman of the Board since 2019.

Onnur leiðslustørv /

Management, Directorships and Other Offices

- Betri Pensjón P/F, næstforkvinna / Deputy Chairwoman.
- Betri Trygging P/F, nevndarlimur / Member of the Board.
- Fastogn P/F, nevndarlimur / Member of the Board.
- Ognarfelagið Tryggingartakaranna f.v.a.á, forstjóri / CEO.
- Betri P/F, stjóri / CEO.
- Betri Íløgur P/F, stjóri / CEO.

Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum rakstri av fíggarligum haldfeløgum og frá rakstri av vinnufyrirøkum og frá nevndararbeiði í føroyskum virkjum. / Competencies from the daily operations of financial holding companies and from daily operations of business companies and from being a board member in companies in the Faroe Islands.

Aslaug Gísladóttir

Vald av aðalfundinum / Elected by the general meeting.
Partur av nevdini síðani 2018 / Member of the Board since 2018.

Onnur leiðslustørv /

Management, Directorships and Other Offices

- Ognarfelag Tryggingartakaranna, nevndarforkvinna / Chairwoman of the Board.
- Betri P/F, nevndarforkvinna / Chairwoman of the Board
- Betri stuðulsgrunnur, nevndarforkvinna / Chairwoman of the Board
- AG Consult, stjóri / CEO.

Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum virkseimi av interkommunalum stovnum, frá virkseimi innan peningastovnar við atliti at lógar- og sektorkrøvum og frá nevndararbeiði hjá føroyskum virkjum. / Competencies from inter-communal organizations, from business within the banking sector with reference to law and sector requirements, and as a board member in companies in the Faroe Islands.

Marion á Lakjuni

Vald av aðalfundinum / Elected by the general meeting.
Partur av nevdini síðani 2015 / Member of the Board since 2015.

Onnur leiðslustørv /

Management, Directorships and Other Offices

- Agnar á Dul Sp/f, skrásett grannskoðaravirki, stjóri / CEO.

Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum rakstri av grannskoðarafyrirøkum og frá nevndararbeiði í tryggingarfelag og øðrum nevndararbeiði. / Competencies from the daily operations of an auditing firm and as a board member in an insurance company as well as other companies.

Ivan Christiansen

Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting.
Partur av nevdini síðani 2020 / Member of the Board since 2020.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Thisted Forsikring A/S, nevndarformaður / Member of the Board

Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum rakstri av fíggjarligum stovnum, m.a. sum stjóri í peningastovni í Danmark, og frá nevndararbeiði í fíggjarliga geiranum, herundir í tryggingarfelagi. / Competencies from the daily operations of financial institutions, including as CEO for a financial institution in Denmark, and from board work in the financial sector, including from insurance company.

Janet Fríða Johannesen

Vald av aðalfundinum / Elected by the general meeting.
Partur av nevdini síðani 2017 / Member of the Board since 2017.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- J.F. Holding Sp/f, stjóri / CEO.
- Atlanticon Sp/f, stjóri / CEO.

Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum rakstri av vinnufyrirøkum og frá nevndararbeiði í færoyskum virkjum og almennum stýrum og ráðum. / Competencies from the daily operations of business companies and from being a board member in companies in the Faroe Islands and public boards and councils.

Kristian Østergaard

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees.
Partur av nevdini síðani 2011 / Member of the Board since 2011.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- GLS Føroyar, Global Leadership Summit, nevndarlimur. / Member of the Board.

Margareth D. Djurhuus

Starvsfólkavald / Elected by the employees.
Partur av nevdini síðani 2015 / Member of the Board since 2015.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Eink. / None.

Ann Gvøðny Dánialsdóttir

Starvsfólkavald / Elected by the employees.
Partur av nevdini síðani 2019 / Member of the Board since 2019.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Eink. / None.

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

Í stjórnini síðani 2017. / Chief Executive Officer since 2017.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Betri Heim P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board.
- Felagið Føroyskir Peningastovnar, næstformaður / Deputy Chairman of the Board.
- Arbeidsgevarafelagið fyri Fíggjarstovnar, nevndarformaður / Chairman of the Board.
- SDC A/S, nevndarlimur / Member of the Board

Olav S. Guttesen

Stjóri / Manager

Í stjórnini síðani 2017 / Managing Director since 2017.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Betri Heim P/F, næstformaður / Deputy Chairman of the Board.

Nota	DKK 1.000	2020	2019
Rakstrarroknaskapur / Income Statement			
2	Rentuinntøkur / Interest income	239.371	232.400
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	3.222	4.805
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	236.149	227.595
	Vinningsbýti av partabrøvum o.ø. / Dividends on shares, etc.	470	1.743
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	66.669	60.850
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expenses	8.709	7.774
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	294.579	282.413
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	8.158	19.710
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	1.480	2.690
6,7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	188.794	186.096
8	Av- og niðurskrivingar av ótækilíggum og itækilíggum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	4.021	3.686
9	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	1.533	1.018
10	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-237	-9.790
12	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum / Income from associated and subsidiary undertakings	153	1.006
	Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	110.260	124.809
13	Skattur / Tax	-19.742	-21.986
	Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year	90.519	102.823
	Býti av ársúrsliti / Allocation		
	Ársúrslit / Net profit for the period	90.519	102.823
	At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation	90.519	102.823
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	90.519	102.823
	Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation	90.519	102.823

Nota DKK 1.000

2020

2019

Fíggjarstöða / Balance

Ogn / Assets

	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	181.723	188.883
14	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	354.241	302.664
15	Útlán og önnur ogn til amortiseraðan kostþrís / Loans and other claims at amortised cost	6.414.458	6.296.794
16	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	2.849.599	2.316.106
17	Partabrøv / Shares	73.795	82.704
18	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Investments in associates	14.190	14.237
19	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Investments in subsidiaries	9.097	8.897
	Grundöki og bygningar tilsamans / Land and buildings total	125.872	135.453
20	- Ílögubygningar / Investment properties	22.848	30.848
21	- Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	103.024	104.605
22	Önnur ítökilig ogn / Other tangible assets	4.389	6.828
	Verandi skattaögn / Current tax assets	440	582
23	Útsett skattaögn / Tax assets	0	1.035
24	Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession	100	491
25	Önnur ogn / Other assets	17.056	20.316
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	12.764	12.280
	Ogn tilsamans / Total assets	10.057.723	9.387.271
	Skuld / Liabilities		
26	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	1.260	27.441
27	Innlán og önnur skuld / Deposits and other debt	8.057.487	7.414.133
	Verandi skattaskuld / Current tax liabilities	18.161	15.902
28	Önnur skuld / Other liabilities	130.100	157.310
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	737	152
	Skuld tilsamans / Total liabilities	8.207.745	7.614.937
	Avsett til eftirlön / Provisions for pensions	7.756	7.798
29	Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities	546	0
10	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	19.974	32.425
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions	8.467	9.394
	Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges	36.743	49.617
	Eginpeningur / Equity		
	Partapeningur / Share capital	100.000	100.000
	Flutt avlop / Retained profit	1.713.235	1.622.716
	Eginpeningur tilsamans / Total equity	1.813.235	1.722.716
	Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities	10.057.723	9.387.271
30	Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	860.394	1.133.122
	Töl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance items	860.394	1.133.122

Uppgerð av broyting í eginögn / Statement of changes in equity

DKK 1.000	Partapeningur / Share Capital	Flutt avlop / Retained earnings	Tilsamans / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	1.622.716	1.722.716
Heildarinntøka / Comprehensive income		90.519	90.519
31. desember 2020	100.000	1.713.235	1.813.235
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	1.519.893	1.619.893
Broytt innrokning av stovningargjaldið / Changes in recognition in loan fees		17.380	17.380
Heildarinntøka / Comprehensive income		85.444	85.444
31. desember 2019	100.000	1.622.716	1.722.716

Partapeningurin hjá Betri Banka er býttur á partabrøv á DKK 1 ella multipla av hesum. /
The Company's share capital divided into shares of DKK 1 and multiples thereof.

DKK 1.000

2020

2019

Solvensuppgærd / Statement of Solvency

Kjarnukapitalur aftaná frádráttir / Tier 1 Capital	1.810.238	1.719.198
Grundkapitalur / Total capital	1.810.238	1.719.198
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ekki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance items	4.884.467	5.173.938
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	703.580	641.463
Rakstrarváði / Operational risk	558.507	565.784
Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets	6.146.554	6.381.184
Solvensprosent / Total capital ratio	29,5%	26,9%
Kjarnukapitalur aftaná frádrátt í prosent av vektaðari ogn / T1 Capital ratio	29,5%	26,9%
Kapitalkrav / Capital demand		
Kjarnukapitalur áðrenn frádráttir / Core Capital before statutory deductions	1.813.235	1.722.716
Útsett skattaogn, ið kann verða drigin frá / Deductible deferred tax assets	0	1.035
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	2.997	2.483
Kjarnukapitalur aftaná frádráttir / Tier 1 Capital	1.810.238	1.719.198

Notur / Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Ársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um fíggarligt virkseml og tilhoyrandi kunngerð um fíggarligar frásøgnir fyrri peningastovnar v.m., sum er galdandi í Føroyum.

Ársroknskapurin verður vístur í donskum krónum, sum er funktionella gjaldoyra hjá bankanum. Øll onnur gjaldoyra verða mett sum fremmant gjaldoyra.

Ársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

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

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknskapin fyrri 2019.

Samtaksroknskapur

Vísandi til grein 137 í "Bekendtgørelse for Færøerne om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl" ger bankin ikki samtaksroknskap.

Betri Banki P/F er partur av:

Ognarfelag Tryggingartakaranna
100 Tórshavn
Felagsskrásetingarnúmer: 5334

Samtaksroknskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum:

Yviri við Strond 2
100 Tórshavn

Alment um innrokning og virðisáseting

Inntøkur verða tiknar við í rakstrarroknskapin í tí tíðarskeiði, tær verða vunna. Herumframt verða roknaðar uppí allar virðisbroytingar av fíggarligum ognum og skyldum, sum verða innroknaðar til dagsvirði ella útveg-

Generally

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

The 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 for 2019.

Consolidated Financial Statements

With reference to section 137, in "Order of the Faroe Islands on financial reports of credit institutions and investment companies and others" consolidated financial statements will not be prepared by the bank.

Betri Banki P/F is part of:

Ognarfelag Tryggingartakaranna
100 Tórshavn
Registration number: 5334

The consolidated financial statements are available at the parent company address:

Yviri við Strond 2
100 Tórshavn

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

anarvirði. Harnæst verða allar útreiðslur roknaðar uppí í tann mun, hesar eru hildnar fyri at náa inntøkurnar í árinum, íroknað avskrivningar, niðurskrivningar, avsettar skyldur og afturföringar orsakað av broyttum roknskaparligum metingum av upphæddum, sum áður hava verið tiknar við í raksturin.

Ogn verður innroknað í fíggjarstöðuna, tá tað er sannlíkt, at fíggjarligir fyrimunir í framtíðini koma bankanum til góðar, og virðið av ognini kann ásetast álitandi.

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

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

Tá ið ognir ella skyldur verða innroknaðar í fíggjarstöðuna á fyrsta sinni, verður hetta gjørt til dagsvirði. Tó verða ótøkiligar og ítøkiligar ognir á fyrsta sinni ásettar til útveganarvirði. Eftir hetta verða ognir og skyldur uppgjörðar sum lýst fyri hvønn roknskaparpost sær niðanfyri.

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 fíggjarstöðudagin.

Vísandi til IFRS-9 sambæriligu roknskaparreglurnar verður flokking og virðisáseting av fíggjarligum ognum framd við stóði í virksimyndlinum fyri fíggjarligu ognunum, saman við teimum sáttmálabundnu gjaldsstromum sum knýta seg at fíggjarligu ognunum. Hetta ber í sær, at fíggjarligar ognir skulu flokkast í ein av hesum trimum bólkum:

- Fíggjarligar ognir, sum bankin hevur fyri at fáa tær sáttmálabundnu gjaldingarnar, og har tær sáttmálabundnu gjaldingarnar einans fevna um rentu og avdráttir av ógoldnum peningi, verða eftir fyrstu innrokning mátaðar til amortiserað útveganarvirði.
- Fíggjarligar ognir, sum bankin hevur í einum blandaðum virksimyndli, har bankin hevur nakrar fíggjarligar ognir fyri at fáa sáttmálabundnar gjaldingar, meðan aðrar fíggjarligar ognir verða seldar, og har sáttmálabundnu gjaldingarnar, sum koma frá teimum fíggjarligu ognunum, einans fevna um rentu og avdráttir av ógoldnum peningi verða eftir fyrstu innrokning mátaðar til amortiserað útveganarvirði gjøgnum aðra heildarinntøku.
- Fíggjarligar ognir, sum ikki lúka tey eyðkenni, sum eru nevnd omanfyri viðvíkjandi virksimyndli, ella har sáttmálabundnu gjaldingarnar ikki einans fevna um rentir og avdráttir av ógoldnum peningi, verða eftir fyrstu innrokning mátaðar til dagsvirðið gjøgnum rakstrarroknskapin.

depreciation, amortization, provisions and reversals due to changes in accounting estimates of amounts previously recognized in the income statement are included.

Assets are recognized in the balance when it is probable that future economic benefits will flow to the bank 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 bank 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 bank has essentially transferred all risks and returns associated with the ownership.

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

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

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

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

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

Roknskaparligar metingar

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

Metingarnar og fyritleytirnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar royndir og aðrar faktorar, sum leiðslan eftir umstøðunum metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar og torførar at siga nakað um. Fyritreytirnar kunnu vera ófullfíggaðar ella óneyvar, og óvæntaðar hendingar ella umstøður kunnu koma fyri. Harnæst er bankin fevndur av vandanum fyri óvissu, sum kann føra við sær viðurskifti, sum víkja frá hesum metingum. Tað kann verða neyðugt at broyta áður gjørdar metingar orsakað av broytingum í teimum fyritleytum, sum metingarnar byggja á, ella orsaka av nýggjari vitan ella hendingum, sum seinni eru íkomnar. Tær týðningarmiklastu fyritleytirnar og serstøku vandarnir eru umrødd í leiðslufrágreiðingini og í notunum.

Niðurskrivingar av útlánum og aðrari áögn

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

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

Betri Banki fremur harafturat eina meting av modelútrokningunum á hvørjum árið og í tann mun metingin kemur fram til, at modelútrokningarnar krevja tillagingar, herundir hækkingar verður ein meting frá leiðsluni lögð afturat samlaðu niðurskrivingunum. Metingarnar byggja á kundakunnleika hjá bankanum gjögnum mong ár og á framtíðarmetingar hjá tjóðbanka og búskaparráðum.

Tá tað kemur til 2020, hefur alt samfelagið verið ávirka av korona farsóttini. Tað er trupult, at meta um hvørja ávirkan korona farsóttin fer at hava á kundarnar hjá bankanum. Tað er eyðvita, at serstakliga vinnugeirarnir gistingarhús og matstovur og útflutningsvinnan hava verið hart raktar. Bankin hefur mett um avleiðingarnar, og hefur niðurskriva 60 mió. kr.

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

Accounting estimates

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

The estimates and assumptions applied are based on historical experience and other factors that management consider reasonable under the circumstances, but which are inherently uncertain and unpredictable. Such assumptions may be incomplete or inaccurate, and unexpected events or circumstances may occur. In addition, the bank 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 bank is exposed to are stated in the Management's review and the notes.

Impairment charges on loans and other claims

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

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

In addition, Betri Banki makes an assessment of the model calculations every year, and to the extent that the assessment results in the model calculations requiring adjustments, including increases, a management estimate is added to the total write-downs. The assessments are based on the bank's customer knowledge over a number of years and on future assessments from both Denmark's Nationalbank and economic councils.

When it comes to 2020, the whole of society has been affected by the corona pandemic. It is difficult to assess what effect the corona pandemic will have on the bank's customers. It is evident that the industries hotels and restaurants and export in particular have been affected. Betri Banki has made loan impairment charges of DKK 60 million to withstand the

móti møguligari neiligari ávirkan, sum korona farsóttin kann hava við sær. Niðurskrivingin knýtir seg í stóran mun at hesum vinnugeirum, og roknskaparligu metingarnar byggja til deils á gongdina í bruttotjódarinntøkuni, sum búskaparráði metir fer at falla við 6,9% í 2020, og til deils á tey tiltøk, sum stjórnir í øllum heiminum hava tikið fyri at basa farsóttini.

Dagsvirði á fíggjarligum amboðum

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

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

Avsetingar móti tapi uppá fíggjarligar 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 fíggjarligar trupulleikar, og hvussu stórt tapið verður. Somu metingar gera seg galdandi viðvíkjandi møguligum rættarkrøvum, har óvissa er um, og í hvønn mun, ein møgulig hending kann hava við sær eitt tap fyri bankan.

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

Dagsvirði á fyrisitingar- og deildarbygningum

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

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

Ognir í fyribils varðveitslu

Ognir í fyribils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og fíggjarligar ognir t.e. kapitalpartar í feløgum, sum bankin hevur sum mál

possible negative impact that the corona pandemic may cause. Impairments are essentially attributable to these industries and the accounting estimates are based in part on GDP, which the Faroese Economic Advisory Board estimates will fall by 6.9% in 2020 and partly on the actions taken by governments around the world to get rid of the pandemic.

Fair value of financial instruments

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

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

Provisions for losses on financial guarantees etc.

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

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

Fair value of domicile properties

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

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

Assets in temporary possession

Assets in temporary possession are tangible assets and financial assets actively marketed for sale within 12 months,

at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og felög, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalum, umframt fyrrverandi avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum eru til sølu.

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

Transaktiónir millum feløg í samtakinum

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

Útlenskt gjaldoyra

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

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

Roknskaparlig trygging av rentuváða

Bankin avdekkar rentuváðan á ávísam fastrentaðum ognum og skyldum við avleiddum fíggjaramboðum. Broytingar í dagsvirðinum á avleiddum fíggjaramboðum verða innroknaðar í raksturinum.

Mótrokning

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

Segmentupplýsingar

Av tí at virksemd 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.

Rakstrarroknskapurin

Rentuinntøkur og útreiðslur

Rentuinntøkur og -útreiðslur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin í tí tífarskeiði, tær verða vunnar.

Negativar rentuinntøkur (rentuútreiðslur av lánsbrøvum) og negativar rentuútreiðslur (rentur av innlánnum) verða vístar serskilt í notunum til roknskapin undir ávikavíst negativum rentuútreiðslum og negativum rentuinntøkum. Rentuútreiðslur, sum bankin hevur av at hava innstandandi í lánistovnum og tjóðbankum verða vístar í notunum undir rentuútreiðslur til lánistovnar og tjóðbankar. Rentuinntøkur og -útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi fíggjarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útveganarvirðið,

for example assets and businesses taken over under non-performing loan agreements. The bank's former domicile properties now for sale are also stated here.

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

Intra-group transactions

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

Foreign Currency Translation

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

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

Hedge accounting of interest rate risk

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

Offsetting

Assets and liabilities are offset when the bank 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.

Income statement

Interest income and expenses

Interest income and expenses are recognised in the income statement in the period to which they relate.

Negative interest income (bonds – negative interest income) and negative interest expenses (deposits and other debt – negative interest expenses) are presented separately in the notes to the accounts under negative interest income and negative interest expenses, respectively. Interest expenses that the bank is charged for having deposits in credit institutions and central banks are presented in the notes under credit institutions and central banks. Interest income and expenses arising from interest-bearing financial

verða innroknaðar í rakstrarrokskapin sambært effektiva rentuháttinum við grundarlagi í kostprísinum fyri fíggjarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjöldum, sum eru ein partur af effektiva avkastinum á fíggjarliga amboðnum, so sum stovningarprovisiónir.

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

Vinningsbýti av partabrøvum

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

Ómaksgjöld

Ómaksgjöld, sum viðvíkja avtalum, har tæna verður veitt í eitt tíðarskeið, verða innroknað í tænaútíðarskeiðnum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntøkur frá ognarrøktaravtalum. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarrokskapin á transaktiónsdegnum. Hetta fevnir millum annað um kurtagu, goymslugjöld og ómaksgjöld fyri gjaldsmiðling.

Ómaksgjöld og provisiónir eru partur av framhaldandi samstarvinum við Jyske Realkredit. Við at bjóða út Jyske Realkredit lán fær bankin part av bidragnum frá teimum lánnum, sum Jyske Realkredit veitir. Parturin hjá bankanum av bidragnum verður innroknaður við móttøku. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarrokskapin á transaktiónsdegnum.

Virðisjavnan

Virðisjavnan fevnir um alla staðfesta og ikki-staðfesta virðisjavning av ognum, skyldum og fíggjarligum amboðum, sum verða virðisásett til dagsvirðið. Afturat hesum skal leggjast ávirkanin av roknskaparligum tryggingum av rentuváða, sum eisini eru tikin við her, umframt virðisjavnan av gjaldoyra.

Aðrar vanligar inntøkur

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

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

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

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting

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

instruments measured at amortised cost are recognised in the income statement according to the effective interest method on the basis of the cost of the individual financial instrument. Interest includes amortised amounts of fees that are an integral part of the effective yield on a financial instrument, such as origination fees.

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

Dividends on shares

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

Fees received and paid

Income related to services rendered over a given period of time accrues over the service period. This includes guarantee commission and portfolio management fees. Other fees are recognised in the Income Statement once the transaction has been completed. This includes securities transaction and safe-custody fees as well as money transfer fees.

Commissions and fees are part of an on-going service with Jyske Realkredit. By disseminating Jyske Realkredit loans, the bank regularly receives commissions for the loans arranged by Jyske Realkredit. The commissions are recognised in the income statement as they are received. Other commissions are recognised in the profit and loss account on the transaction date.

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 bank's activities, including gains and losses on the sale of acquired investment and corporate properties and other assets.

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

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

Staff costs and administrative expenses

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

Eftirlønargjaldsskyldur

Bankin hefur gjört eftirlønarávttalu við starvsfólkinu. Ávttalan hefur við sær, at bankin hvønn mánað flytir eina ávísa upphædd inn á eina persónliga eftirlønarkontu hjá viðkomandi starvsfólki. Eftirlønargjaldið verður útreiðsluført so hvørt, sum starvsfólkinu hava vunnið rætt til tað.

Aðrar rakstrarútreiðslur

Aðrar rakstrarútreiðslur innihalda roknskaparpostar av sek- underum slagi í mun til hævudsvirksemið hjá bankanum.

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum felögum

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

Skattur

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

Fíggjarstøða**Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum**

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

Útlán og onnur áogn

Útlán og onnur áogn verða í fyrstu atløgu innroknað til dags- virði, íroknað handilskostnað, men frádrigið ómaksgjöld og stovningarprovisiónir í sambandi við upptøkuna av láninum. Útlán og onnur áogn verða hareftir virðisásett til amortiserað útveganarvirði við at nýta effektiva rentuháttin og frádrigið niðurskrivingar.

Niðurskrivingar

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

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

Niðurskrivingarmyndilin hefur við sær, at tá fíggjarligar ognir verða tiknar við fyrstu ferð, verða tær niðurskrivaðar við upp-

Pension obligations

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

Other operating expenses

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

Income from associated and subsidiary undertakings

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

Taxes

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

Balance**Claims on credit institutions and central banks**

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

Loans, advances and other receivables

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

Impairments

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

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

The impairment model implies that a financial asset at the date of initial recognition is written down by an amount

hædd, sum svarar til væntaða kredittapið í 12 mðr. (støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðarbilið, tá ognin fyrstu ferð varð tikin við í roknskapin, verður ognin niðurskrivað við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í væntaðu gildistíðini (støði 2). Verður virðisminking av ognini staðfest (støði 3), verður ognin niðurskrivað óbroytt við upphædd svarandi til væntaða kredittapið í tí, sum eftir er av gildistíðini hjá ognini, men rentuinntøkurnar verða tiknar við í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentuháttinum í mun til niðurskrivaðu upphæddina.

Niðurskriving av kundum/facilitetum á støði 1 og 2, verður framt við støði í einum myndli sum byggir á eitt heildaryvirilit, meðan niðurskrivingar av veikum støði 2 kundum/facilitetum og støði 3 kundum/facilitetum verður framt manuelt við virðismetingum af hvørjari fíggjarogn sær.

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

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

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

Um so er, at kredittváðin á fíggjarligu áognini verður mettur sum lágur á degnum fyri fíggjarstøðuni, verður áognin flokkað í støði 1, sum er merkt av, at eingin øking er í kredittváðanum. Kredittváðin verður mettur sum lágur, tá 12 mánaða PD hjá kundanum er undir 0,2%. Bólkurin av ognum har kredittváðin er lágur fevnir umfram um útlán og aðra áogn, sum lúka PD-fortreytirnar, eisini um dansk tjóðbanka- og veðlánsbrøv og um áogn hjá danskum lánistovnum.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Betri Banki metir, at lántakarin ikki vil vera færur fyri at rinda sínar skyldur sum avtalað.
- Lántakarin er í fíggjarligum trupulleikum, lántakarin heldur ikki treytirnar í avtaluni, treytirnar í lánsavtaluni vera gjørdar linari vegna lántakarans fíggjarligu trupulleikar ella tað er sannlíkt, at lántakarin fer undir trotabúsviðgerð ella verður umfataður av aðrari fíggjarligari endurreisn.
- Eksponeringin hevur verið í eftirstøðu/yvirtrekk í meira enn 90 dagar við eini upphædd sum verður mett at vera týðandi.

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

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

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

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

Fíggjarligar ognir, sum verða mátaðar til amoritiserað útveganarvirði, verða strikaðar heilt ella lutvíst um so er, at

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

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

The calculation of impairments on exposures in stages 1 and 2, is made on the basis of a portfolio-based calculation while the impairments on the remaining part of the exposures are made by a manual, individual assessment based on three scenarios (basic scenario, a more positive scenario and a more negative scenario) with the probability that the scenarios will occur.

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

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

Financial assets measured at amortized cost are eliminated completely or partly from the balance sheet if Betri Banki

Betri Banki ekki longur hefur eina líkinda sannföruing um, at áögnin heilt ella lutvíst verður afturgölnin. Samstunðis dettur niðurskrivingin úr uppgerðini av samlaðu niðurskrivingunum. Sí eisini notu 11.

Betri Banki fremur eina meting av modelútrokningunum á hvörjum árið og í tann mun metingin kemur fram til, at modelútrokningarnar krevja tillagingar, herunðir hækkingar verður ein meting frá leiðsluni lögd afturat samlaðu niðurskrivingunum. Metingarnar byggja á kundakunnleika hjá bankanum gjögnum mong ár og á framtíðarmetingar hjá Danska Tjóðbankanum og búskaparráðum.

Lánsbröv og partabröv

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

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

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum

Tilknýttar fyrítökur eru fyrítökur, har bankin hefur avgerandi ávirkan. Kapitalparturin verður virðisásettur til innara virði. Lutfalsligi parturin av úrslitinum aftaná skatt verður innroknaður í raksturinn unðir postinum "Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítökum".

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum

Assosieraðar fyrítökur eru fyrítökur, sum ikki eru tilknýttar, men har bankin eigur partar í og hefur týðandi, men ikki avgerandi ávirkan. Kapitalpartarnir verða við útvegan innroknaðir til útveganarvirðið og hereftir til innara virðið íroknað keypt goodwill og aðrar upphæddir, ið standast av keypinum. Lutfalsligi parturin av úrslitinum aftaná skatt verður innroknaður í raksturinn unðir postinum "Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítökum".

Í tann mun bankin hefur millumverandi við tilknýttar ella assosieraðar fyrítökur við mögulgum niðurskrivingartörvi, verður ein mögulg niðurskriving fyrst tikin umvegis kapitalpartin. Hetta verður gjört við tilvísing til, at kapitalparturin má metast at standa fyri tapi áðrenn millumverandi.

Eitthvört avlop ella hall í sambandi við sölu, verður roknað sum munurinn millum netto søluupphædd og roknskaparliga virðið á yvirtökudegnum.

Ótökilig ogn

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði saman við innleggingarkostnaði og avskrivað yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 7 ár. Ritbúnaður, sum bankin sjálvur hefur ment, verður tikin við, um so er, at útveganarvirðið kann gerast upp álfandi, og um so er, at metingar vísa, at framtíðar

no longer has reasonable expectations of full or partial coverage of the outstanding amount. At the same time, the impairments are removed from the accumulated impairment losses. See also note 11.

Betri Banki makes an assessment of the model calculations every year, and to the extent that the assessment results in the model calculations requiring adjustments, including increases, a management estimate is added to the total write-downs. The assessments are based on the bank's customer knowledge over a number of years and on future assessments from both Denmark's Nationalbank and economic councils.

Bonds and shares

Listed securities are measured at fair value at the settlement rate. Fair value is measured at closing price at the balance date. Unlisted securities are also recorded at fair value determined on the basis of models on agreed trading prices according to articles of associations etc.

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

Holdings in subsidiary undertakings

Subsidiaries are entities in which the bank has control. Holdings in subsidiaries are measured at the equity value of the entities in the financial statements of the bank. The proportionate share of the profit or loss after tax of the entities is recognised under "Income on holdings in associated and subsidiary undertakings".

Holdings in associates

Associates are entities, other than subsidiaries, in which the bank has holdings and significant influence but not control. Holdings in associates are recognised at cost at the date of acquisition and subsequent measurement is at the proportionate share of the equity value of the entities plus acquired goodwill and other balances in connection with the acquisition. The proportionate share of the profit or loss after tax of the entities is recognised under "Income from associated and subsidiary undertakings".

If the bank has balances with associated and subsidiary undertakings, with reported need for impairment, this is primarily taken from the shareholding. This is made with reference to the fact that the equity interest must be considered to be prior to the fall before outstanding balances.

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

Intangible assets

Software acquired is measured at cost plus installation expenses and depreciation 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 bank's

inntækur hjá bankanum 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 ognarførdar, men verða rakstrarførdar so hvørt. Roknskaparlaga virðið av ótøkiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjøgnum raksturin, um so er, at roknskaparlaga virðið er størri enn tær mettu nettoinntækurnar, sum ognin kastar av sær.

Grundøki og bygningar

Grundøki og bygningar verða býtt á "Fyrisitingar- og deildarbygningar" og "Íløgubygningar". Bygningar, sum bankin hevur til egna nýtslu, verða nevndir deildarbygningar, meðan aðrir bygningar verða nevndir íløgubygningar.

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein ognaravkastmyndil.

Virðisjavnan av dagsvirði og leiguinntøkum vera ávikavíst tikin við undir postunum "Virðisjavnan" og "Aðrar vanligar inntøkur".

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

Av-og niðurskrivingar vera roknaðar undir "Av-og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum" í rakstrinum, uttan so at bygningurin áður hevur verið uppskrivaður. Uppskrivningar verða innroknaðar beinleiðis undir "uppskrivingargrunn" í eginognini, uttan so at bygningurin áður hevur verið niðurskrivaður yvir raksturin.

Bygningar, sum eru yvirtiknir í sambandi við steðgað kundasambond, verða annaðhvørt bólkaðir sum "ognir í fyríbils varðveitslu" ella sum "Íløgugnir".

Onnur ítøkilig ogn

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

Avskrivningar vera gjørdar linjurætt við grundarlagi í væntaðu brúkstíðini hjá ognunum, sum er 2-8 ár. Avskrivningargrundarlagið er grundað á útveganarvirði frádrigið roknað restvirði. Avskrivningar og tap frá virðisminking verða innroknaðar í raksturin.

Ognir í fyríbils varðveitslu

Ognir í fyríbils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og fíggarligar

future earnings from implementing such software are equal to the associated development costs.

Development costs recognized as an intangible 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. Properties that house the bank's branches are classified as domicile properties, while other properties are categorised 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 as a result of the liquidation of customer exposures are either recognized as assets in temporary possession or investment property.

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 over 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

ognir, t.e. kapitalpartar í felögum, sum bankin hefur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og felög, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalum, umframt fyrrverandi avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum eru til sølu.

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

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

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

Tíðarskeiðsavmarkingar

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

Tíðarskeiðsavmarkingar, 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.

Tíðarskeiðsavmarkingar eru mátaðar til útveganarvirðið.

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 verður innroknað á transaktiónsdegnum og verður eftirfylgjandi mátað til amortiserað útveganarvirði.

Útsettar skattaognir og -skyldur

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

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

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

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

Verandi skattaogn og -skyldur

Verandi skattaogn og skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna við eini upphædd, sum kann grundast á mettu

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

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

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

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

Prepayments

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

Prepayments recorded as liabilities include income that is received before the balance date but relate 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 recognised on the transaction date and subsequently measured at amortized cost.

Deposits and other debt

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

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 carried 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

skattskyldugu inntøkuna hjá bankanum, jafnað fyri skatt frá skattskyldugu inntøkuni undanfarnu árinu. Skattaögn og skyldur verða víst sum nettotöl í tann mun ein móttökning er loyvd, og í tann mun postarnir skulu avroknast netto ella samstundis.

Onnur ogn

Onnur ogn fevnr um rentur og ómaksgjöld tilgóðar og positiv marknaðarvirði á avleiddum fígjaramboðum.

Onnur skuld

Onnur skuld fevnr um skyldugar rentur og negativt marknaðarvirði á avleiddum fígjaramboðum.

Avsett móti skyldum

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

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

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

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

Vinningsbýti

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 bankans er 100 mió. kr. Partapeningurin er ikki flokkaður.

expected taxable income adjusted for tax on prior years' taxable income. Tax receivables and liabilities are offset to the extent that there is legal access to set off, and to the extent that the items are expected to be settled net or simultaneously.

Other assets

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

Other liabilities

Other liabilities include interest payable, the negative fair market value of financial instruments and employee benefits payable.

Provisions

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

A provision for a guarantee or an onerous contract is recognised 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.

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

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

Dividends

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

Share Capital

The bank's share capital is 100 million DKK. The share capital not divided into classes.

Nota	DKK 1.000	2020	2019
2	Rentuinntøkur / Interest Income		
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	587	0
	Útlán og önnur áogn / Loans and other claims	210.005	218.718
	Lánsbrøv / Bonds	18.046	17.704
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-6.091	-8.830
	Herav: / Of which recognised as:		
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	-137	-57
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-5.954	-8.774
	Innlán og önnur skuld - negativar rentuútreiðslur / Deposits and other debt - negative interest expenses	16.280	3.252
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	545	1.555
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	239.371	232.400
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	1.741	1.424
	Innlán og önnur skuld / Deposits and debt	674	2.158
	Lánsbrøv - negativar rentuinntøkur / Bonds - negative interest income	807	1.223
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	3.222	4.805
4	Ómaksgjöld og provisíonsinntøkur / Fee and commission income		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	3.592	3.479
	Gjaldmiðling / Credit transfers	17.530	14.424
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	5.971	5.693
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	10.104	9.222
	Önnur ómaksgjöld og provisíónir / Other fees and commissions	29.472	28.032
	Ómaksgjöld og provisíonsinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	66.669	60.850
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments		
	Lánsbrøv / Bonds	-6.238	-9.967
	Partabrøv / Shares	3.367	17.551
	Ílögubygningar / Investment properties	4.000	-1.042
	Gjaldoyra / Currencies	4.183	14.620
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	2.847	-1.451
	Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments	8.158	19.710

Nota	DKK 1.000	2020	2019
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses		
	Jean Djurhuus, forstjóri / CEO ^{1) 4) 5)}		
	Løn / Salary	2.250	2.100
	Pensjón / Pension ³⁾	338	380
	Olav Guttesen, stjóri / MD ^{1) 4) 5)}		
	Løn / Salary	1.750	1.500
	Pensjón / Pension ³⁾	270	271
	Tilsamans / Total	4.607	4.251
	Nevnd / Board of Directors ^{2) 4)}		
	Flemming B. Nielsen, Nevndarformaður / Chairman	630	630
	Ivan Christiansen frá apríl 2020 / from April 2020	158	0
	Aslaug Gísladóttir	210	210
	Janet Fríða Johannesen	210	210
	Marion á Lakjuni	210	210
	Per Noesgaard til apríl 2020 / until April 2020	54	210
	Ann Gvøðny Dáníalsdóttir	210	155
	Margareth Dalheim Djurhuus	210	210
	Magnus Emil Poulsen til apríl 2019 / until April 2019	0	55
	Kristian Østergaard	210	210
	Nevnd / Board of Directors	2.102	2.100
	Stjórn og nevnd tilsamans / Executive Board and Board of Directors total	6.709	6.351

- 1) Forstjórinn og stjórinn kunnu av Betri Banka uppsigast við 12 mánaðar freist og kunnu sjálvir siga upp við 6 mánaðar freist. Fráfaringsamsýningin, um stjóri verður sagdur upp, er 24 mðr. løn. / The Chief Executive Officer and the Managing Director have a notice of termination of 12 months from Betri Bank, and may resign with 6 months notice. The Chief Executive Officer and the Managing Director are entitled to a severance pay of 24 months in total in the event of termination by the company.
- 2) Nevndarlimir hava ikki rætt til samsýning, eftir at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.
- 3) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini eftirlønarskipan. / The Chief Executive Officer as well as the staff are included in a defined contribution plan.
- 4) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonuskipan, sum er sett í verk av bankanum. / Neither members of the board, the management nor employees are covered by any incentive program initiated by the bank.
- 5) Stjórnin hevur frían bil og skattgrundarlagið er á TDKK 89 meðan tað fyri 2019 var á TDKK 88. / The Executive Board has a company car and the tax base for 2020 is TDKK 89, while for 2019 it was TDKK 88.
- 6) Nevndarlimir við fleiri nevndarsessum í samtakinum hava tilsamans fingið hesa samsýning. / Members of the Board of the Directors with other Board positions in the Group have altogether been compensated as follows (2020/2019):
Aslaug Gísladóttir 570 / 570

Nota	DKK 1.000	2020	2019
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting (framh.) / Staff costs and administrative expenses (cont.)		
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs		
	Lønir / Salaries	87.099	79.027
	Eftirlønir / Pensions ³⁾	14.501	12.986
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	16.832	16.256
	Tilsamans / Total	118.432	108.269
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses	63.653	71.476
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total	188.794	186.096
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	180	184
	Leiðslubólkur í Betri Banka (6 fólk) / Executive group Betri Banki (6 members)		
	Lønir / Salaries	5.755	5.568
	Eftirlønir / Pensions	906	862
	Tilsamans / Total	6.661	6.430
7	Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Fee to the public accountants elected by the General Meeting		
	Samsýning fyri grannskoðan / Audit Fee		
	PricewaterhouseCoopers	334	346
	Januar P/F	313	313
	Tilsamans / Total	647	659
	Aðrar váttnanir við trygdum / Other assurance engagements		
	PricewaterhouseCoopers	281	10
	Januar P/F	23	19
	Tilsamans / Total	304	29
	Aðrar tænastr / Other Services		
	PricewaterhouseCoopers	346	0
	Januar P/F	188	0
	Tilsamans / Total	533	0
	Samsýning grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants	1.484	688
8	Av- og niðurskrivingar av óítøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets		
	Ítøkiligar ognir / Tangible assets		
	Fyrisitingar- og deildarbygningar, avskringingar / Domicile properties, depreciation	1.581	2.498
	Önnur ítøkilig ogn, avskringingar / Other tangible assets, depreciation	2.440	1.188
	Ítøkiligar ognir tilsamans / Total tangible assets	4.021	3.686
	Av- og niðurskrivingar av óítøkiligum og ítøkiligum ognum tils. / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets	4.021	3.686
9	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expences		
	Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund	1.533	1.018
	Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expences	1.533	1.018

Nota	DKK 1.000	2020	2019
10	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.		
	Töl, ið eru við í fíggjarstöðuni / Balance Items		
	Stöði 1 / Stage 1		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	7.035	10.655
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	4.262	4.756
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-4.357	-8.377
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	6.941	7.035
	Stöði 2 / Stage 2		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	52.743	33.651
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	8.268	28.732
	Niðurskrivingar í samb. við Korona / Impairments due to Corona	60.331	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-10.100	-9.641
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	111.242	52.743
	Stöði 3 / Stage 3		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	197.625	218.537
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	9.419	16.978
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-47.320	-31.292
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-2.214	-6.598
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	157.511	197.625
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	193	556
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	45	64
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-20	-427
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period	218	193

Nota	DKK 1.000		2020	2019		
10	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairment of loans advances, receivables etc. (Cont.)					
	Stöði 1 / Stage 1					
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin		429	1.069		
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year		663	218		
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments		-268	-858		
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period		824	429		
	Stöði 2 / Stage 2					
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin		14.525	13.988		
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year		400	1.619		
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments		-344	-1.082		
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period		14.581	14.525		
	Stöði 3 / Stage 3					
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin		17.470	19.878		
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year		300	1.238		
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments		-13.201	-3.645		
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period		4.569	17.470		
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period		295.885	290.020		
	Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement					
	Niðurskrivingar / Impairments					
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year		21.995	50.531		
	Niðurskrivingar í samb. við Korona / Impairments due to Corona		60.331	0		
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments		-61.796	-49.737		
	Virðisbreyting av virtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets		36	0		
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans		-7.357	-6.900		
	Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment		187	213		
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims		-1.183	-1.386		
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement		12.213	-7.279		
	Avsett móti tapi / Provisions for losses					
	Avsett og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year		1.362	3.075		
	Afturförd avseting / Reversed provisions for losses		-13.813	-5.586		
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement		-12.450	-2.510		
	Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement		-237	-9.790		
	Gongdin í niðurskrivingum av útlánum og aðrari ogn / Development of loans advances, receivables etc.					
	2020	S1	S2	S2W	S3	Tilsamans
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	7.656	58.539	8.730	215.095	290.020
	IFRS9 afturföringar / Reversed ECL	-4.497	-2.129	-8.008	-59.440	-74.074
	IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments	4.653	59.190	4.542	11.554	79.939
	Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net)	156	57.061	-3.466	-47.886	5.865
	Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1	-103	35	51	17	-
	Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2	60	-101	15	26	-
	Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w	208	8	-228	12	-
	Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3	6	-	5.180	-5.186	-
	Tilsamans	7.983	115.542	10.282	162.078	295.885
	2019	S1	S2	S2W	S3	Tilsamans
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	12.280	38.081	9.559	238.415	298.335
	IFRS9 afturföringar / Reversed ECL	-9.106	-5.185	-8.121	-45.998	-68.410
	IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments	4.520	25.717	7.593	22.266	60.096
	Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net)	-4.586	20.532	-528	-23.732	-8.314
	Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1	-556	174	285	97	-
	Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2	197	-321	120	4	-
	Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w	234	73	-969	662	-
	Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3	87	-	263	-350	-
	Tilsamans	7.656	58.539	8.730	215.095	290.020

Nota DKK 1.000

- 11** Fíggjarligar ognir, sum verða mátaðar til amóritiserað útveganarvirði, verða strikaðar heilt ella lutvíst um so er, at Betri Banki ikki longur hevur eina líkinda sannføring um, at áognin heilt ella lutvíst verður afturgoldin. / Financial assets measured at amortized cost are eliminated completely or partly from the balance sheet if Betri Banki no longer has reasonable expectations of full or partial coverage of the outstanding amount.

Tá ognirnar ikki longur verða íroknaðar, verður hetta framt við støði í eini ítøkiligari meting av hvørjari eksponering sær. Fyri vinnulívskundar verður metingin vanligu grundað á ábendingar um gjaldføri hjá kundanum, rakstur og eginogn umframt tær tryggdir, sum eru settar í veð fyri eksponeringina. Fyri privatkundar grundar Betri Banki vanligu metingina á gjaldføri hjá kundanum, inntøku- og ognarviðurskipti umframt tryggdirnar hjá kundanum. Tá ein fíggjarlig ogn verður strikað heilt ella lutvíst, fellur niðurskrivingin á tí fíggjarligu ognini samstundis burtur í uppgerðini av samlaðu niðurskrivingunum, sí notu 10. / The calculation ceases on the basis of a concrete, individual assessment of the individual exposures. For corporate customers, the bank will typically base its assessment on indicators such as the customer's liquidity, earnings and equity, as well as the collateral provided. For private customers, Betri Banki will typically base the assessment on the customer's liquidity, income and assets, as well as the collateral provided by the customer. When a financial asset is fully or partially removed from the balance sheet, the impairment of the financial asset is expensed at the same time in the calculation of the accumulated impairment loss, cf. note 10.

Betri Banki heldur áfram við at royna at krevja peningin inn, aftaná at ognirnar eru strikaðar, og har átøkini eru treytaði av teirri ítøkiligu støðuni. Betri Banki roynir, sum byrjunarstøði, at fáa eina sjálvboðna avtalu við kundan, herundir at samráðast av nýggjum um treytir ella endurreising av einum virki, soleiðis at innheiting ella áheitan um trotabúsviðgerð ikki verður tikin í nýtslu, fyrr enn onnur tiltøk eru roynd. / Betri Banki continues its recovery efforts after the assets have been removed from the balance sheet, where the measures depend on the specific situation. As a starting point, Betri Banki seeks to enter into a voluntary agreement with the customer, including renegotiation of terms or restructuring of a company, so that debt collection or bankruptcy can only be applied when other measures have been tried.

	2020	2019
12 Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkøpum / Income from associated and subsidiary undertakings		
Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum fyrirkøpum / Income from associated undertakings	-47	252
Úrslit av kapitalpørtum í tilknýttum fyrirkøpum / Income from subsidiary undertakings	199	754
Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkøpum tilsamans / Total income from associated and subsidiary undertakings	153	1.006
13 Skattur / Tax		
Útsettur skattur / Deferred tax	-1.581	-223
Roknaður skattur / Calculated tax	-18.039	-21.763
Javnan av skatti undanfarin ár / Adjustment in tax previous years	-121	0
Skattur tilsamans / Total tax	-19.742	-21.986
Skattur kann sundurgreinast soleiðis: / Tax for the year can be broken down as follows:		
Roknaður skattur av ársúrsliti / Calculated tax of profit for the year	-19.847	-22.466
Inntøkur og útreiðslur, ið skattur ikki roknast av / Non-taxable income and non-deductable expenses	78	303
Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkøpum / Income from associated and subsidiary undertakings	27	181
Javnan av skatti undanfarin ár / Adjustment in tax previous years	0	-223
Javnan av útsettum skatti / Adjustment in deferred tax	0	218
Tilsamans / Total	-19.742	-21.986
Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	17,9%	17,6%

Nota	DKK 1.000	2020	2019
14	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Áögn í tjóðbankum / Claims on central banks	184.928	149.941
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	169.314	152.723
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	354.241	302.664
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	130.953	114.378
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	185.028	150.022
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	16.283	14.327
	Yvir 5 ár / Over 5 years	21.978	23.937
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	354.241	302.664
	Sum trygd fyri rentusvappum standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	38.261	38.264
15	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims		
	Útlán og onnur áögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	6.414.458	6.296.794
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	6.414.458	6.296.794
	Útlán og onnur áögn / Loan and other claims		
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	154.100	186.771
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	798.044	789.200
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	2.124.291	2.186.946
	Yvir 5 ár / Over 5 years	3.338.023	3.133.876
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	6.414.458	6.296.794
	Útlán, áögn og ábyrgdir býtt eftir sektorum og vinnum í prosent / Loans, advances, and guarantees by sectors and industries, in per cent		
	Almennir myndugleikar / Total public sector	9,6%	8,4%
	Vinnulív / Commercial sector		
	Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0,1%	0,1%
	Fiskiskapur / Fishing	5,1%	6,1%
	Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	6,7%	10,0%
	Streymveiting o.l. / Energy supply, etc.	0,0%	0,0%
	Byggivirksemi / Building and construction	4,4%	4,0%
	Handil / Commerce	7,1%	6,7%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	6,3%	5,4%
	Samskipti / Information and communicating	0,2%	0,7%
	Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,7%	0,6%
	Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	4,5%	3,9%
	Aðrar vinnur / Other industries	1,7%	2,6%
	Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	36,8%	40,1%
	Privat / Total retail sector	53,6%	51,5%
	Útlán tilsamans / Total loans and advances	100,0%	100,0%

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

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

Ratingbólur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total
2020				
1 - Kundar, har OIK er staðfest / Customers with OEI	-	153.058	249.225	402.283
2c - Veikir kundar / Weak customers	992.157	33.714	-	1.025.871
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	2.940.033	495.693	-	3.435.726
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.017.186	11.085	-	4.028.271
Í alt / Total	7.949.377	693.550	249.225	8.892.151
2019				
1 - Kundar, har OIK er staðfest / Customers with OEI	-	155.333	360.148	515.481
2c - Veikir kundar / Weak customers	777.500	89.580	-	867.080
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	3.243.873	523.221	-	3.767.094
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	3.935.752	72.075	-	4.007.827
Í alt / Total	7.957.125	840.210	360.149	9.157.483

Brutto eksponering býtt eftir geira og grein og IFRS9 stöði / Exposure by sektor and industry and IFRS9 stage (áðrenn niðurskrivingar / before impairments)	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total	Íalt / Total
Almennir myndugleikar / Total public sector	11%	11%	0%	0%	0%	0%	11%	11%
Vinnulív / Commercial sector								
Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Fiskiskapur / Fishing	7%	6%	0%	0%	0%	0%	7%	6%
Framleiðsla og ráævnisvinna / Manufacturing and mining utilities	7%	9%	0%	0%	1%	1%	8%	10%
Streymveiting o.l. / Energy supply, etc.	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Byggivirksemi / Building and construction	5%	4%	0%	0%	0%	0%	5%	4%
Handil / Commerce	7%	8%	0%	0%	0%	0%	7%	8%
Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	5%	5%	0%	0%	1%	1%	6%	6%
Samskipti / Information and communicating	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	1%
Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	1%
Ognarfyrísiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	4%	2%	0%	0%	0%	0%	4%	2%
Aðrar vinnur / Other industries	2%	3%	0%	0%	0%	0%	2%	3%
Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	38%	39%	0%	0%	2%	2%	40%	41%
Privat / Total retail sector	40%	37%	6%	8%	3%	3%	49%	48%
Útlán tilsamans / Total loans and advances	89%	87%	6%	8%	5%	5%	100%	100%

Við árslok ger bankin upp non-performing lán soleiðis, at hesi fevna um lán sum pr. 31. desember hava verið í trot í meira enn 90 dagar umframt lán til kundar við OIK. / At year end, the bank calculates non-performing loans and include such loans as pr. 31. December are in arrears or overdraft for more than 90 days in addition customers with OEI.

Ultimo 2020 var saldo á non-performing lánnum TDKK 402.912 (2019 TDKK 504.136). / At year end 2020, the balance of non-performing loans TDKK 402.912 (2019 TDKK 504.136).

Við árslok ger bankin upp lán við kredittlækkaðum treytum soleiðis, at talan annaðhvørt er um lán, sum eru rentunullstillaði ella lán, sum hava fingið niðursetta rentu pr. 31. desember. / At year end, the bank calculates loans with credit relief and include such loans as pr. 31. December that are non-accrual loans or loans who have reduced interest.

Ultimo 2020 var saldo á lánnum við kredittlækkaðum treytum TDKK 24.382 (2019 TDKK 22.621). / At year end 2020, the balance of loans with credit relief TDKK 24.382 (2019 TDKK 22.621).

Nota	DKK 1.000	2020	2019
16	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value		
	Statslánsbrøv / Government bonds	515.607	487.014
	Realkredit lánsbrøv / Mortgage credit bonds	2.333.992	1.829.093
	Lánsbrøv tilsamans / Total bonds at fair value	2.849.599	2.316.106
	Sum trygd fyri clearing og avvikling v.m. eru lánsbrøv lögð sum trygd í Tjóðbankanum og Jyske Realkredit A/S fyri eitt samlað kursvirði á: / In connection with clearing and settlement etc. bonds have been deposited with the Danish Central Bank and Jyske Realkredit A/S for a total of:	150.329	151.183
17	Partabrøv / Shares		
	Skrásett á keypskálalum í Keypmannahavn / Shares listed on the Copenhagen Stock Exchange	37.971	39.105
	Skrásett á øðrum keypskálalum / Shares listed on other stock exchanges	22.128	27.312
	Onnur partabrøv / Other shares	13.696	16.287
	Partabrøv tilsamans / Total shares	73.795	82.704
18	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	16.262	16.262
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end	16.262	16.262
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-2.025	-2.277
	Upp- og niðurskrivingar / Revaluations	-47	252
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end	-2.072	-2.025
	Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end	14.190	14.237

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates

	Virksemi / Activity	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Partapeningur / Share-capital	Eginpeningur / Equity	Úrslit / Profit/ loss for the year
Elektron P/F	KT veitari / IT provider	Tórshavn	31,3%	6.702	19.533	981
Suðuroyar Sparikassi	Peningastovnur / Bank	Vágur	22,8%	57.008	61.769	456

Sambært seinastu ársfrásögn, sum er tøk / The information disclosed is extract from the companies' most recent annual reports

Nota	DKK 1.000	2020	2019
19	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	9.691	9.691
	Samlaður keypsprísur við ársenda / total acquisition value at year end	9.691	9.691
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-794	-1.548
	Úrslit í árinum / Result for the year	199	754
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end	-594	-794
	Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end	9.097	8.897

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries

	Virksemi / Activity	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Partapeningur / Share-capital	Eginpeningur / Equity	Úrslit / Profit/ loss for the year
Betri Heim P/F	Ognarsøla / Real estate agent	Tórshavn	100%	500	9.097	199

Nota	DKK 1.000	2020	2019
20	Ílögubygningar / Investment properties		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	27.681	15.615
	Tilgongd / Additions	0	5.158
	Frágongd / Disposals	-6.773	-2.440
	Reklassifíkatió / Reclassification	0	9.348
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end	20.908	27.681
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluations, beginning	3.168	4.210
	Upp- og niðurskriving / Revaluation	4.000	-1.042
	Frágongd / Disposals	-5.227	0
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluations at year end	1.941	3.168
	Ílögubygningar tilsamans / Investment properties at year end	22.848	30.848
21	Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	133.607	133.607
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	133.607	133.607
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciations and revaluation, beginning	-29.002	-26.505
	Avskringingar / Depreciation	-1.581	-1.598
	Niðurskriving / Revaluation	0	-900
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciations and revaluations at year end	-30.584	-29.002
	Fyrisitingar- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties at year end	103.024	104.605
22	Önnur ítækilíg ögn / Other tangible assets		
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	20.255	20.448
	Tilgongd / Additions	0	730
	Frágongd / Disposals	0	-923
	Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value at year end	20.255	20.255
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and impairments, beginning	-13.427	-13.090
	Avskringingar / Depreciation	-1.555	-1.188
	Niðurskrivingar / Impairments	-885	0
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments	0	851
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end	-15.866	-13.427
	Önnur ítækilíg ögn tilsamans / Book value, at year end	4.389	6.828

Nota	DKK 1.000	2020	2019
23	Útsett skattaogn / Tax assets		
	Útsett skattaogn við ársbyrjan / Tax assets, beginning	1.035	1.258
	Broytingar í útsettari skattaogn / Changes in tax assets	-1.035	-223
	Útsett skattaogn tilsamans / Total tax assets	0	1.035
24	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession		
	Keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	791	20.503
	Tilgongd / Additions	153	314
	Frágongd / Disposals	-844	-223
	Reklassifíkatiön / Reclassification	0	-19.803
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	100	791
	Virðisbroytingar við ársbyrjan / Value adjustments, beginning	-300	-10.755
	Afturförðar virðisbroytingar í samband við frágongd / Reversed value adjustments on disposals during the year	300	0
	Reklassifíkatiön / Reclassification	0	10.455
	Virðisbroytingar við ársenda / Value adjustments at year end	0	-300
	Fyribils yvirtiknar ognir við ársenda / Assets in temporary possession at year end	100	491
	Ognir í fyribils varðveitslu fevna um ognir og felög, ið bankin hefur yvirtikið, og sum øll eru sett til sölu. Harumframt fevnir posturin um avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum nú eru settir til sölu. Felögini eru virðisásett til marknaðarvirði, og bankin væntar, at aktivini kunnu seljast innan 12 mánaðir. Bankin roynir áhaldandi at selja hesar ognir, og bankin hefur soleiðis ongar ætlanir um at varðveita hesi aktiv. / Assets in temporary possession comprises assets and companies which the bank has taken over and are all held for sale. The bank's 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 bank continually seeks to sell these assets.		
25	Onnur ogn / Other assets		
	Positivt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc.	2.249	1.194
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	10.891	10.141
	Onnur ogn / Other assets	3.916	8.981
	Onnur ogn tilsamans / Total other assets	17.056	20.316
26	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	1.260	27.441
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	1.260	27.441
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar (framh.) / Debt to credit institutions and central banks (cont.)		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	1.260	27.441
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	1.260	27.441

Nota	DKK 1.000	2020	2019
27	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	6.551.275	5.832.909
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	987.823	1.087.868
	Tíðarinnskot / Time deposits	1.789	1.606
	Serligir innláshættir / Special categories of deposits	516.600	491.750
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	8.057.487	7.414.133
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Uttan uppsögn / On demand	6.551.275	5.832.909
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.091.723	525.170
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	54.951	723.134
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	62.876	62.163
	Yvir 5 ár / Over 5 years	296.663	270.756
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	8.057.487	7.414.133
28	Onnur skuld / Other liabilities		
	Negatívt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Negative fair value of derivative financial instruments etc. ¹⁾	33.339	35.210
	Skyldugar rentur og provísiónir / Payable interests and provisions	1.730	1.747
	Onnur skuld / Other liabilities	95.031	120.353
	Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities	130.100	157.310
	1) Swappar eru partur av avleiddum fíggjaramboðum. Hesir eru innroknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tongd 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.		
29	Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities		
	Útskotin skattur við ársbyrjan / Deferred tax, beginning	0	0
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred taxes	546	0
	Útskotin skattaögn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities	546	0
30	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities		
	Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	232.385	433.513
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	454.283	508.737
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	173.726	190.872
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities	860.394	1.133.122
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items	860.394	1.133.122
31	Møguligar ognir / Contingent assets		
	Betri Banki P/F hevur ongar "Møguligar ognir". / Betri Banki P/F has no contingent assets.		

Nota DKK 1.000

32 Nærstandandi partar / Related parties

Upplýsingar um nærstandandi partar / Information regarding related parties

Betri P/F eigur 100% av partabrøvunum í Betri Banka P/F, og leggur hetta felag fram samtaksroknskap. / Betri P/F is the sole owner of Betri Banki P/F and reports consolidated statements for Betri Group.

Aðrir nærstandandi partar eru nevndar- og stjórnarlímir í felagnum og atknýtt feløg. / Other related parties comprise of members of the company's Management Board and Board of Directors and other companies in the Betri P/F Group.

Í farna árinum, fyrriuttan vanliga leiðslusamsýning, eru ikki gjørdir aðrir handlar við nevnd, stjórn ella aðrar nærstandandi partar enn tað, ið er nevnt niðanfyri. / In the past, unless for usual remuneration, there have not been any other transactions with the company's Management Board and Board of Directors or other related parties, than those mentioned below.

Felagið keypir og selur tænastr til og frá móðurfelagnum, dóttirfelagnum og systurfeløgum í samtakinum. Umsitingargjöld til og frá atknýttum feløgum verða avroknað við útreiðslunøktandi støði. / The companies in the Group have entered into various agreements as a natural part of the Group's day-to-day operations. Intercompany trade and services took place on arm's length basis or on cost reimbursement basis.

Sambært tænastráttmálanum við Betri P/F selur felagið umsitingarligar tænastr til móðurfelagið so sum fíggarstýring, KT, marketing, HR og aðra umsiting. Harumframt keypir felagið tryggingartænastr frá systirfelagnum Betri Trygging P/F og húsameklarætænastr frá dóttirfelagnum Betri Heim P/F. Felagið selur grannskoðanartænastr til hini feløgini í samtakinum. / According to the service agreement with Betri P/F the company sells services as IT support and IT development, marketing, payroll and staff administration as well as other administrative tasks to the parent company. Also the company buys insurance services from its sister company Betri Trygging P/F and real estate services from its subsidiary Betri Heim P/F. The company also sells auditing services to the companies in the Group.

	Partar við týðandi ávirkan / Parties with significant influence		Leysliga atknýtt feløg / Associates		Atknýtt feløg / Subsidiary undertakings		Nevnd / Board of Directors		Stjórn / Executive Board	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ogn / Assets										
Lán og lánilímsagnir / Loans and loan insurance	76.543	82.474	10.130	12.361	0	0	1.163	1.309	906	956
Tilsamans / Total	76.543	82.474	10.130	12.361	0	0	1.163	1.309	906	956
Skuld / Liabilities										
Innlán / Deposits	81.644	175.874	5.297	23.799	22.228	38.026	4.737	3.631	3.037	2.331
Tilsamans / Total	81.644	175.874	5.297	23.799	22.228	38.026	4.737	3.631	3.037	2.331
Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items										
Ábyrgdir / Guarantees	0	0	350	350	0	0	0	0	0	0
Tilsamans / Total	0	0	350	350	0	0	0	0	0	0
Rakstur / Income										
Rentuinntøkur / Interest income	3.603	3.839	628	713	0	0	20	23	15	16
Rentuútreiðslur / Interest expense	1.152	582	-124	-45	0	0	0	3	1	4
Inntøkur av ómaksgjöldum / Fee income	566	631	14	13	1	1	0	0	0	0
Tænastr og umsitingargjald til atknýtt feløg / Payment to affiliated companies for services and administration	872	8.288	0	0	230	123	0	0	0	0
Søla av tænastr og umsiting til atknýtt feløg / Payment from affiliated companies for services and administration	2.479	1.045	0	0	30	59	0	0	0	0
Tilsamans / Total	8.671	14.384	518	681	262	182	20	27	16	20

Rentusatsurin fyri lán til leysliga atknýtt feløg er 5,3 % (2019 = 5,30 - 6,5%) Rentusatsurin fyri lán til partar við týðandi ávirkan er 4,5% (2019 = 4,5%) Rentusatsurin fyri lán til nevndarlímir er millum 1,5% og 2,5%. (2019 = 1,7-2,95%) / The interest rate on loans to associated companies is 5.3% (2019= 5.30 - 6.5) The interest rate on loans to parties with significant influence is 4.5% (2019= 4.5%). The interest rate on loans to members of the Board of Directors is between 1.5 - 2.5% (2019= 1.7% and 2.95%).

33 Møguliga skyldir / Contingent liabilities

Bankin hefur gjört avtalu við Skandinavisk Data Center A/S um KT-veitingar. Um bankin sigur upp hesa avtalu í uppsagnartíðini, er bankin bundin at gjalda í mesta lagi 111 mió.kr., (2019: 106 mió.kr) sum svarar til tað, ið miðal átti at verið goldið pr. mánað fyrri tilsamans 60 mánaðir. / The bank has entered into an agreement with Skandinavisk Data Center A/S regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Bank is obliged to pay no more than 111 mill. DKK (2019: 106 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 60 months.

Bankin 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 bank 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.

Bankin er harafturat partur í ymiskum rættarmálum. Mett verður regluliga um hesi mál, og neyðugar avsetingar verða gjørdar, har mett verður, at vandi er fyrri tapi. Mett verður ikki, at hesi rættarmál fara at hava serliga ávirkan á fíggarligu støðu bankans. / The bank is party to various legal proceedings. The cases are assessed continuously and the necessary provisions are made based on the estimated risk of loss. The pending legal proceedings are not expected to materially affect the bank's financial position.

34 Váðar / Risk Management

Víst verður eisini til ársfrágreiðingina har greitt verður frá váðaviðurskiftinum. / We refer to the Management Review where Risk Management is described.

Kredittváði / Credit risk

Fyri at tryggja eina spjaðing av lánunum er í kredittpolitikkinum ásett, at einki einstakt millumverandi, við frádrátti av serliga tryggjaðum krøvum og móttiknum trygðum, sum útgangsstøði er størri enn 10% av grundkapitali bankans. Harumframt verður miðað ímóti, at samlaða upphæddin av 20 teimum størstu millumverandi ikki er meira enn 175% av kjarnukapitalinum. 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 bruttóútlánunum bankans. / In order to ensure a spread in the loan portfolio, the credit policy stipulates that no single exposure, with deduction of certain guaranteed claims and collaterals received, must generally be higher than 10% of the bank's capital base. Additionally, it is the bank's aim that the total amount of the 20 largest exposure does not exceed 175% of own funds. In addition to these limits, the bank aims for an even distribution between retail and corporate lending and no single industry should account for more than 10% of the bank's total gross loans.

Fyri at lýsa kredittgóðskuna á einstøku kundunum í bankanum verður ein ratingskipan nýtt. Hendan verður m.a. nýtt í sambandi við játtanarheimildir, útveljing av kundum til gjøgnumgongd í sambandi við niðurskrivingar og treytir fyrri títtleikanum í uppfylging av einstaka kundunum. / The Bank uses a rating model to describe the credit quality of individual customers. The rating model is used for credit granting, selection of customers to be reviewed for impairments and conditions for the frequency in single customer follow-ups.

Til flokking verða fylgjandi ratingbólkar nýttir: / The Bank uses the following rating categories:

- 3 Treytaleyst góðir kundar / Unconditionally good customers
- 2a Góðir kundar / Good customers
- 2b Miðal góðir kundar / Average customers
- 2c Veikir kundar / Weak customers
- 1 Kundar, har OIK (objektiv ábending um kreditversnan) er staðfest. / Customers with OEI (objective evidence of credit impairment)

Lyklatöl / Key Ratios ¹⁾

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

	2020	2019
Solvensprosent / Total capital ratio	29,5%	26,9%
Kjarnukapitalprosent / T1 Capital ratio	29,5%	26,9%

Vinningur / Earning ratios

Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	ROE	6,2%	7,5%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	ROE	5,1%	6,2%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		1,57	1,69
Ognaravkast / Return on assets	ROA	0,9%	1,1%

Marknaðarváði / Market risk ratios

Rentuváði / Interest rate risk		1,6%	2,1%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position		2,9%	2,5%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk		0,1%	0,0%

Gjaldfæri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits		83,3%	88,8%
Yvirdekingur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement		220,9%	193,1%

Lánsváði / Credit risk ratios

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base		110,8%	124,3%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period		0,0%	-0,1%
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity		3,5	3,7
Útlánsvøkstur / Increase of loans		1,9%	2,5%

Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

1) Sí frágreiðing um lyklatöl á síðu 54-55 / See explanation of ratios on page 54-55

Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur		Solvency and capital ratios	
Solvensprosent ¹⁾	$= \frac{\text{Grundkapitalur} \times 100}{\text{Vektað ogntilsamans}}$	Total Capital ratio ¹⁾	$= \frac{\text{Own funds} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$
Kjarnukapitalprosent ¹⁾	$= \frac{\text{Kjarnukapitalur aftaná frádrátt} \times 100}{\text{Vektað ogntilsamans}}$	T1 capital ratio ¹⁾	$= \frac{\text{Core capital less statutory deductions} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$
Vinningur		Earning ratios	
Rentan av eiginögn áðrenn skatt ¹⁾	$= \frac{\text{Ársúrslit áðrenn skatt} \times 100}{\text{Eiginögn (miðal)}}$	Return on equity before tax ¹⁾	$= \frac{\text{Profit before taxes} \times 100}{\text{Equity (avg.)}}$
Rentan av eiginögn eftir skatt ¹⁾	$= \frac{\text{Ársúrslit aftaná skatt} \times 100}{\text{Eiginögn (miðal)}}$	Return on equity after tax ¹⁾	$= \frac{\text{Net profit} \times 100}{\text{Equity (avg.)}}$
Inntøka pr. útreiðslukrónu ¹⁾	$= \frac{\text{Vanligar inntøkur}}{\text{Vanligar útreiðslur}}$	Income/cost ratio ¹⁾	$= \frac{\text{Operating income}}{\text{Operating expenses}}$
Ognaravkast ¹⁾	$= \frac{\text{Ársúrslit aftaná skatt}}{\text{Ogn tilsamans}}$	Return on assets ¹⁾	$= \frac{\text{Net profit}}{\text{Total assets}}$
Marknaðarváði		Marked risk ratios	
Rentuváði ¹⁾ & ²⁾	$= \frac{\text{Rentuváði} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur aftaná frádrátt}}$	Interest rate risk ¹⁾ & ²⁾	$= \frac{\text{Interest rate} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$
Gjaldoyrastøða ¹⁾ & ³⁾	$= \frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur aftaná frádrátt}}$	Foreign exchange position ¹⁾ & ³⁾	$= \frac{\text{Exchange indicator 1} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$
Gjaldoyraváði ¹⁾	$= \frac{\text{Valutaindikator 2} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur aftaná frádrátt}}$	Foreign exchange risk ¹⁾	$= \frac{\text{Exchange indicator 2} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$
Gjaldfæri		Liquidity ratio	
Útlán og niðurskriving í mun til innlán ¹⁾	$= \frac{(\text{Útlán} + \text{Niðurskrivingar}) \times 100}{\text{Innlán}}$	Loans, advances and impairments in proportion to deposits ¹⁾	$= \frac{(\text{Loans} + \text{impairments}) \times 100}{\text{Deposits}}$
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri ¹⁾	$= \frac{(\text{Tøk ognt} - \text{Skuld styttri enn 1 mánaða samb. FIL § 152 (nr.2)}) \times 100}{\text{Skuld styttri enn 1 mánaða}}$	Excess cover relative to liquidity requirement ¹⁾	$= \frac{\text{Excess liquidity after fulfilment of FIL, s. 152 (no2)}}{\text{Short term liabilities (less 1 m)}}$
Lánsváði		Credit risk ratios	
Stór viðskifti ¹⁾ & ⁴⁾	$= \frac{\text{Stór viðskifti} \times 100}{\text{Grundkapital}}$	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 year ¹⁾	$= \frac{\text{Write-offs and depreciation during the year} \times 100}{\text{Gross loans} + \text{guarantees}}$
Útlán í mun til eiginögn ¹⁾	$= \frac{\text{Útlán}}{\text{Eiginögn}}$	Total loans in proportion to equity ¹⁾	$= \frac{\text{Total loans}}{\text{Equity}}$
Útlánsvækstur ¹⁾	$= \frac{(\text{Útlán ultimo} - \text{Útlán primo}) \times 100}{\text{Útlán primo}}$	Increase in loans ¹⁾	$= \frac{(\text{Loans year end} - \text{loans year begin}) \times 100}{\text{Loans year begin}}$

Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key ratios

- 1) Gjört í samsvari 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 aftaná 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 aftaná 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 størri enn 10% eftir frádrátt fyri tryggum krøvum í prosentum av basiskapitalinum. / Outstanding balances greater than 10 per cent after deductions for secure requirements in per cent to capital base.

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava viðgjört og góðkent ársfrásögnina fyrir Betri Banka P/F fyrir roknskaparárið 1. janúar – 31. desember 2020.

Ársroknskapurinn er settur upp samsvarandi lög um fíggarstovnar v.m., kunngerð og leiðreglum frá Fíggjareftirlitinum viðvíkjandi frásögn fyrir peningastovnar v.m.

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurinn gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 31. desember 2020 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. janúar - 31. desember 2020.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá Betri Banka P/F og fíggarligu støðuni, umframt eina rættvísandi lýsing av teimum týðandi váðunum og óvissu faktorunum, sum bankin kann ávirka av.

Ársfrásögnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar.

Statement by the Management

The Board of Directors and the Executive Board have considered and approved the annual report of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2020.

The financial statements have 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 assets, liabilities, and financial position at 31 December 2020 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2020.

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

The annual report will be submitted to the general meeting for approval.

Betri Banki P/F

Tórshavn, 23. februar 2021

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

Olav S. Guttesen

Stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Aslaug Gísladóttir

Ivan Christiansen

Janet Fríða Johannesen

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

Átekning frá innanhýsis grannskoðan

Átekning á ársroknskapin

Niðurstøða

Tað okkara fatan, at ársroknskapurin fyri Betri Banka P/F gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og fíggarligu støðu bankans tann 31. desember 2020 og av úrslitinum av virksemin bankans fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2020 í samsvari við lóg um fíggarligt virksemi.

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

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Betri Banki P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2020. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggarligt virksemi.

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

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

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

Úttalisi um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

Við støði í okkara arbeiði er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársroknskapin, og at hon er gjørd eftir

Internal auditor's report

Report on financial statement

Our opinion

In our opinion, the financial statements for Betri Banki P/F give a true and fair view of the Bank's assets, liabilities and financial position at 31 December 2020 and the result of the Bank's operations for the financial year 1 January – 31 December 2020 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

Basis for opinion

We have audited the financial statements of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2020. The financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

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

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

Statement on Management Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's Review includes the disclosures required by the Faroese Financial Business Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements

ásetingunum í feroysku lógini um fíggarligt virkseimi. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

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

Tórshavn, 23. februar 2021

Petur A. Johannesen
Samtaksgrannskoðanarleiðari /
Group Chief Auditor

Átekning frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararnar í Betri Banki P/F

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarligu støðuni tann 31. desember 2020 og av úrslitinum av virkseimi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2020 samsvarendi lógini um fíggjarligt virkseimi.

Hvat vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá P/F Betri Banki fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2020 við rakstrarroknskapi, fíggjarstøðu, eginpeningsuppgærd og notum, saman við nýttum roknskaparáhætti felagsins. Undir einum nevnt "Ársfrásøgnin".

Grundarlag fyri niðurstøðuni

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

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

Óheftni

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

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

Independent auditor's report

To the shareholders of Betri Banki P/F

Our opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

What we have audited

The Financial Statements of P/F Betri Banki for the financial year 1 January - 31 December 2020 comprise Income Statement, Balance Sheet, Statement of Changes in Equity, Statement of Solvency and notes, including summary of significant accounting policies ("Financial Statements").

Basis for opinion

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

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

Independence

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

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

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

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

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

Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársroknskapin

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

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

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

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

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

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

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

- Taka støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hósandi, um tær roknskaparlígu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógnum, sum er fingin til vega, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanaráteking. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Taka støðu til ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.

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

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

appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal controls.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

Tórshavn, 23. februar 2021

Januar P/F
løggilt grannskoðanarvirki
skrásetingar nr. 5821

Fróði Sivertsen
statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 3377 1231

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

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

Olav S. Guttesen

Stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Aslaug Gísladóttir

Ivan Christiansen

Janet Fríða Johannesen

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir



Betri Banki P/F
Yviri við Strond 2
Postsmoga 34
110 Tórshavn

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