

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

betri

# Ársfrásögn

## 2022

Annual Report 2022

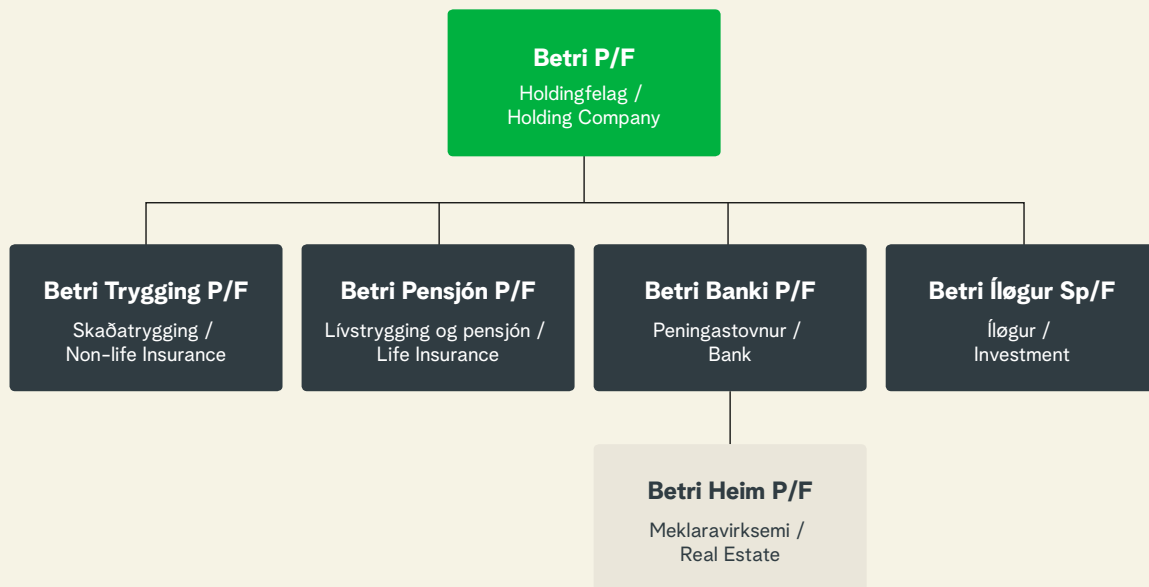


# Innihaldsyvirlit

Table of contents

<b>Samtaksyvirlit</b> Group Chart	4
<b>5 ára yvirlit</b> Five year Summary	5
<b>01</b> <b>Leiðslufrágreiðing</b> Management Review	11
<b>Nevnd</b> Board of Directors	20
<b>02</b> <b>Roknskapur</b> Financial Statement	23
<b>Fíggarstöða</b> Balance	25
<b>Uppgerð av broyting í eginogn</b> Statement of Changes in Equity	27
<b>Solvensuppperð</b> Statement of Solvency	29
<b>03</b> <b>Notur</b> Notes	31
<b>04</b> <b>Leiðsluátekning</b> Statement by the Management	72
<b>Átekning frá innanhýsis grannskoðara</b> Internal auditor's report	73
<b>Átekning frá óheftum grannskoðara</b> Independent auditor's report	75
<b>Partafelagsupplýsingar</b> Company Information	79

# Samtaksyvirlit / Group Chart



## 5 ára yvirlit (*Samtak*) / Five year summary (*Group*)

DKK 1.000	2022	2021	2020	2019	2018
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	363.193	333.159	300.686	300.204	292.071
Virðisjavnan / Market value adjustments	-206.414	62.360	37.170	146.390	-23.073
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-323.586	-309.673	-322.520	-308.783	-308.548
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-20.997	14.990	690	9.551	59.001
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	15.166	10.817	3.616	7.381	1.485
Ársúrslit / Net profit for the year	27.876	276.831	146.261	259.572	156.479
Eginpeningur tilsamans / Total equity	3.713.171	3.729.551	3.458.011	3.318.242	3.064.143
Ogn tilsamans / Total assets	14.512.421	14.570.997	13.845.103	12.852.511	12.424.118

### Lyklatöl / Key Ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	34,9	33,4	33,7	33,4	34,2
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	34,9	33,4	33,7	33,4	34,2
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	0,8	9,0	5,1	9,6	4,9
Rentan av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	0,7	7,7	4,3	8,1	4,1
Inntøka pr. útreiðslukróna / Income/Cost ratio	1,1	2,1	1,5	2,0	1,6

### Marknaðarváði / Market Risk

Rentuváði / Interest rate risk	0,8	0,9	3,5	3,3	3,3
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	8,5	8,1	8,4	8,3	7,4

### Gjaldføri / Liquidity

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	87,4	83,2	80,7	87,3	84,4
---	------	------	------	------	------

### Lánsváði / Credit Risk

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	64,3	61,2	58,0	64,4	70,4
Tap og niðurskrivingar í prosentum / Write-offs and impairments ratio	0,4	-0,3	0,3	-0,7	-0,9
Útlán í mun til eiginagnina / Total loans in proportion to equity	2,0	1,8	1,9	1,9	2,0
Útlánsvækstur / Increase of loans	7,0	6,5	2,0	2,1	10,2

## 5 ára yvirlit (Móðurfelag) / Five year summary (The parent company)

DKK 1.000	2022	2021	2020	2019	2018
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	6.600	11.268	2.459	10.620	9.595
Virðisjavnan / Market value adjustments	-57.064	26.442	15.283	58.818	-7.085
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-17.918	-24.628	-40.218	-23.938	-24.827
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-4	102	132	116	5.798
Úrslit av kapitalþættum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtækum / Income from associated and subsidiary undertakings	80.998	256.009	162.033	215.070	136.438
Ársúrslit / Net profit for the year	27.876	276.831	146.261	259.572	124.514
Egíningur tilsamans / Total equity	3.713.171	3.729.551	3.458.011	3.318.242	3.064.143
Ogn tilsamans / Total assets	3.714.136	3.738.776	3.470.715	3.334.832	3.084.749

### Lyklatöl / Key Ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	78,1	76,4	81,6	77,9	102,9
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	78,1	76,4	81,6	77,9	102,9
Rentan av eginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	0,4	7,6	4,1	8,2	4,0
Rentan av eginögn aftaná skatt / Return on equity after tax	0,7	7,7	4,3	8,1	4,1
Vinningur pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	-2,6	1,6	0,5	2,9	0,1

## 5 ára yvirlit (Skadatrygging) / Five year summary (Non-life insurance)

DKK 1.000

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Rakstur / Profit &amp; Loss</b>					
Bruttotryggingargjöld / Gross written premiums	468.540	442.259	425.564	397.237	368.463
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-224.503	-209.347	-381.866	-287.744	-171.573
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirkssemi í alt / Total operational expenses	-71.396	-65.858	-61.392	-67.660	-73.691
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-74.248	-57.626	73.788	-1.183	-44.515
Tryggingarteknið úrslit / Technical result	98.638	104.282	47.036	37.293	73.246
Ílögguavkast eftir tryggingarteknið rentu / Investment yield after tech. Interest rate income	-87.633	34.942	31.769	41.970	-1.872
Ársúrslit / Net profit for the year	9.644	114.189	67.344	65.143	59.887
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyrri egna rokning / Result from net claims provisions	57.499	20.787	4.725	-9.650	67.136
<b>Fíggjarstöða / Balance</b>					
Tryggingarteknið avsetingar tilsamans / Total technical provisions	518.871	595.635	667.537	570.162	507.547
Tryggingaræign tilsamans / Total insurance assets	111.909	163.347	218.316	149.078	119.551
Eginogn tilsamans / Total equity	699.370	789.726	709.037	674.193	609.049
Ognir tilsamans / Total assets	1.247.101	1.432.929	1.407.620	1.286.902	1.148.007
<b>Lyklatal / Key Ratios</b>					
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	48,3	47,8	90,5	72,9	46,6
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	15,4	15,0	14,6	17,1	20,2
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	16,0	13,1	-17,5	0,3	12,2
Combined ratio / Combined ratio	79,6	75,9	87,6	90,3	78,9
Operating ratio / Operating ratio	79,0	76,1	88,7	90,5	79,8
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	9,1	4,1	1,5	-3,3	17,3
Eiginogmsavkast / Return on equity	1,3	15,2	9,7	10,2	10,2
Solvensdekingur <sup>1)</sup> / Solvency <sup>1)</sup>	326%	299%	274%		

1) Við broytingunum í nýggju kunngerðini frá 1. januar 2019 um ársfrásagnir fyrri tryggingarfeløg skal lyklatalið solvensdekingur roknað sum lutfallið millum grundarfæfeingi og tað størsta av kapitalkravinum og individuella solvenstørvinum og upplýsast í prosentum. Ongi samberingartöl eru tí fyrri 2018. / In accordance with changes made in the Executive order on annual reports from 2019 the Solvency ratio is calculated as the ratio of the Base Capital and the greater of the the Capital Demand or the Solvency Capital Requirement. It has not been possible to calculate the figures in 2018.

## 5 ára yvirlit (*Lívstrygging*) / Five year summary (*Life insurance*)

DKK 1.000	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Rakstur / Profit &amp; Loss</b>					
Tryggingargjöld / Premiums written	191.928	186.944	169.146	159.846	146.360
Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-61.123	-47.963	-39.602	-38.896	-37.480
Úrslit av flöguvirksemi / Investment result	-173.244	147.039	-3.696	118.739	-27.706
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total operational expenses	-14.924	-14.454	-13.064	-13.367	-11.131
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-1.069	-1.025	-706	-735	-737
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	636	4.467	11.167	10.155	1.168
Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result health and accident insurance	-691	400	2.498	-1.368	799
Ársúrslit / Net profit for the year	-10.191	3.337	8.457	10.240	2.017

## Fíggjarstöða / Balance

Avsetingar til tryggingar- og flöguavtalur tilsamans / Total insurance and investment agreement provisions	1.710.624	1.762.004	1.492.945	1.391.891	1.178.279
Eginogn tilsamans / Total equity	71.116	82.907	83.770	80.413	70.173
Ogn tilsamans / Total assets	1.786.540	1.850.041	1.588.200	1.484.045	1.257.957

## Lyklatöl / Key Ratios

Avkastpst. knýtt at marknaðarrentuþroduktum / Return from market related products <sup>1)</sup>	-9,6%	8,9%	0,0%	9,2%	
Váði á avkastí knýtt at marknaðarrentuþroduktum / Risk on return from market related products <sup>1) 2)</sup>	3,250	2,000	2,000	2,000	
Kostnaðir fyrri hvönn tryggjaðan / Expense per policyholder in DKK	692 kr.	694 kr.	658 kr.	723 kr.	645 kr.
Kostnaðir í % av avsetingum / Expencc ratio to provisions	0,9%	0,9%	0,9%	1,0%	1,0%
Renting av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	-14,3%	4,0%	10,1%	13,6%	2,9%
Solvensdekninur / Solvency ratio	258,1%	295,2%	287,6%	271,1%	257,7%

1) Lyklatölíni eru nýggj sambært broyttu kunngerðini um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum v.m., tí eru ongi töl fyrri 2018. / The key figures are new in accordance with the new regulations on financial statements for insurance companies. Comparative figures for 2018 are not calculated with reference to the fact that it would have required disproportionate resources.

2) Talið vísir til váðabólks, sum greitt frá í kunngerð nr. 4 um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum v.m. §101 og bilag nr. 8. / The key figure is calculated in accordance to regulation no. 4 on financial statements for insurance companies and is displayed in document no. 8 in the regulation.



## 5 ára yvirlit (*Peningastovnur*) / Five year summary (*Bank*)

DKK 1.000	2022	2021	2020	2019	2018
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	347.904	317.445	294.579	282.413	269.052
Virðisjavnan / Market value adjustments	-44.717	5.017	8.158	19.710	-9.859
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	198.228	-187.439	-188.794	-186.096	-199.014
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	21.114	14.738	237	9.790	54.023
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	5.653	8.997	153	1.006	2.925
Ársúrslit / Net profit for the year	73.242	132.331	90.519	102.823	96.626
Eiginpeningur tilsamans / Total equity	2.018.808	1.945.566	1.813.235	1.722.716	1.619.893
Ogn tilsamans / Total assets	10.676.853	10.474.175	10.057.723	9.387.271	9.521.944

### Lyklatöl / Key Ratios

Solvensprosent / Total capital ratio	32,0	30,7	29,5	26,9	26,2
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	32,0	30,7	29,5	26,9	26,2

### Vinningur / Earning Ratios

Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	4,4	8,4	6,2	7,5	7,3
Rentan av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	3,7	7,0	5,1	6,2	6,1
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	1,39	1,89	1,57	1,69	1,78
Ognaravkast / Return on assets	0,7	1,3	0,9	1,1	1,0

### Marknaðarváði / Market Risk Ratios

Rentuváði / Interest rate risk	1,1	1,3	1,6	2,1	1,4
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	0,6	2,6	2,9	2,5	4,3
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1

### Gjaldføri / Liquidity Ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	88,7	84,3	83,3	88,8	84,2
Gjaldføri eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)	207,5	176,3	197,4	181,6	161,0

### Lánsváði / Credit Risk Ratios

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	118,4	117,5	110,8	124,3	126,7
Tap og niðurskrivingar í prosentum / Write-offs and impairments ratio	0,2	-0,2	0,0	-0,1	-0,7
Útlán í mun til eiginognina / Total loans in proportion to equity	3,6	3,5	3,5	3,7	3,8
Útlánsvækstur / Increase of loans	7,0	6,5	1,9	2,5	9,9



# 01

---

**Leiðslufrágreiðing**

Management Review

# Í stuttum / Highlights



**Úrslitið aftaná skatt vísir eitt avlop upp á 27,9 mió. kr.**

Net profit  
DKK 27.9 million.

**Úrslitið áðrenn skatt er 28,4 mió. kr.**

Profit before tax is  
DKK 28.4 million.



**Samtakið hefur lánsbrøv fyrri 3.156 mió. kr.**

The Group has bonds at a value of DKK 3.156 million.



**Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum fyrri 1.839 mió. kr.**

Assets under insurance contracts amounts to DKK 1,839 million.



**Innlán hjá samtakinum eru 8.374 mió. kr.**

Deposits amounts to DKK 8,374 million.



**Útlán hjá samtakinum eru 7.316 mió. kr.**

The Group's lending book amounts to DKK 7.316 million.



**Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum fyrri 2.239 mió. kr.**

Liabilities under insurance contracts amounts to DKK 2,239 million.



**Eginogn á 3.713 mió. kr.**

Equity accounts for DKK 3,713 million.



**Solvensurin við árslok er 34,9%**

Solvency ratio is 34.9 per cent



**Úrslitið aftaná skatt fyrri 2023 fer væntandi at liggja millum 170-250 mió. kr.**

Outlook for 2023 is expected to be a profit after tax in the range of DKK 170-250 million.

# Leiðslufrágreiðing / Management Review

Úrslitið fyri 2022 vísir eitt avlop aftaná skatt upp á 27,9 mió. kr.

Samtakið metti við ársbyrjan, at ársúrslitið fyri 2022 fór at liggja millum 80–130 mió. kr. aftaná skatt, men gongdin fyrra hálvár 2022 hilnaðist munandi verri enn mett upprunaliga, har høvuðsorsøkin var kursfall á láns- og partabrøvum. Hetta merkti, at samtakið við hálvárið broytti metingina fyri 2022 til eitt avlop upp á leið 15–60 mió. kr. aftaná skatt.

Endaliga úrslitið hjá samtakinum aftaná skatt er upp á 27,9 mió. kr., og er hetta innanfyri metingina við hálvárið 2022.

Høvuðsorsøkirnar til, at úrslitið fyri 2022 hjá samtakinum bleiv verri enn upprunaliga mett, eru fleiri.

Øll ár tykjast at hava sínar avbjóðingar. Í tvey samfull ár, 2020–2021, bardist heimurin ímóti koronu farsóttini. Tá samanum kom vóru búskaparligu avleiðingarnar í Føroyum ikki tær stóru. Føroyski búskapurin bleiv loftaður av føroyska húsarhaldinum, sum fyri ein stóran part brúkti sín pening í Føroyum, við einari blomstrandi handilsvinnu sum tann heilt stóri vinnarin.

Í 2022 gjørdust avbjóðingarnar heilt aðrar. Í februar mánaða brast kríggj á millum Russland og Ukraina, og prísvøksturin í meginpartinum av vesturheiminum vann seg upp á eitt støði, ið ikki hevur verið seinastu 40 árin. Tjóðbankarnir í Evropa og USA, sum leingi hildu fast uppá, at prísvøksturin bert var eitt fyribils fyrbrigdi, máttu viðurkenna, at teir vóru farnir skeivir.

Europeiski meginbankin og danski tjóðbankin framdu tí sína fyrstu rentuhækking í juli mánaða. Hetta var samstundis fyrsta rentuhækkingin í Evropa í samfull 11 ár, og seinastu 6 mánaðirnir eru leiðandi renturnar hækkaðar søguliga nógv við tí endamáli at tálma eftirspurninginum og harvið eisini prístrýstinum.

Hækkandi rentustøði merkti samstundis, at kursirnir á lánsbrøvum lækkaðu nógv í 2022, samstundis sum munandi óvissan og váðarnir, sum eru í alheims makrobúskapinum í lötuni, hava haft neilig árin á partabrævakursirnir.

Hetta hevur merkt, at samtakið hevur haft munandi kurstap í 2022, og sum hevur sett sín dóm á úrslitið.

Rentuhækkingarnar merktu samstundis, at útlánsrenturnar í peningastovnunum og renturnar á realkredditt marknaðinum hækkaðu munandi. Húsarhaldini blivu sostatt ikki bert rakt av hækkandi prísnum á orku og vanligum gerandisvørum, men eisini av hækkandi lánikostnaðum.

Hóast kríggj, hækkandi inflatióin og hækkandi rentur, so var framvegis ferð á føroyska búskapinum í 2022.

Løntakaratalið og lønarútgjaldingarnar settu enn einuferð nýggj met, og arbeiðsloysið var framvegis søguliga lágt. Tað var arbeiði til nærum allar hendur, samstundis sum innflutt bleiv munandi av útlendskari arbeiðsmegi. Útflutningsvirðið á okkara útflutningsvørum hevði eisini eitt søguligt met í 2022.

Í 2022 varð útflutt fyri samanlagt 12,7 mia. kr., svarandi til ein vøkstur uppá góð 26% í mun til 2021. Av hesum taldu fiskavørur 11,7 mia. kr. Útflutningsvirðið vaks fyri øll fiskasløg, meðan tann samlaða mongdin minkaði góð 6%. Inflatióin sæst tiskil ikki bert aftur í okkara innfluttu vørum, men eisini á okkara útflutningsvørum.

Virksemið í samtakinum hevur sum heild verið merkt av gongdini í búskapinum, og harumframt hava verið hendingar í einstøku feløgnum, sum hava sett serlig merki á virksemið, og sum í einstøkum førum hava merkt, at úrslitini víkja frá metingunum.

Í mun til 2021 er samanlagt talan um eina stóra minking í úrslitinum. Úrslitið aftaná skatt í 2022 er 27,9 mió. kr. í mun til 2021 har úrslitið aftaná skatt var 276,8 mió. kr.

Úrslitið hjá samtakinum í 2022 er sum sagt innanfyri metingina við hálvárið. Fyri flest øll feløgini í samtakinum gjørdist úrslitið verri enn upprunaliga væntað, meðan fyri onnur lá úrslitið tætt við tað, sum var væntað. Víst verður annars til umrøðuna av dótturfeløgnum.

- Peningastovnsvirksemið hevði eitt avlop í 2022 upp á 73,2 mió. kr. aftaná skatt. Avlopið í 2021 var á 132,3 mió. kr. aftaná skatt.

Úrslitið í 2022 liggur innanfyri upprunaligu metingina hjá bankanum.

Í mun til 2021 hevur útlánsvirksemi verið vaksandi, samstundis sum rentustøði er hækkað, og hetta sæst aftur í nettorentu- og ómaksgjöldunum. Hinvegin hevur bankin haft kurstap og framt netto niðurskrivingar í 2022, sum hava ávirkað rakstrarúrslitið negativt. Bankin leggur stóran dent á, at lutfallið millum inntøkurnar og rakstrarútreiðslurnar skulu hava eitt hóskandi býti, og í 2022 er hetta lutfall komið niður á 57,7%.

Útlán bankans vóru við árslok 2022 áljóðandi 7.310 mió. kr., sum er áleið 476 mió. kr. ella áleið 7,0% hægri enn við ársbyrjan. Innlán bankans vaksu eisini aftur í 2022 og vóru við endan av 2022 áljóðandi 8.499 mió. kr. Innlánini vóru sostatt 1.189 mió. kr. hægri enn útlánini ultimo 2022. Eginognin ultimo 2022 er uppá 2.019 mió. kr.

Aðalfundurinn hjá Betri Banka fer væntandi at gera av, ikki at útluta vinningsbýti fyri 2022.

- Skaðatryggingarvirksemið hevði eitt avlop á 9,6 mió. kr. aftaná skatt. Í 2021 var talan um eitt avlop á 114,2 mió. kr. aftaná skatt.

Úrslitið í 2022 gjørdist verri, enn upprunaliga forsøgnin segði, og fleiri orsøkir eru til tess.

Betri Trygging staðfestir aftur í 2022 eina øking í tryggingargjaldunum fyri egna rokning, og hongur hetta í stóran mun saman við broyttum tryggingarvörum, prístillaggingum og av hæddini av tí virkseminum, sum er í landinum. Men 2022 var eisini merkt av nógvum skaðum, samstundis sum hækkandi rentustøði merkti, at fløguavkastið gav metstórt hall.

Fíggarstøðan javnvigar við 1.247 mió. kr. Størsti parturin av ognunum, 962 mió. kr., eru virðisbrøv og aðrar fíggarligar fløguognir. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn á 699 mió. kr., og tryggingartekniskar avsetingar á 519 mió. kr.

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

Aðalfundurinn hjá Betri Trygging fer væntandi at gera av, at útluta 9,6 mió. kr. í vinningsbýti fyri 2022.

- Pensjóns- og lívstryggingarvirksemið gav eitt hall á 10,2 mió. kr. aftaná skatt í 2022, samanbórið við eitt avlop á 3,3 mió. kr. aftaná skatt í 2021. Úrslitið hjá Betri Pensjón fyri 2022 er serliga ávirkað av gongdini á virðisbrævamarknaðinum, har kursir fullu nógv í 2022.

Tryggingargjaldini vuku aftur í 2022 og tryggingargjaldini fyri egna rokning vóru soleiðis knappar 5 mió. kr. størri í 2022 enn í 2021. Hinvegin vuku skaðaendurgjaldini meira enn tryggingargjaldini í 2022, og samlaða ávirkanin á tryggingartekniska úrslitið var soleiðis neiligt.

Aðalfundurinn hjá Betri Pensjón P/F fer væntandi at gera av, ikki at útluta vinningsbýti fyri 2022

- Annað virksemi hjá samtakinum undir einum gav í 2022 eitt hall aftaná skatt á tilsamans 44,8 mió. kr. móti einum avlopi á 27,0 mió. kr. aftaná skatt í 2021. Laka úrslitið stavar í hovuðsheitum frá fløgum. Rakstrarkostnaðurin er minni í 2022 enn í 2021, og rentuinntøkurnar vuku í 2022, men hallið av fløgunum, sum kann vísast aftur á hækkandi rentustøðið, stavar einamest frá kursbroytingum á lánsbrøvunum.
- Fyri nærri lýsing av virkseminum hjá einstøku dótturfeløgum verður víst til roknskapirnar hjá hesum feløgum.

## Ársúrslitið

Nevndin mælir til, at 42 mió. kr. verða lutaðar til Ognarfelag Tryggingartakaranna. Restin av ársúrslitinum verður tikið við undir fluttum úrsliti.

## Eigaraviðurskipti

Ovasta felag í samtakinum er Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á., sum eigur øll partabøvini í Betri P/F, og Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. hevur ikki annað virksemi enn at eiga partabøvini í Betri P/F.

## Tilverugrundarlag og Hugmynd

Betri P/F virkar eftir hesi hugmynd:

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

Tilverugrundarlagið er at skapa trygggleika og vøkstur í Føroyum.

Eyðkenni fyri okkara atburð er, at vit eru álitandi, áhugaði og fyrirkomandi.

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

## Virksemi

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

Betri P/F eigur hesi dótturfeløg:

- Betri Trygging P/F, ið rekur skaðatryggingarvirksemi. Eginogn 699 mió. kr.,
- Betri Banki P/F, ið rekur peningastovnsvirksemi. Eginogn 2.019 mió. kr. Betri Banki eigur dótturfelagið Betri Heim, ið rekur húsameklaravirksemi. Eginogn hjá Betri Heim er 11 mió. kr.
- Betri Pensjón P/F, ið rekur lívs- og pensjónstryggingarvirksemi. Eginogn 71 mió. kr., og
- Betri fløgur Sp/F, hvørs endamál er at eiga virðisbrøv. Eginogn 121 mió. kr.

Samtakið fevnir um skaðatrygging, peningastovnsvirksemi, lívs-trygging, eftirløn, húsamekling og fløguvirksemi.

## Eginogn og solvensur

Fíggarstøðan hjá samtakinum javnvigar við umleið 14,5 mia. kr., og eginognin er góðar 3,7 mia. kr.

Við árslok 2022 var solvensurin hjá samtakinum á 34,9%.

### Eftirlitsmyndugleikar

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

Betri Trygging P/F og Betri Pensjón P/F eru undir eftirliti av Tryggingareftirlitinum, sum merkir, at feløgini fylgja roknskaparleistinum fyri tryggingarfeløg, og at ymsar fráboðanir regluliga skulu sendast Tryggingareftirlitinum.

Við tað at Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. er undir eftirliti av fíggjareftirlitinum, merkir hetta, at roknskapir, sum fevna um alt samtakið, skulu fylgja roknskaparleistinum fyri peningastovnar.

### Vitanartilfeingi

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

### Starvsfólk

Við ársenda 2022 vóru 293 starvsfólk í samtakinum: 1 fólk í Betri P/F, 89 fólk í Betri Trygging P/F, 8 í Betri Pensjón P/F, 187 í Betri Banki P/F, 8 í Betri Heim og einki í Betri Íløgur Sp/f.

### CSR

Betri P/F hevur ein CSR politikk um samfelagsábyrgd sum er galdandi fyri alt samtakið. CSR politikkurin nágreinir, hvørja støðu samtakið ynskir at hava í samfelagnum, og harnæst hvørji krøv samtakið setir til sín sjálvs sum týðandi leikari í føroyska samfelagnum. Í høvuðsheitum kann CSR politikkurin hjá felagnum bítast upp í fyra fokusøki. Hesi eru:

- Mannarættindi og arbeiðsmarknaðarviðurskifti
- Umhvørvi
- Íløguvirksemi
- Sosial viðurskifti og starvsfólkaviðurskifti

### Betri kundanøgðsemi

Samtakið fremur javnan kundakanningar við tí fyri eyga, áhaldandi at menna kundaupplivingina og betra um kundanøgðsemi.

### Betri starvsfólkánøgðsemi

Trivnaðurin hjá okkara starvsfólkum er av alstórum týðningi. Felagið førleikamennir starvsfólkini fyri, at tey áhaldandi kunnu røkja núverandi og framtíðar arbeiðsuppgávur á høgum støði.

### Betri samfelagsábyrgd

Við stuðli og gávum tekur samtakið lut í eini røð av samfelagsgagnligum átøkum umfarnt at íløgur verða gjørdar í føroyska samfelagið.

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

- Skaðafyribyrgjandi
- Sjúkufyribyrgjandi
- Tryggleikaskapandi
- Annað samfelagsgagnligt virkseimi

Tó verður stuðul ikki veittur til rakstur.

Á aðalfundinum hjá Betri P/F og Ognarfelag Tryggingartakaranna í 2022 var avrátt, at 30 mió. kr. kundu latast til endamáls, sum er lýst omanfyri.

Í 2022 er latin stuðul til 45 móttakarar.

Í 2023 er í uppskoti at seta 30 mió. kr. av samtaksúrslitinum fyri 2022 til Betri Stuðul.

### Útlitini fyri 2023

Tað er eyðsæð, at stóru rentuhækkingarnar, sum hava verið í 2022, og sum helst koma at halda fram nakað inn í 2023, hava eina tálmandi ávirkan á búskaparvøksturin, bæði í Føroyum og restina av heiminum. Hetta er eisini endamálið, soleiðis at bilbugt kann fáast við søguligu høggu inflatiónum.

Sannlíkindini eru rímliga stór fyri, at stórir partar av vesturheiminum koma at uppliva eina beinleiðis búskaparlíga afturgongd í eina tíð. Hvussu nógv virkseimið í Føroyum kemur at ávirkast, er ilt at meta um.

Búskaparráðið metur í teirra heystfrágreiðing 2022, at búskaparvøksturin í leypanði prísum lækkar frá 11,2% í 2022 til 2,6% í 2023. Rentuhækkingarnar og prísvøksturin merkja, at fíggjarliga rásarúmið hjá húsarhaldinum smalkar.

Hetta sást longu aftur í innlendis eftirspurninginum í seinnu hálfu av 2022 og kemur ivaleyst eisini at merkja 2023. Samstundis er móguleiki fyri, at viknandi eftirspurningur í heimsbúskapinum kann fáa eina neiliga ávirkan á prísirnar á okkara útflutningsvørum í leypi av 2023.

Føroysku húsarhaldini eru tó í miðal fíggjarliga væl fyri og kunnu standa ímóti hægri prísum og lánikostnaði, og føroyski búskapurin, sum í nógv ár hevur verið merktur av óvanliga høgum virkseimi og beinleiðis mangul uppá arbeiðsmegi, tolir væl og hevur móguliga gott av, at virkseimið kemur niður í ferð.

Betri Banki væntar eina hækking í rentuinntøkunum í 2023 í mun

til 2022, og er hetta ein beinleiðis fylgja av hækkandi rentustøðinum. Leiðandi danska tjóðbankarentan er seinastu seks mánaðirnar hækkað í 4 umførum, úr -0,60% til 1,75%. Tíðin við negativum rentum er tí av og verður neyvan veruleiki aftur.

Hækkandi rentustøðið, saman við økta inflatióustrýstinum, merkir tó, at sannlíkt er, at lántakarar kunnu fáa tað truplari við at gjalda skuld aftur, men bankin metir ikki, at hetta fer at ávirka roknskapin munandi.

Betri Banki væntar harumframt eisini eina betri gongd í fløguúrslitinum enn í 2022.

Betri Banki væntar, at ársúrslitið fyri 2023 aftaná skatt verður eitt avlop millum 150–190 mió. kr.

Betri Trygging væntar, at tryggingartekniska úrslitið í 2023 verður avlop.

Betri Trygging væntar, at talið á skaðum í 2023 heldur sær á sama støði sum í 2022, har skaðatalið aftur hækkaði. Tryggingartekniska úrslitið er tó lutvís tengt at stórskaðum og veðri og vindi. Viðvíkjandi fløguúrslitinum er hetta nær tengt at gongdini á altjóða fíggingarmarknaðinum og rentustøðinum, og her væntar Betri Trygging eina betri gongd enn í 2022.

Samanumtikið væntar Betri Trygging, at úrslitið í 2023 verður eitt avlop millum 20–50 mió. kr.

Fyri pensjóns- og lívstryggingarvirksemið hjá Betri Pensjón eru útlitini góð. Tað verður stóðugt arbeitt við at rækka so nógvum kundum, sum tilber. Samanumtikið væntar pensjónsfelagið vøkstur í talinum av kundum og tryggingargjöldum og roknar við, at avlopið í 2023 verður millum 1–4 mió. kr. í 2023.

Annað virksemi, sum í høvuðsheitum fevnir um raksturin av Betri P/F og Betri Íløgum Sp/F, væntast at geva eitt úrslit millum 0–15 mió. kr í 2023.

Úrslitið hjá samtakinum fyri 2023 verður væntandi millum 170–250 mió. kr. aftaná skatt.

## Óvissa um innrokning og virðisáseting

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

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

## Óvanligar hendingar í 2022

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

## Hendingar eftir roknskaparlok

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

## Góð virkisleiðsla

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

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

Fyri Betri Banka er galdandi, at bankin er fevndur av reglunum um góðan bankasið, sum eru ásettar í “Bekendtgørelse for Færøerne om god skik for finansielle virksomheder”, og sum hava verið í gildi í Føroyum síðan 5. november 2015. Kunngerðin er útgivin við heimild í § 43, stk. 2 í “Lov om finansiel virksomhed” (Fil), ið ásetur, at peningastovnar skulu “drives i overensstemmelse med redelig forretningsskik og god praksis inden for virksomhedsområdet”.

## Lønarpolitikkur og samsýningar

Í lönarpolitikkinum er ásett, at tað er avgerandi í sambandi við lön til nevnd, at hædd verður tikin fyri, at samlaða samsýningin til nevnd og umboðsráð, umframt til tilráðingarbólkin, er á einum kappingarførum og rímligum marknaðarstöði og endurspeglar sjálvstøðuga arbeiðið hjá nevndini, umboðsráðnum og tilráðingarbólkinum eins og virðisskapan av Betri P/F.

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

## Váðastýring

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

Nærri lýsing av váðaviðurskiftum hjá samtakinum kann fáast í váðafrágreiðingum, sum eru at finna á [www.betri.fo/betri/um-samtakid/betri-pf/roknskapur](http://www.betri.fo/betri/um-samtakid/betri-pf/roknskapur)

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

## Tryggingarváði

Tryggingarváðin kann bítast upp í tryggingargjaldsváða og tiltaksváða.



## Tryggingargjaldsváðin

Tryggingargjaldsváðin er váðin fyri, at útreiðslurnar til skaðar og kostnað eru hægri enn tryggingargjöldini. Betri Trygging P/F og Betri Pensjón P/F bjóða nærur allar tryggingar til privat og vinnu, á sjógvi og á landi, til føroyska tryggingarmarknaðin. Tað eru greiðar inntekningarreglur fyri, hvørjar tryggingar kunnu teknast, og undir hvørjum treytum hesar kunnu teknast.

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

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

## Tiltaksváði

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

## Lívstryggingarváði

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

## Marknaðarváði

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

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

Nevndirnar í teimum einstøku dótturfeløgnum hava ásett politikkir, sum greitt lýsa markvirði fyri, hvussu stóran marknaðarváða ymsku feløgin ynskja at átaka sær. Nevnd og stjórn í feløgnum fáa regluliga kunning um marknaðarváðan, har hesin verður samanborin við markvirðini, sum eru ásett í politikkinum og heimildunum til stjórnina.

## Gjaldførsváði

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

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

## Kredittváði

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

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

Fyri at lýsa kredittgóðskuna á einstøku kundunum í bankanum verður ein ratingskipan nýtt. Hendan verður m.a. nýtt í sambandi við játtanarheimildir, útveljing av kundum til gjøgn-umgongd í sambandi við niðurskrivingar, og treytir fyri títleikanum í uppfylging av einstaka kundunum.

Til flokking verða fylgjandi ratingbólkar nýttir:

3 Treytaleyst góðir kundar

2a Góðir kundar

2b Miðal góðir kundar

2c Veikir kundar

1 Kundar, har OIK (objektiv ábending um kreditversnan) er staðfest.

Í sambandi við tryggingarvirksemi vilja felögini í samtakinum hava áögn hjá tryggingartakarunum og endurtryggingarfeløgum. Áögn, sum felögini fáa hjá tryggingartakarum, er spjadd út á fleiri smærri upphæddir, og tí er váðin í hesum sambandi avmarkaður. Fyri at stýra mótpartsváðum í sambandi við endurtryggingar, krevja felögini í samtakinum, at endurtryggjarar hava eina styrkismeting (rating) á í minsta lagi A+, samstundis sum endurtryggingarsáttmálarnir verða spjaddir á fleiri endurtryggjarar, fyri at lækka um einstaka váðan.

### Rakstrarligir váðar

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

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

### Strategiskur váði og umdømi

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

### Nevndarviðurskifti og førleikar

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

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

Limirnir í tilráðingarbólkunum eru:

Súni í Hjøllum, formaður, Umboðsráðið

Pauli Klakkstein, Umboðsráðið

Jens Johan Dam, Umboðsráðið

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

Alsamt størri krøv verða sett til aðalfundarvaldar nevndarlimir í fíggjarstovnum, og partur av arbeiðinum hjá tilráðingarbólkunum er at ganga hesum krøvum á mæti.

Nevndin hevur í fleiri ár havt eina eftirmetingarmannagongd til tess at tryggja, at nevndin hevur neyðugan kunnleika og royndir í mun til virkisætlanina hjá felagnum. Eftirmetingin tekur støði í vegleiðingini hjá Fíggjareftirlitinum. Nevndin hevur í felag allar teir førleikar, sum eru neyðugir fyri at røkja yvirskipaðu leiðsluna hjá felagnum út frá tí virkisgrundarlag, sum felagið verður ríkið eftir.

### Undirumboðaða kyni

Nevndin hjá Betri P/F hevur samtykt, at viðvíkjandi kynsbýti á leiðslustigi í felagnum er tað stevnumiðið, at hava eitt javnt býti av monnum og kvinnum í leiðsluni.

Viðvíkjandi aðalfundarvaldu nevndarlimunum skulu hesi verða tey somu, sum verða vald til nevndina í Ognarfelagnum Tryggingartakaranna. Nevndin hevur tí ikki eitt mál fyri undirumboðaða kyninum til aðalfundarvaldu nevndarlimirnar, men hevur eitt ynski um eitt javnt býti av monnum og kvinnum í nevndini.

Kynsbýti av aðalfundarvaldu nevndarlimunum var ultimo 2022 soleiðis, 50% menn og 50% kvinnur.

## Summary

The net profit for the group for 2022 was DKK 27.9 million after taxes. The main activities within the Group are conducted in underlying subsidiaries which we refer to for details. The subsidiaries are listed on page 5.

The Group's result is significantly worse than expected at the beginning of 2022, but within the assessment that was carried out at half-year 2022.

The main reason for the deviation from the original assessment is due to is the adjustments on invested capital that have had a negative effect on all companies.

The result for the banking business was DKK 73.2 million compared to DKK 132.3 million in 2021.

Even though the annual result of the Bank is within the original assessment, the price loss on bonds has been considerably higher than estimated. The net return on bonds in 2022 was a loss of around DKK 60 million. The reason for the loss was the rising interest rate. But the rising interest rate, on the other hand, affected the bank's interest income, which was higher than estimated. Furthermore, Betri Banki has managed to steadily increase its lending portfolio, and this had the effect that interest income has increased.

At the end of the year, the Bank had an equity of DKK 2,019 million, Loans and advances at fair value of DKK 7,310 million and securities holdings of DKK 962 million.

The Non-life insurance activity generated a profit of DKK 9.6 million compared to DKK 114.2 million in 2021.

The non-life insurance company experienced again in 2022 an increase in premium income which can partly be related

to the level of activity in society, price increases as well as changed insurance products. On the other hand, the company has also been affected by a larger number of damages. However, it is probably the large price losses on securities that resulted from the rising level of interest rates that left the most obvious mark on the result.

At the end of the year, the non-life insurance company had an equity of DKK 699 million, Total technical provisions of DKK 518 million and securities holdings of DKK 962 million.

The pension and life-insurance business showed a net loss of DKK 10.2 million. The result for Betri Pensjón in 2022 shows, in the same way as the other companies in the group, a clear impression of the major price changes that took place in 2022 and which affected the result negatively. In addition, the company also had a higher claims ratio than last year.

At the end of the year, the pension and life-insurance company had an equity of DKK 71 million.

Other activities within the group, largely related to investments, generated a loss after tax of DKK 44.8 million.

At the end of the year, the group had an equity of DKK 3,713 million.

The overall result is not considered satisfactory.

The Group expects a profit after tax for 2023 in the range of DKK 170-250 million.

# Nevnd / Board of Directors

## Aslaug Gísladóttir

### Nevndarforkvinna

Vald av aðalfundinum

Fødd 1974

Partur av nevdini síðani 2018 og formaður síðan 2018

Valskeiðið gongur út í 2024

### Onnur leiðslustørv

- Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á., nevndarforkvinna.
- Betri Banki P/F, nevndarlimur
- AG Consult, stjóri
- Betri Stuðul, nevndarforkvinna

### Førleikar

Royndir frá dagligum virkseimi av interkommunalum stovnum, frá virkseimi innan peningastovnar við atliti at lógar- og sekt-orkrøvum og frá nevndararbeiði hjá føroyskum virkjum.

## Gunn Danielsen

### Næstforkvinna

Vald av aðalfundinum

Fødd 1963

Partur av nevdini síðani 2017 og næstforkvinna síðan 2018

Valskeiðið gongur út í 2023

### Onnur leiðslustørv

- Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á., næstforkvinna
- Betri Trygging P/F, nevndarlimur

### Førleikar

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

## Poula Michelsen

Vald av aðalfundinum

Fødd 1975

Partur av nevdini síðani 2022

Valskeiðið gongur út í 2024

### Onnur leiðslustørv

- Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á, nevndarlimur
- P/F Poul Michelsen, nevndarforkvinna
- P/F PM Pluss, nevndarforkvinna
- PM-Holding, nevndarlimur

### Førleikar

Poula Michelsen hevur royndir frá vinnufyrirøkum og banka-virkseimi.

## Ragnar Joensen

Valdur av aðalfundinum

Føddur 1969

Partur av nevdini síðani 2018

Valskeiðið gongur út í 2024

### Onnur leiðslustørv

- Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á, nevndarlimur
- Nordic Aqua Partners ApS, nevndarformaður
- Nordic Aqua Partners Holding, nevndarformaður
- Tytlandsvik Aqua AS, nevndarlimur
- Árdal Aqua AS, nevndarlimur
- Smartlaks AS, nevndarlimur
- Noa Sea A/S, nevndarlimur
- SIG Sp/f, stjóri
- RJ Sp/f, stjóri
- LA Sp/f, stjóri
- Betri Stuðul, nevndarlimur

### Førleikar

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

### **Petur Elias Nielsen**

Valdur av aðalfundinum

Føddur 1968.

Partur av nevdini síðan 2019

Valskeiðið gongur út í 2023

#### **Onnur leiðslustørv**

- Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á, nevndarlimur
- Betri Pensjón P/F, nevndarlimur

#### **Førleikar**

Petur Elias Nielsen hevur drúgvar lögfrøðiligar og fyrisitingarligar royndir frá almennari umsiting, vinnulívi, herundir fiskivinnu og nevndarsessum.

### **Mortan Simonsen**

Valdur av aðalfundinum

Føddur 1965.

Partur av nevdini síðan 2019

Valskeiðið gongur út í 2023

#### **Onnur leiðslustørv**

- Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á, nevndarlimur

#### **Førleikar**

Mortan Simonsen hevur drúgvar royndir sum ráðgevi í Fíggjarmálaráðnum, frá bankavirksemi, umframt rakstri, greiningum og ráðgeving í privatvinnuni.

### **Sverri Justinussen**

Starvsfólkavaldur

Føddur 1967

Partur av nevdini síðan 2016. Valdur fyri fýra ár

### **Tummas Pauli Djurholm**

Starvsfólkavaldur

Føddur 1980

Partur av nevdini síðan 2020. Valdur fyri fýra ár

### **Sonni L. Petersen**

Starvsfólkavaldur

Føddur 1980

Partur av nevdini síðan 2020. Valdur fyri fýra ár

# Stjórn / Executive Board

## **Evy J Jacobsen**

**Forstjóri í Betri P/F**

### **Onnur leiðslustörv**

- Betri Banki P/F, næstforkvinna
- Betri Pensjón P/F, næstforkvinna
- Betri Trygging P/F, nevndarlimur
- Ognarfélagið Tryggingartakaranna f.v.a.á, forstjóri
- Betri Ílögur Sp/F, stjóri

02

---

**Roknskapur**

Financial statement

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
<b>Rakstrarroknskapur / Income Statement</b>					
2	Rentuinntøkur / Interest income	297.000	266.607	2.952	2.339
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-6.091	-4.881	-85	-285
	<b>Rentuinntøkur netto / Net interest income</b>	<b>290.909</b>	<b>261.725</b>	<b>2.867</b>	<b>2.054</b>
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	10.677	14.117	3.733	9.214
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	68.504	65.977	0	0
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisióinir / Fee and commission expenses	-6.898	-8.660	0	0
	<b>Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income</b>	<b>363.193</b>	<b>333.159</b>	<b>6.600</b>	<b>11.268</b>
5	Tryggingargjöld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance	469.468	438.288	0	0
6	Skaðaendurgjöld fyri egna rokning / Claims, net of reinsurance	-272.558	-237.585	0	0
	<b>Rentu-, ómaksgjöld og trygging netto / Interest and fee income and income from insurance activities, net</b>	<b>560.104</b>	<b>533.862</b>	<b>6.600</b>	<b>11.268</b>
7	Virðisjavnan / Fair value adjustments	-206.414	62.360	-57.064	26.442
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	10.619	16.925	2.944	2.492
8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-323.586	-309.673	-17.918	-24.628
9	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	-5.334	-5.344	-159	-159
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-1.121	-1.142	0	0
11	Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-20.997	14.990	-4	102
13	Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associates and subsidiaries	15.166	10.817	80.998	256.009
	<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax</b>	<b>28.438</b>	<b>322.795</b>	<b>15.396</b>	<b>271.527</b>
14	Skattur / Tax	-562	-45.965	12.480	5.304
	<b>Ársúrslit / Net profit for the year</b>	<b>27.876</b>	<b>276.831</b>	<b>27.876</b>	<b>276.831</b>
	<b>Býtið av úrslitinum / Allocation of result</b>				
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve			-20.602	218.309
	Betri Stuðul			30.000	30.000
	Uppskot til vinningsbýti / Dividends for the year			42.000	40.000
	Flutt úrslit / Retained profit/loss			-23.521	-11.478
	<b>Býtið tilsamans / Total allocation</b>			<b>27.876</b>	<b>276.831</b>



Nota DKK 1.000

		Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
<b>Figgjarstöða / Balance</b>					
<b>Ogn / Assets</b>					
	Kassapeningur og áogn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	778.406	692.419	0	0
15	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	144.531	245.552	39.647	24.528
16	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	7.316.290	6.840.287	5.823	6.293
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	3.155.569	3.475.515	240.648	227.689
	Partabrøv / Shares	801.655	924.786	326.257	369.099
17	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	1.839.328	1.939.457	0	0
18	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Investments in subsidiaries	0	0	2.910.426	2.940.781
19	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Investments in associates	143.986	130.073	118.205	108.453
	<b>Grundøki og bygningar tilsamans / Total land and buildings</b>	<b>260.284</b>	<b>259.221</b>	<b>59.906</b>	<b>59.906</b>
20	Íløgubygningar / Investment properties	67.874	67.874	55.151	55.151
21	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	192.409	191.346	4.755	4.755
22	Onnur ítækilig ogn / Other tangible assets	7.942	8.791	239	398
28	Verandi skattaogn / Current tax assets	419	410	2.379	1.081
31	Útsett skattaogn / Deferred tax assets	0	0	9.485	0
23	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession	0	267	0	0
24	Onnur ogn / Other assets	33.657	26.013	928	359
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	30.355	28.205	194	189
	<b>Ogn tilsamans / Total assets</b>	<b>14.512.421</b>	<b>14.570.997</b>	<b>3.714.136</b>	<b>3.738.775</b>

Nota DKK 1.000

Samtak / Group

Betri P/F

2022

2021

2022

2021

**Figgjarstöða** / Balance**Eginpeningur og skuld /****Shareholders' equity and liabilities****Skuld uttan avsetingar / Liabilities other than provisions**

25	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	21.912	2.663	0	0
26	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	8.374.433	8.224.467	0	0
27	Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts	2.239.039	2.363.511	0	0
28	Verandi skattur / Current tax liabilities	10.204	49.534	0	0
29	Onnur skuld / Other liabilities	118.039	150.565	965	8.712
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	3.956	2.059	0	0
	<b>Skuld uttan avsetingar tilsamans / Total liabilities other than provisions</b>	<b>10.767.583</b>	<b>10.792.799</b>	<b>965</b>	<b>8.712</b>

**Avsettar skyldur / Provisions for liabilities**

30	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	9.166	9.551	0	0
31	Útsettur skattur/skattaáogn / Deferred tax/tax assets	2.511	12.050	0	513
	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	8.350	16.829	0	0
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other deferred provisions	11.642	10.217	0	0
	<b>Avsettar skyldur tilsamans / Total provisions for liabilities</b>	<b>31.668</b>	<b>48.647</b>	<b>0</b>	<b>513</b>

**Skuld tilsamans / Total liabilities**

<b>10.799.251</b>	<b>10.841.446</b>	<b>965</b>	<b>9.225</b>
-------------------	-------------------	------------	--------------

**Eginpeningur / Equity**

	Partapeningur / Share capital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Yvirkursur við partabrævaútgávu / Share premium account	222.089	222.089	222.089	222.089
	Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve	0	0	1.409.455	1.430.058
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	42.000	40.000	42.000	40.000
	Betri Stuðul, sum hevur til endamáls at skapa tryggleika / Betri Stuðul, aid scheme designed to provide security	61.157	35.413	61.157	35.413
	Flutt úrslit / Retained profit	2.387.925	2.432.048	978.469	1.001.991
	<b>Eginpeningur tilsamans / Total shareholders' equity</b>	<b>3.713.171</b>	<b>3.729.551</b>	<b>3.713.171</b>	<b>3.729.551</b>

**Skuld og eginpeningur tilsamans / Total liabilities and equity**

<b>14.512.421</b>	<b>14.570.997</b>	<b>3.714.136</b>	<b>3.738.776</b>
-------------------	-------------------	------------------	------------------

32 **Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items**

	Ábyrgdir v.m. / Guarantees etc.	942.025	951.808	0	0
--	---------------------------------	---------	---------	---	---

	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance items</b>	<b>942.025</b>	<b>951.808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	--	----------------	----------------	----------	----------

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

33 Eventual ogn / Contingent assets

34 Eventual skyldur / Contingent liabilities

35 Segmentupplýsingar / Segment reporting

36 Nærstandandi partar / Related parties

## Uppgerð av broyting í eginogn (*Samtak*) / Statement of changes in Equity (*Group*)

DKK 1.000	Partapeningur / Share Capital	Yvirkursur við partabræva- útgávu / Share premium account	Aðrar javningar fóðar beinleiðs á eginpening / Other revalua- tions recognised directly on equity	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	Flutt avlop / Retained earnings	Í alt / Total
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>12.820</b>	<b>0</b>	<b>2.223.102</b>	<b>3.458.011</b>
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed			-7.406			-7.406
Aðrar javningar / Other revaluations					2.115	2.115
Ársúrslit / Net result for the period			30.000	40.000	206.831	276.831
<b>31. desember 2021 / 31 December 2021</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>35.413</b>	<b>40.000</b>	<b>2.432.048</b>	<b>3.729.551</b>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>35.413</b>	<b>40.000</b>	<b>2.432.048</b>	<b>3.729.551</b>
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed			-4.257			-4.257
Aðrar javningar / Other revaluations				-731		-731
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid				-39.269		-39.269
Ársúrslit / Net result for the period			30.000	42.000	-44.124	27.876
<b>31. desember 2022 / 31 December 2022</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>61.157</b>	<b>42.000</b>	<b>2.387.925</b>	<b>3.713.171</b>

## Uppgerð av broyting í eginogn (Betri P/F) / Statement of changes in Equity (Betri P/F)

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Yvirkursur við part- abrævaút- gávu / Share premium account	Grunnur til javnin- gar eftir innravirðis háttinum/ Equity meth- od reserve	Aðrar javnin- gar færðar beinleiðs á eginpening/ Other revaluations recognised directly on equity	Uppskot til vinningsbýti/ Proposed dividend	Flutt avlop/ Retained earnings	Í alt / Total
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>1.211.749</b>	<b>12.820</b>	<b>0</b>	<b>1.011.353</b>	<b>3.458.011</b>
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			218.309			-218.309	0
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed				-7.406			-7.406
Aðrar javningar / Other revaluations						2.115	2.115
Ársúrslit / Net result for the period				30.000	40.000	206.831	276.831
<b>31. desember 2021 / 31 December 2021</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>1.430.058</b>	<b>35.413</b>	<b>40.000</b>	<b>1.001.991</b>	<b>3.729.551</b>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>1.430.058</b>	<b>35.413</b>	<b>40.000</b>	<b>1.001.991</b>	<b>3.729.551</b>
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			-20.602			20.602	0
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed				-4.257			-4.257
Aðrar javningar / Other revaluations						-731	-731
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid					-39.269		-39.269
Ársúrslit / Net result for the period				30.000	42.000	-44.124	27.876
<b>31. desember 2022 / 31 December 2022</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>1.409.455</b>	<b>61.157</b>	<b>42.000</b>	<b>978.469</b>	<b>3.713.171</b>

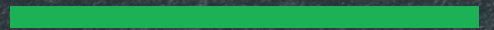
DKK 1.000

## Solvensuppgerð / Statement of Solvency

	Samtak / Group		Betri P/F	
	2022	2021	2022	2021
<b>Grundarfæfeingið og solvensur / Base capital and solvency</b>				
Eginpeningur í alt / Total shareholders' equity	3.713.171	3.729.551	3.713.171	3.729.551
<b>Kjarnukapitalur / Core capital</b>	<b>3.713.171</b>	<b>3.729.551</b>	<b>3.713.171</b>	<b>3.729.551</b>
Avsett til Betri Stuðul / Reservation Betri Stuðul	-61.157	-35.413	-61.157	-35.413
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	-42.000	-40.000	-42.000	-40.000
Útsett skattaogn / Deferred tax assets	0	0	-9.485	0
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	-3.042	-3.261	-740	-760
<b>Kjarnukapitalur aftaná primeran frádrátt og uttan hybridan kjarnukapital / Core capital after primary deduction excl. hybrid core capital</b>	<b>3.606.972</b>	<b>3.650.877</b>	<b>3.599.789</b>	<b>3.653.377</b>
Aðrir frádráttir / Other deductions	-770.486	-872.633	-770.486	-872.633
<b>Kjarnukapitalur / Core capital</b>	<b>2.836.486</b>	<b>2.778.244</b>	<b>2.829.303</b>	<b>2.780.744</b>
<b>Grundarfæfeingið / Base capital</b>	<b>2.836.486</b>	<b>2.778.244</b>	<b>2.829.303</b>	<b>2.780.744</b>
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	5.401.624	5.274.157	2.335.745	2.209.887
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	2.056.749	2.383.909	1.208.381	1.361.009
Rakstrarváði / Operational risk	675.428	653.766	80.619	69.490
<b>Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets</b>	<b>8.133.801</b>	<b>8.311.832</b>	<b>3.624.744</b>	<b>3.640.386</b>
<b>Lyklatøl / Key Figures</b>				
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	34,9%	33,4%	78,1%	76,4%
Solvensprosent / Solvency ratio	34,9%	33,4%	78,1%	76,4%



03



**Notur**

Notes

## Nota

## 1 Nýttur roknskaparáttur / Significant accounting policies

## Alment

Samtaks- og ársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um fíggarligt virksemi og tilhoyrandi kunngerð um fíggarligar frásøgnir fyri peningastovnar v.m., sum er galdandi í Føroyum.

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

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

Samtaks- og ársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

**Transaktiónir millum feløg í samtakinum**

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

**Útlendskt 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 fíggarligir postar í fremmandum gjaldoyra, ið ikki eru avroknaðir á fíggarstøðudegnum, verða umroknaðir við endakursinum fyri viðkomandi gjaldoyra fíggarstøðudagin.

**Roknskaparlig trygging av rentuváða**

Samtakið avdekkar rentuváðan á ávísum fastrentaðum ognum og skyldum við avleiddum fíggarboðum. Broytingar í dagsvirðinum á avleiddum fíggarboðum verða innroknaðar í raksturinum.

**Mótrokning**

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

**Segmentupplýsingar**

Av tí at virksemið og marknaðirnir ikki víkja frá hvørjum øðrum

## Generally

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

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

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

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

**Offsetting**

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

**Segment information**

No segment information is disclosed, as the sum of net in-



innanhýsis, er í roknskapinum ekki upplýst, hvussu rentu- og ómaksgjöld netto og virðisjavnan er býtt út á virkisøkir og á landafrøðiligar marknaðir.

Virksemið í samtakinum er deilt sundur í skaðatrygging, lívs-trygging, banki og annað virksemi. Netto rentu- og kostnað-arinntøkur og virðisjavnan eru býttar sundur á hesi virkisøkir.

#### **Samtaksrokskapur**

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

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

#### **Betri P/F er partur av:**

Ognarfelag Tryggingartakaranna  
100 Tórshavn  
Felagsskrásetingarnúmer: 5334

Samtaksrokskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum:

Kongabrugvin  
Postrúm 329  
110 Tórshavn

Nýttur roknskaparáttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2021.

#### **Alment um innrokning og virðisáseting**

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

Ogn verður innroknað í fíggjarstøðuna, tá tað er sannlíkt, at fíggjarligir fyrimunir í framtíðini koma Betri P/F til góðar, og virðið av ognini kann ásetast álitandi.

Skyldur verða innroknaðar í fíggjarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at Betri P/F í framtíðini skal av við fíggjarligar ágóðar, og støddin á skyldunum kann gerast upp álitandi.

terest and fee income and value adjustments do not differ by activity and geographical markets.

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

#### **Consolidated accounts**

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

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

#### **Betri P/F is part of:**

Ognarfelag Tryggingartakaranna  
100 Tórshavn  
Registration number: 5334

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

Kongabrugvin  
Postrúm 329  
110 Tórshavn

Accounting policies are unchanged compared to the annual report for 2021.

#### **Basis for recognition and measurement**

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

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

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

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 fíggjarstøðuna 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 niðanfyrri.

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

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

- Fíggjarligar ognir, sum Betri hefur 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 Betri hefur í einum blandaðum virksimyndli, har Betri hefur 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 rentur, og avdráttir av ógoldnum peningi, verða eftir fyrstu innrokning mátaðar til dagsvirðið gjøgnum rakstrarroknskapin.

Betri P/F hefur ikki fíggjarligar ognir, sum eru knýttar at bólkunum, har talan er um innrokning af fíggjarligum ognum til dagsvirðið gjøgnum aðra heildarinntøku.

### Roknskaparligar metingar

Roknskaparliga virðið á ávísnum ognum og skyldum er tongt at metingum av, hvussu hesar ognir og skyldur verða ávirkaðar av framtíðar hendingum á degnum fyri fíggjarstøðuni. Metingarnar og fyrirteytnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar

Financial instruments are recognised at the date of settlement, and the recognition ceases when the right to receive or deliver cash flows from the financial instrument has expired, or if the financial instrument has been transferred, and Betri has essentially transferred all risks and returns associated with the ownership.

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

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

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

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

Betri P/F 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.

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

### Niðurskrivingar av útlánum og aðrari áogn

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 afturgjaldunum í framtíðini, herímillum söluvirðir 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 kundakunneika hjá bankanum gjøgnum mong ár og á framtíðarmetingar hjá tjóðbanka og búskaparráðum.

Við endan av 2022 var metingin hjá leiðsluni, at 129,4 mió. kr. skuldu leggjast afturat niðurskrivingunum, sum tilsamans eru 231,5 mió. kr.

Betri Banki hevur áður lutað munandi niðurskrivingar sum roknskaparligar metingar, vísandi til koronu farsóttina. Higartil hava tær neiligu fíggarligu avleiðingarar orsaka av hesum verið sera avmarkaðar. Bankin hevur tí verið førur fyri at flyta roknskaparligar metingar, sum hava knýtt seg til koronu farsóttina, til nýggjar metingar, sum knýta seg at tí munandi óvissuni og váðanum, sum er í alheims makrobúskapinum í løtuni.

### Dagsvirði á fíggarligum amboðum

Samtakið mátar eina røð av fíggarligum amboðum til dags-

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

### Impairment 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.

At the end of 2022, the management estimate amounted to DKK 129.4 million which is added to the total write-downs, which thus amounts to a total of DKK 231.5 million.

Betri Banki has previously allocated significant loan impairments as an accounting estimate with reference to the corona pandemic. So far, the negative economic consequences have been very limited. The bank has therefore been able to transfer the accounting estimates that were linked to the corona pandemic to new estimates that are related to the significant macroeconomic risk that exists in the world economy at present.

### Fair value of financial instruments

The group measures a number of financial instruments at fair

virði, íroknað öll avleidd fíggarlig amboð og á sama hátt partabrev og lánsbrev. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum, sum eru skrásett og verða handlað á einum virknum marknaði ella har, sum virðisásetingin byggir á alment viðurkendar virðisásetingarhættir, ið aftur byggja á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, eru ikki týðandi metingar tongdar at virðisásetingini. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum, har virðisásetingin bert í minni mun byggir á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, er virðisásetingin ávirkað av metingum. Hetta er til dømis galdandi fyri ikki børskrásett partabrev.

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

Í tann mun, fíggarlig amboði knýta seg at einum útláni, og har lántakarin hevur møguleika at innfríða lán soleiðis, at positiva marknaðarvirðið verður útgoldið til lántakaran, og har sannlíkindi eru fyri, at hetta kann henda, hevur bankin virðisásett lánið til dagsvirðið, sum svarar til positiva virðið á fíggarliga amboðnum.

#### **Avsetingar móti tapi uppá fíggarligar ábyrgdir v.m.**

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

Umframt metingina av avsetingini móti tapi uppá ábyrgdina, sum knýtur seg at í hvussu stóran mun ábyrgdin verður virkin, um ábyrgdarhavarin kemur í fíggarligar trupulleikar, verða eisini framdar avsetingar, tá ábyrgdirnar verða tiknar við fyrstu ferð við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í 12 mánaðir (støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðarbilid, 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 fyrisingar- 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 viðlíka-hildin o.s.fr.

#### **Ognir í fyribils varðveitslu**

Ognir í fyribils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og fíggarligar ognir t.e. kapitalpartar í feløgum, sum samtakið hevur sum mál at

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.

To the extent that a financial instrument is linked to a loan, and where the borrower has the opportunity to repay the loan so that the positive market value must be paid out to the borrower, and where it is likely that this will happen, the bank values the loan at fair value corresponding to the positive value of the financial instrument.

#### **Provisions for losses on financial guarantees etc.**

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

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

#### **Fair value of domicile properties**

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

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

#### **Assets in temporary possession**

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

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

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

### **Samanlegging og keyp av feløgum**

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

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

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

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

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

Vinningur ella tap við avhendan ella avtøku av atknýttum ella assosieraðum feløgum verður uppgjørt sum munurin millum søluupphædd og roknskaparlíga virðið íroknað goodwill á sölutíðarbilinum, umframt sølu- ella avtøkukostnað.

Seld feløg verða tikin við fram til sölutíðarbil.

## **Rakstrarroknskapurin**

### **Rentuinntøkur og útreiðslur**

Rentuinntøkur og –útreiðslur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin í tí tíðarskeiði, tær verða vunnar. Negativar rentu- inntøkur (rentuútreiðslur av lánsbrøvum) og negativar rentu- útreiðslur (rentur av innlánunum) verða vístar serskilt í notunum til roknskapin undir ávikavíst negativum rentuútreiðslum og

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

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

### **Business combinations and acquisitions**

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

Acquisitions are affected using the uniting-of-interests method of accounting in case of mergers with/between enterprises with the same management.

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

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

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

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

Divested companies are included up to the time of divestment.

## **Income statement**

### **Interest income and expenses**

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

negatívum rentuinntökum. Rentuútreiðslur, sum bankin hefur av at hava innistandandi í lánistovnum og tjóðbankum, verða vístar í notunum undir rentuútreiðslur til lánistovnar og tjóðbankar. Rentuinntøk og –útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi figgjarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útveganarvirðið, verða innroknaðar í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentuháttinum við grundarlagi í kostprísinum fyri figgjarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjöldum, sum eru ein partur av effektiva avkastinum á figgjarliga amboðum, so sum stovningarprovisiónir.

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

### Vinningsbýti av partabøvum

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

### Ómaksgjöld

Ómaksgjöld, sum viðvíkja avtalam, har tænaða verður veitt í eitt tíðarskeið, verða innroknað í tænaðstíðarskeiðum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntøkur frá ognarrøktaravtalam. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapin á transaktiónsdegnum. Hetta fevnir millum annað um kurtagu, goymslugjöld og ómaksgjöld fyri gjaldsmiðling.

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

### Tryggingargjöld fyri egna rokning

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

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

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

Parturin av endurtryggingargjöldum goldin til endurtryggingaravtalu, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum áogndir endurtryggjaranna partur av tryggingargjöldum.

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 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 group regularly receives commissions for the loans arranged by Jyske Realkredit. The commissions are recognised in the income statement as they are received. Other commissions are recognised in the profit and loss account on the transaction date.

### Premium income, net of reinsurance

Premiums are gross premiums, balanced with given reinsurance premiums and changes in premium provisions and reinsurers' share of premiums. Provision for insurance premiums and the reinsurer's share of the insurance premiums is an accrual of insurance premiums and reinsurer premiums over the risk period, respectively.

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

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

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

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

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

#### **Skaðaendurgjöld fyri egna rokning**

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

#### **Virðisjavnan**

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

#### **Aðrar vanligar inntøkur**

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

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 lönir, frítíðarløn, eftirlønarveitingar o.s.fr. Harumframt eru aðrar vanligar rakstrarútreiðslur og keyp av vörum og tænastrum íroknaðar.

#### **Eftirlønargjaldsskyldur**

Samtakið hevur gjørt eftirlønaravtalu við starvsfólkini. Avtalan hevur við sær, at samtakið hvønn mánað flytir eina ávísa upphædd inn á eina persónliga eftirlønarkontu hjá viðkomandi starvsfólki. Eftirlønargjaldið verður útreiðsluført so hvørt, sum starvsfólkini hava vunnið rætt til tað.

#### **Aðrar rakstrarútreiðslur**

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

Bonuses and discounts on insurance payments relate to expected and paid-back insurance premiums, where the value of the discount is tied to the development of the claims and / or where the terms of the payment are determined before the beginning of the financial year or when taking out the insurance.

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

#### **Claims, net of reinsurance**

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

#### **Value adjustments**

All realised and unrealised value adjustments of assets, liabilities and derivatives measured at fair value are recognised under value adjustments. Furthermore, the impact from fair value hedge accounting is also recognised under value adjustments, as well as fair market value adjustments of foreign currencies.

#### **Other operating income**

Other operating income includes items that are secondary to the group's activities, including gains and losses on the sale of acquired investment and corporate properties and other assets.

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

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

#### **Staff costs and administrative expenses**

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

#### **Pension obligations**

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

#### **Other operating expenses**

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

### Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum felögum

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

### Skattur

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

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

## Fíggarstöðan

### Áogn í lánistovnum og tjóðbankum

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

### Útlán og onnur áogn

Útlán og onnur áogn verða í fyrstu atløgu innroknað til dagsvirði, íroknað handilskostnað, men frádrigið ómaksgjæld 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 fyrri allar fíggarligar ognir, sum eru innroknaðar til amortiseraðan kostprís, og tað verður sett av eftir somu reglum móti mettum kredittapið á ikki nýttum kredittilsøgnum, tilsøgnum um lán og fíggarligum ábyrgdum.

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

Niðurskrivingarmyndilin hevur við sær, at tá fíggarligar ognir verða tiknar við fyrstu ferð, verða tær niðurskrivaðar við

### Income from associated and subsidiary undertakings

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

### Taxes

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

The Faroes companies in Group, which Betri P/F owns 100%, are jointly taxed with the parent company. In the event that a tax loss is used by other companies in the joint taxation, the assessed value of the tax loss is paid to the company with the tax loss.

## 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 cor-



upphædd, sum svarar til væntaða kreditttapið í 12 mör. (støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðarbilið, tá ognin fyrstu ferð varð tikin við í roknskapin, verður ognin niðurskrivað við upphædd, sum svarar til væntaða kreditttapið í væntaðu gildistíðini (støði 2). Verður virðisminking av ognini staðfest (støði 3), verður ognin niðurskrivað óbroytt við upphædd svarandi til væntaða kreditttapið í tí, sum eftir er av gildistíðini hjá ognini, 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 heildaryvirlit, meðan niðurskrivingar av veikum støði 2 kundum/facilitetum og støði 3 kundum/facilitetum verður framt manuelt við virðismetingum af hvørjari einstakari fíggarogn 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 kreditváðanum verður tað roknað, at ein munandi øking í kreditváðanum er farin fram í mun til, tá fíggarliga ognin varð innroknað fyrstu ferð, um ein av hesum hendingum fyriliggja:

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

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

responding 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 months 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 months 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.

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 fylgiggja:

- Betri metir, at lántakarinn ikki vil vera førur fyri at rinda sínar skyldur, sum avtalað.
- Lántakarinn er í fíggjarligum trupulleikum, lántakarinn heldur ikki treytirnar í avtaluni, treytirnar í lánsavtaluni vera gjørdar linari vegna lántakarans fíggjarligu trupulleikar, ella tað er sannlíkt, at lántakarinn 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 nýtir í samband við virðisáseting av mettum tapi og við skifti til støði 3, samsvarar við ta allýsing, sum verður nýtt til innanhýsis váðastýring. Ílkasum 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 heildaryvirlit, meðan niðurskrivingarnar á tí írestandi partinum av eksponeringunum verða framdar manuelt við eini stakari virðismeting grundað á trimum scenarium (Eitt grundarscenario, eitt meira positivt scenario og eitt meira negativt scenario) við hartiloyrandi sannlíkindum fyri, at scenarie'ni fara at henda.

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

Makrobúskaparligi myndilin er bygdur upp rundan um eina røð av regressiónsmyndlum, sum áseta søguliga samanhingin millum niðurskrivingarnar í árinum innanfyri eina røð av økjum, vinnugreinum og eini røð av makrobúskaparligum variablum. Regressiónsmyndlarnir verða hereftir fódraðir við metingum frá teimum makrobúskaparligu variablunum, sum eru grundaðir á forsøgnir frá sambæriligum keldum, so sum Búskaparráðnum, Danska Tjóðbankanum v.fl. og har forsøgnir vanliga røkka 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

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

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

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

stöði tíggynda 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 upprunastøðið.

Fíggarligar ognir, sum verða mátaðar til amortiserað útveganarvirði, verða strikaðar heilt ella lutvíst, um so er, at Betri ikki longur hevur eina líkinda sannføring um, at áogin heilt ella lutvíst verður afturgoldin. Samstundis dettur niðurskrivingin úr uppgerðini av samlaðu niðurskrivingunum. Sí eisini notu 11.

Betri Banki fremur eina meting av modelútrokningunum á hvørjum ári 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 gjøgnum mong ár og á framtíðarmetingar hjá Danska Tjóðbankanum og búskaparráðum.

#### **Lánsbrøv og partabrøv**

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

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

#### **Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum**

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

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

#### **Kapitalpartar í tilknýttum og assosieraðum fyrítøkum**

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

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

Í tann mun samtakið hevur millumverandi við tilknýttar ella

against a normal level in year 10. Maturities beyond 10 years are allocated the same impairment percentage as in year 10. The forward-looking macroeconomic module generates a number of adjustment factors, which is multiplied on the data center's "raw" PD values, which are thus adjusted in relation to the starting point.

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

#### **Assets under insurance contracts**

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

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

#### **Investments in associates and subsidiaries**

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

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

If the Group has balances with affiliated companies, with re-

assosieraðar fyrirkomulag til mögulegra niðurskrivingartærvi, verður ein möguleg niðurskriving fyrst tikið umvegis kapitalpartin. Hetta verður gjört við tilvísing til, at kapitalparturinn má metast at standa fyrri tapi áðrenn millumverandi.

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

### Ótøkilig ogn

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

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

### Grundøki og bygningar

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

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein ognaravkastmyndil.

Virðisjavnan av dagsvirði og leiguinntøkur vera ávikavíst tikið við undir postunum "Virðisjavnan" og "Aðrar vanligar inntøkur."

Deildarbygningar skulu virðisásetast til endurmett virði, sum er dagsvirðið tann dagin, metingin verður gjörd. Metingin er grundað á ein avkastsmýndil (sum lýst í fylgiskjali 9 í Roknskaparkunngerðini) við frádrátti av gjørdum avskringum og mögulegum tapum frá virðisminking. Avskringingar verða gjørdar linjurætt yvir 50 ár við stóði 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 bygningurinn áður hevur verið uppskrivaður. Uppskringingar verða innroknaðar beinleiðis undir "uppskrivingargrunn" í eginognini, uttan so at bygningurinn áður hevur verið niðurskrivaður yvir raksturinn.

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

Development costs recognized as an 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 Group's branches are classified as domicile properties, while other properties are categorized as investment properties.

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

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

Domicile properties are measured at revaluated amount, being its fair value determined based on an asset return method (as described in appendix 9 in the executive order of bank's financial reporting) less accumulated depreciation and any impairment losses. Depreciation is made on a straight-line basis over 50 years and based on an estimated residual value. Land is not depreciated.

Depreciation and impairment are recognized in the income statement under "Depreciation, amortization and impairment of intangible assets and property, plant and equipment" unless the revaluated amount of the building previously has been increased. Increases in the revaluated amount are recognized directly in equity under the item "revaluation reserve" unless the building previously has been written down in income statement.

Bygningar, sum eru yvirtiknar í sambandi við steðgað kundasambond, verða annaðhvørt bólkaðir sum “ognir í fyríbils varðveitslu” ella sum “ílguognir”.

#### **Onnur ítøkilig ogn**

Onnur ítøkilig ogn, sum fevnir um rakstartól, innbúgv og innrættingar, verður bókað til útveganarvirði frádrigið samlagdar 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 raksturinum.

#### **Ognir í fyríbils varðveitslu**

Ognir í fyríbils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og figgjartilgjar ognir, t.e. kapitalpartar í feløgum, sum Betri hevur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og feløg, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalum, umframt fyrrverandi Fyrisitingar- og deildarbygningar hjá samtakinum, sum eru til sølu.

Ognir í fyríbils varðveitslu verða í fyrstu 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 tilnýttum feløgum (fyríbils 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 fyríbils varðveitslu, verða tiknar við í rakstrinum.

#### **Tíðarskeiðsavmarkingar**

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

Tíðarskeiðsavmarkingar, sum eru tiknar við sum skuld, fevna um inntøkur, sum eru móttiknar fyri ársenda, men sum høyrast 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 verða innroknað á transaktiónsdegnum og verða eftirfylgjandi mátað til amortiserað útveganarvirði.

Properties acquired as a result of the liquidation of customer exposures are either recognized as “assets in temporary possession” or “investment properties”.

#### **Other tangible assets**

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

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

#### **Assets in temporary possession**

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

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

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

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

#### **Prepayments**

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

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

Prepayments are measured at cost.

#### **Debt to credit institutions and central banks**

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

#### **Deposits and other debt**

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

### Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum

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

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

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

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

Í avsettum skaðaendurgjöldum eru tær upphæddir, sum væntandi fevna um beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir í sambandi við avgreiðslu av skyldunum.

Tað verða gjørðar leypani metingar, um avsetingarnar eru nøktandi við aktuellum væntanum til framtíðar peningastreyamar.

Avsett tryggingar- og endurgjöld verða virðisásett til diskonterað virði, um tað er týðandi. Við grundarlagi í royndum felagsins verður gjaldsmynstrið hjá avsetingunum mett, og almannakunngjörda gildistiðartreytaða diskonteringsstigið hjá Fíggjareftirlitinum verður brúktur til diskonteringina.

Váðaískoyti á skaðatryggingaravtalam er tann upphædd, sum felagið má væntað at skula gjalda við afhending av tryggingar mongdini til ein triðja part fyrri at yvirtaka váðan av, at veruligi kostnaðurin fyrri avvikling av tryggingarligu avsetingunum er størri enn avsetingarnar.

Váðaískoyti verður uppgjørt sum nútíðarvirði av væntaðum framtíðar kapitalkostnaðum í sambandi við at varðveita tað neyðuga grundarfæfeingi til avtøku av felagsins núverandi skyldum og váðum.

Uppgerðin av váðaískoytinum er grundað á solvenstørvn hjá felagnum og fylgir Solvens II grundreglunum. Útrokningin av kapitalkostnaðinum hevur støði í einum kapitalkostnaði á 6% úr Solvens II. Gongdin í váðaískoytinum fylgir gongdini í kapitalkrøvum felagsins.

### Avsetingar

Innoknaðar avsetingar viðvíkja hendingum áðrenn roknskaparlok, har samtakið ella felagið hava eina rættarlíga ella veruliga skyldu, sum kann uppperast áлтandi, og har tað er sannlíkt, at

### Liabilities under insurance contracts

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

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

Provisions for outstanding claims cover future payments of claims incurred.

Provisions for outstanding claims are assessed for each line of business either on a claim by claim basis (individual provisions) or by using statistical methods (collective as well as incurred but not reported (IBNR) and incurred but not enough reported (IBNER) provisions).

The provisions for outstanding claims include the amounts that are expected to be included to cover direct and indirect expenses on settlement of the liabilities.

The sufficiency of the provisions is regularly tested on the basis of the current expectations of future cash flow.

Provisions for insurance and reinsurance are valued at discounted value if these are significant. Based on the company's experience, the payment pattern in the provisions is assessed and the current discount level set by virtue of the Danish FSA is applied.

The risk premium on non-life insurance agreements is the amount that the company must expect to pay when disposing of the insurance volume to a third party in order to take over the risk that the correct cost of settling the insurance provisions is higher than the provisions.

The risk premium is calculated as the present value of the expected future capital expenses in connection with the maintenance of a necessary share capital for the purpose of eliminating the company's current obligations and risks.

The calculation of the risk premium is based on the solvency need of the company and follows the basic rules of solvency II. The calculation of the capital expenditure is based on a return percentage of 6% from Solvency II. The development in the risk premium follows the development in the company's capital requirements.

### Provisions

Provisions are recognized where, as a result of an event occurred on or before the balance date, the company and group have a legal or constructive obligation which can be measured

samtakið ella felagið skulu av við fíggarligar ágóðar.

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

#### **Útsettar skattaognir og -skyldur**

Útsettur skattur verður uppgjørdur 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 aktuellur.

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 løgfrøðiligu eind.

#### **Verandi skattaogn og –skyldur**

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

#### **Onnur ogn**

Onnur ogn fevnir um rentur og ómaksgjöld tilgóðar og positív marknaðarvirði á avleiddum fíggarumboðum.

#### **Onnur skuld**

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

#### **Avsett móti skyldum**

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

Avseting verður gjørd av einari ábyrgd ella tapsgevandi avtalu, um tað er sannlíkt, at ábyrgdin ella avtalan verður effektuerað, og um støddin á skylduni kann gerast álitandi upp. Avsetingar

reliably and where it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

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

#### **Deferred tax assets and liabilities**

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

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

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

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

#### **Current tax assets and liabilities**

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

#### **Other assets**

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

#### **Other liabilities**

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

#### **Provisions**

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

A provision for a guarantee or an onerous contract is recognized if claims for payment under the guarantee or contract are probable and the size of the liability can be measured re-

móti skyldum byggja á eina meting hjá leiðsluni av støddini á skylduni. Upphæddin verður afturdiskonterað, um hetta hevur týdning.

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

Víst verður annars til umrøðuna undir 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 hjá samtakinum er 1.000 mió. kr. Partapeningurin er ikki flokkaður.

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

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

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

#### **Dividends**

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

#### **Share Capital**

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



Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
<b>2</b>	<b>Rentuinntøkur / Interest Income</b>				
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on Credit institutions and central banks	3.038	-195	0	0
	Útlán og onnur ogn / Loans and other claims	253.606	221.034	361	347
	Lánsbrøv / Bonds	22.641	22.094	2.592	1.991
	Avleidd fígðjaramboð / Derivative financial instruments	-3.309	-5.802	0	0
	Herav: / Of which recognised as:			0	0
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	160	-30	0	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-3.469	-5.772		
	Innlán, negativar rentur / Deposits negative interest	20.927	29.476	0	0
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	99	0	0	0
	<b>Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income</b>	<b>297.000</b>	<b>266.607</b>	<b>2.952</b>	<b>2.339</b>
<b>3</b>	<b>Rentuútreiðslur / Interest expenses</b>				
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	-3.020	-2.931	-85	-285
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	-2.090	-740	0	0
	Negativar rentur frá lánsbrøvum / Negative interests bonds	-980	-1.210	0	0
	<b>Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses</b>	<b>-6.091</b>	<b>-4.881</b>	<b>-85</b>	<b>-285</b>
<b>4</b>	<b>Ómaksgjöld og provísiósinntøkur / Fee and commission income</b>				
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	6.158	7.054	0	0
	Gjaldmiðling / Credit transfers	19.543	19.427	0	0
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	5.944	6.070	0	0
	Garantiprovísió / Guarantee commissions	6.864	5.355	0	0
	Onnur ómaksgjöld og provísióinir / Other fees and commissions	29.995	28.070	0	0
	<b>Ómaksgjöld og provísiósinntøkur tilsamans / Total fee and commission income</b>	<b>68.504</b>	<b>65.977</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5</b>	<b>Tryggingargjöld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance</b>				
	<b>Lívstrygging tilsamans / Total life insurance</b>	<b>74.365</b>	<b>62.128</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognised as:				
	Lívstryggingargjöld / Regular premiums, life insurance	75.434	63.153	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-1.069	-1.025	0	0
	<b>Skaðatrygging tilsamans / Total non-life insurance</b>	<b>395.103</b>	<b>376.161</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognised as:				
	Tryggingargjöld / Gross premiums, non-life insurance	478.223	445.681	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-73.063	-66.653	0	0
	Broyting í tryggingargjaldstiltakinum / Change in gross premiums provisions	-7.270	-1.470	0	0
	Broyting í endurtryggingargjaldstiltakinum / Change in reinsurers' share of premiums	-2.787	-1.397	0	0
	<b>Tryggingargjöld fyri egna rokning tilsamans / Total premium income, net of reinsurance</b>	<b>469.468</b>	<b>438.288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
<b>6</b>	<b>Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning tilsamans / Claims, net of reinsurance</b>				
	<b>Lívstrygging tilsamans / Total life insurance</b>	<b>-58.812</b>	<b>-45.845</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognised as:				
	Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-66.058	-45.537	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	7.247	-308	0	0
	<b>Skaðatrygging tilsamans / Total non-life insurance</b>	<b>-213.746</b>	<b>-191.740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognises as:				
	Útgoldnar veitingar / Gross claims paid	-234.624	-231.559	0	0
	Skaðaviðgerðarkostnaðir / Claims handling costs	-27.812	-27.812	0	0
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance received	44.734	57.997	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	51.491	62.088	0	0
	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurers' share relating to provisions	-47.535	-52.455	0	0
	<b>Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning tilsamans / Total claims, net of reinsurance</b>	<b>-272.558</b>	<b>-237.585</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7</b>	<b>Virðisjavnan / Fair value adjustments</b>				
	Lánsbrøv / Bonds	-184.663	-57.889	-16.664	-3.851
	Partabrøv / Shares	-88.712	91.091	-40.400	30.293
	Gjaldoyra / Currencies	7.616	7.938	0	0
	Avleidd fígðjaramboð / Derivative financial instruments	26.505	12.299	0	0
	Aðrar skyldur / Other liabilities	32.840	3.955	0	0
	Íløgubýgningar / Investment properties	0	4.965	0	0
	<b>Virðisjavnan tilsamans / Total fair value adjustments</b>	<b>-206.414</b>	<b>62.360</b>	<b>-57.064</b>	<b>26.442</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
8	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses</b>				
	<b>Lønir og eftirlønir til stjórn og samsýning til nevnd og umboðsráð / Salaries and pension to Executives and remuneration of Board of Directors and Board of Representatives</b>				
	Stjórn / Executives <sup>1) 3)</sup>	-10.906	-10.329	-1.752	-1.680
	Nevnd / Board of Directors <sup>2) 3)</sup>	-5.588	-5.520	-1.890	-1.890
	Umboðsráð / Board of Representatives	-1.958	-1.958	-1.958	-1.958
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-18.451</b>	<b>-17.807</b>	<b>-5.600</b>	<b>-5.528</b>
	<b>Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs</b>				
	Lønir / Salaries	-140.585	-131.239	-96	-103
	Eftirlønir / Pensions <sup>4)</sup>	-23.945	-22.683	-267	-302
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	-31.383	-31.070	-104	-817
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-195.913</b>	<b>-184.992</b>	<b>-467</b>	<b>-1.223</b>
	<b>Umsitingar- og starvsfólkakostnaður undir skaðændurgjöldum f.e.r / Staff costs incl. under the item "Claims, net of reinsurance"</b>	<b>27.812</b>	<b>27.812</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aðrar umsitingarútreiðslur / Other Administrative expenses</b>	<b>-137.034</b>	<b>-134.686</b>	<b>-11.851</b>	<b>-17.877</b>
	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Total staff costs and administrative expenses</b>	<b>-323.586</b>	<b>-309.673</b>	<b>-17.918</b>	<b>-24.628</b>
	<b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent</b>	<b>293</b>	<b>291</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
	<b>Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Audit fee to the public accountants elected by the General Meeting</b>				
	<b>Samsýning fyri grannskoðan / Audit Fee</b>				
	PricewaterhouseCoopers	-687	-669	-78	-78
	Januar P/F	-649	-650	-47	-47
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-1.336</b>	<b>-1.319</b>	<b>-125</b>	<b>-125</b>
	<b>Aðrar vátanir við trygðum / Other assurance engagements</b>				
	PricewaterhouseCoopers	-10	-10	0	0
	Januar P/F	-41	-28	0	0
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-51</b>	<b>-38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aðrar tænastr / Other Services</b>				
	PricewaterhouseCoopers	-77	-516	0	-321
	Januar P/F	-179	-8	-126	0
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-256</b>	<b>-524</b>	<b>-126</b>	<b>-321</b>
	<b>Sansýning til grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants</b>	<b>-1.642</b>	<b>-1.881</b>	<b>-251</b>	<b>-446</b>

Veitingar, sum ikki knýta seg at grannskoðan, eru í árinum framdar av PricewaterhouseCoopers, statsautoriseret revisionselskab og knýta seg í størsta mun at arbeiði viðvíkjandi IFRS9 og skatt. / Non-audit services are provided by Pricewaterhouse Coopers, a state-authorized public limited company, and consist primarily of services relating to IFRS9 and tax.

Veitingar, sum ikki knýta seg at grannskoðan eru í árinum framdar av P/F Januar lóggilt grannskoðaravirki og knýta seg í størsta mun at arbeiði viðvíkjandi eftirlit við valið og uppteljing av valið til umboðsráðið í Ognarfelag Tryggingartakaranna. / Non-audit services are provided by P/F Januar, a state-authorized public limited company, and consist primarily of services relating to the inspection of and counting for the election of representatives in Ognarfelag Tryggingartakaranna.

- 1) Stjórnin í Betri P/F kann uppsigast við 12 mánaðar freist og kann sjálvur siga upp við 6 mánaðar freist. / The Executives have a notice of termination of 12 months from Betri P/F, and can resign with 6 months notice.
- 2) Nevndarlimir hava ikki rætt til samsýning, aftaná at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.
- 3) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonusskipan, sum er sett í verk av felagnum. / Either members of the board, the management or employees are covered by any incentive program initiated by the company.
- 4) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini pensjónsskipan. / The Management as well as the staff is included in a defined contribution plan.
- 5) Stjórnin hevur frian bil og skattagrundlagið er á TDKK 90 meðan tað fyrri 2021 var á TDKK 88. / The Executive Board has a company car and the tax base for 2022 is TDKK 90, while for 2021 it was TDKK 88.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting, framhald / Staff costs and administrative expenses, continued				
	<b>Samsýning til nevnd og stjórn / Remuneration of Senior Executives</b>				
	<b>Stjórn / Executive</b>				
	Evy Jacobsen				
	Løn / Salary	-1.779	-1.711	-1.779	-1.711
	Pensjón / Pension	-267	-302	-267	-302
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-2.046</b>	<b>-2.014</b>	<b>-2.046</b>	<b>-2.013</b>
	Løn til stjórn í P/F Betri í alt / Total remuneration of Executive Board of P/F Betri	-2.046	-2.014	-2.046	-2.013
	Løn til aðrar stjórnar í samtakinum / Total remuneration of other Executives in group	-9.153	-8.315	0	0
	<b>Løn til stjórnar í alt / Total remuneration Executive Board</b>	<b>-11.199</b>	<b>-10.329</b>	<b>-2.046</b>	<b>-2.013</b>
	<b>Samtaksnevnd / Board of Directors</b>				
	Aslaug Gísladóttir, Nevndarforkvinna / Chairwoman	-570	-570	-360	-360
	Gunn Danielsen, næstforkvinna / Deputy chairwoman	-390	-390	-270	-270
	Lars Løkke Rasmussen, til apríl 2022 / until April 2022	-49	-180	-49	-180
	Mortan Simonsen	-180	-180	-180	-180
	Petur Elias Nielsen	-246	-246	-180	-180
	Poula Michelsen, frá apríl 2022 / From April 2022	-131	0	-131	0
	Ragnar Joensen	-180	-180	-180	-180
	Tummas Pauli Djurholm	-180	-180	-180	-180
	Sonni L. Petersen	-180	-180	-180	-180
	Sverri L. Justinussen	-180	-180	-180	-180
	<b>Samsýning til samtaksnevnd tilsamans / Total remuneration of Board of Directors group</b>	<b>-2.286</b>	<b>-2.286</b>	<b>-1.890</b>	<b>-1.890</b>
	Samsýning til aðrar nevndir í samtakinum tilsamans / Total remuneration of other Boards of Directors in the Group	-3.302	-3.234	0	0
	<b>Samsýning til nevnd í alt / Total remuneration of Board of Directors</b>	<b>-5.588</b>	<b>-5.520</b>	<b>-1.890</b>	<b>-1.890</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
9	<b>Av- og niðurskrivingar av ótökiligum og ítökiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets</b>				
	<b>Ótökiligar ognir / Intangible assets</b>				
	Onnur ótökilig og, avskringing / Other intangible assets, depreciation	0	-159	0	0
	<b>Ótökiligar ognir tilsamans / Total intangible assets</b>	<b>0</b>	<b>-159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Ítökiligar ognir / Tangible assets</b>				
	Fyrisingar- og deildarbygningar, avskringing / Domicile properties, depreciation	-3.085	-3.002	0	0
	Onnur ítökilig og, avskringing / Other tangible assets, depreciation	-2.249	-2.184	-159	-159
	<b>Ítökiligar ognir tilsamans / Total tangible assets</b>	<b>-5.334</b>	<b>-5.186</b>	<b>-159</b>	<b>-159</b>
	<b>Av- og niðurskrivingar av ótökiligum og ítökiligum ognum tilsamans / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets</b>	<b>-5.334</b>	<b>-5.344</b>	<b>-159</b>	<b>-159</b>
10	<b>Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses</b>				
	Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund	-1.121	-1.141	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-1	-1	0	0
	<b>Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expenses</b>	<b>-1.121</b>	<b>-1.142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	<b>Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairments on loans, advances, receivables etc.</b>				
	<b>Töl, ið eru við í fíggjarstöðuni / Balance items</b>				
	<b>Stæði 1 / Stage 1</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	107.292	96.818	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	58.504	8.071	0	0
	Reguleringar í.s.v makrobúskapar óvissu / Adjustments due to macroeconomic risk	-10.732	14.898		
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-64.721	-12.496	0	0
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>90.343</b>	<b>107.292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Stæði 2 / Stage 2</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	22.556	21.364	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	39.324	941	0	0
	Reguleringar í.s.v makrobúskapar óvissu / Adjustments due to macroeconomic risk	27.091	1.708		
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-24.364	-1.457	0	0
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>64.608</b>	<b>22.556</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Stæði 3 / Stage 3</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	64.948	159.379	146	308
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	30.724	15.197	136	0
	Reguleringar í.s.v makrobúskapar óvissu / Adjustments due to macroeconomic risk	-26	0	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-20.106	-34.830	-105	-162
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-6.727	-74.798	0	0
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>68.813</b>	<b>64.948</b>	<b>177</b>	<b>146</b>
	<b>Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	3.251	218	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	396	3.159	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-2.810	-126	0	0
	<b>Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period</b>	<b>837</b>	<b>3.251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairments on loans, advances, receivables etc. (cont.)				
	<b>Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals</b>				
	<b>Stæði 1 / Stage 1</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	11.246	15.339	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	582	283	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-9.073	-4.375	0	0
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>2.755</b>	<b>11.246</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Stæði 2 / Stage 2</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	282	66	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	1.304	283	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-275	-67	0	0
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>1.311</b>	<b>282</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Stæði 3 / Stage 3</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	5.300	4.569	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	3.476	1.213	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-4.492	-481	0	0
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>4.284</b>	<b>5.300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>	<b>232.951</b>	<b>214.877</b>	<b>177</b>	<b>146</b>
	<b>Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>				
	<b>Niðurskrivingar / Impairments</b>				
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	-128.949	-27.368	-136	0
	Reguleringar í.s.v makrobúskapar óvissu / Adjustments due to macroeconomic risk	-16.333	-16.607	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	112.002	48.908	105	162
	Virðisbreyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets	0	-100	0	0
	Renta av niðurskrivningum / Revenue from interests on impairments on loans	1.150	5.565	0	0
	Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Write-offs without prior impairment	-191	-339	-8	-60
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid on previous deprecated claims	2.846	1.786	35	0
	<b>Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>	<b>-29.476</b>	<b>11.845</b>	<b>-4</b>	<b>102</b>
	<b>Avsett móti tapi / Provisions for losses</b>				
	Avsett og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	-5.361	-1.778	0	0
	Afturförd avseting / Reversed provision for losses	13.841	4.924	0	0
	<b>Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement</b>	<b>8.479</b>	<b>3.145</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement</b>	<b>-20.997</b>	<b>14.990</b>	<b>-4</b>	<b>102</b>

**Nota DKK 1.000****11 Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairments on loans, advances, receivables etc. (cont.)****Gongdin í niðurskrivingum av útlánum og aðrari ogn / Development of loans advances, receivables etc.**

<b>2022</b>	<b>S1</b>	<b>S2</b>	<b>S2W</b>	<b>S3</b>	<b>Tilsamans</b>
Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	117.289	15.712	11.382	70.494	214.876
IFRS9 afturföringar / Reversed ECL	-60.257	-6.964	-7.823	-30.169	-105.213
IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments	43.896	34.044	12.761	32.587	123.288
Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net)	-16.361	27.080	4.938	2.418	18.075
Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1	-19.023	11.165	5.653	2.205	0
Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2	4.214	-5.201	900	87	0
Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w	2.283	188	-3.039	568	0
Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3	1.263	88	1.330	-2.681	0
<b>Tilsamans</b>	<b>89.664</b>	<b>49.032</b>	<b>21.164</b>	<b>73.092</b>	<b>232.951</b>

<b>2021</b>	<b>S1</b>	<b>S2</b>	<b>S2W</b>	<b>S3</b>	<b>Tilsamans</b>
Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	112.376	11.149	10.282	163.947	297.755
IFRS9 afturföringar / Reversed ECL	-2.766	-10.751	-8.955	-104.948	-127.419
IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments	7.746	15.397	10.030	11.369	44.542
Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net)	4.981	4.646	1.075	-93.579	-82.878
Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1	-731	180	501	50	0
Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2	229	-278	43	7	0
Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w	413	15	-518	91	0
Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3	21	0	0	-21	0
<b>Tilsamans</b>	<b>117.289</b>	<b>15.712</b>	<b>11.382</b>	<b>70.494</b>	<b>214.877</b>

**12 Mannagöngd í samband við at strika figgjarligar ognir / Guidelines in eliminating Financial Assets from the balance sheet.**

Figgjarligar ognir, sum verða mátaðar til amortiserað útvegannarvirði, verða strikaðar heilt ella lutvíst, um so er, at felagið ikki longur hevur eina líkinda sannføring um, at áognin heilt ella lutvíst verður afturgöldin. / Financial assets measured at amortized cost are eliminated completely or partly from the balance sheet if the company no longer has reasonable expectations of full or partial coverage of the outstanding amount.

Tá ognirnar ikki longur verða íroknaðar, verður hetta fram við stöði í eini ítøkiligari meting av hvørjari eksponering sær. Fyri vinnulívskundar verður metingin vanligar grundað á ábendingar um gjaldføri hjá kundinum, rakstur og eginogn umframt tær trygdir, sum eru settar í veð fyri eksponeringina. Fyri privatkundar grundar felagið vanligar metingina á gjaldføri hjá kundinum, inntøku- og ognarviðurskipti umframt trygdirnar hjá kundinum. Tá ein figgjarlig ogn verður strikað heilt ella lutvíst, fellur niðurskrivingin á tí figgjarligu 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 company 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, the company 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.

Felagið heldur áfram við at royna at krevja peningin inn, aftaná at ognirnar eru strikaðar, og har átøkini eru treytaði av teirri ítøkiligum stöðuni. Felagið roynir, sum byrjunarstöði, 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. / The company 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, the company 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.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
<b>13</b>	<b>Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associates and subsidiaries</b>				
	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum fyrirkæmum / Income from associates	15.166	7.430	9.752	0
	Úrslit frá kapitalþörtum í tilknýttum fyrirkæmum / Income from subsidiaries	0	3.387	71.245	256.009
	<b>Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum tilsamans / Total income from associates and subsidiaries</b>	<b>15.166</b>	<b>10.817</b>	<b>80.998</b>	<b>256.009</b>
<b>14</b>	<b>Skattur / Tax</b>				
	Roknaður skattur / Calculated tax	-10.101	-49.533	2.482	1.081
	Útsettur skattur / Deferred tax	9.540	1.762	9.998	3.758
	Javnan av skatti / Adjustment in tax	0	1.806	0	464
	<b>Skattur tilsamans / Total tax</b>	<b>-562</b>	<b>-45.965</b>	<b>12.480</b>	<b>5.304</b>
	<b>Effektivt skattaprosent / Effective tax rate</b>				
	Skattaprosent / Company tax rate	18,0%	18,0%	18,0%	18,0%
	Inntækur og útreiðslur, ið skattur ekki roknast av / Non-taxable income and non-deductible expenses	-16,0%	-3,8%	-99,1%	-20,0%
	<b>Effektivt skattaprosent / Effective tax rate</b>	<b>2,0%</b>	<b>14,2%</b>	<b>-81,1%</b>	<b>-2,0%</b>
<b>15</b>	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>				
	Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions	144.531	245.552	39.647	24.528
	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>144.531</b>	<b>245.552</b>	<b>39.647</b>	<b>24.528</b>
	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>				
	Uttan uppsögn / Demand deposits	138.971	208.153	39.647	24.528
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	646	650	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	4.893	4.891	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	0	14.539	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	20	17.319	0	0
	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>144.531</b>	<b>245.552</b>	<b>39.647</b>	<b>24.528</b>
	Sum trygd fyri rentuswappum hjá Betri Banka standa kontant innstandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	2.606	31.838	0	0



Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
16	<b>Útlán og onnur áögn / Loans and other claims</b>				
	Útlán og onnur ógn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	7.316.290	6.840.287	5.823	6.293
	<b>Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>7.316.290</b>	<b>6.840.287</b>	<b>5.823</b>	<b>6.293</b>
	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims				
	Uttan uppsögn / Demand deposits	0	334	0	334
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	253.809	219.977	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	872.832	777.766	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	2.361.992	2.282.142	4.000	4.000
	Yvir 5 ár / Over 5 years	3.827.657	3.560.068	1.823	1.959
	<b>Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>7.316.290</b>	<b>6.840.287</b>	<b>5.823</b>	<b>6.293</b>
	<b>Útlán og ábyrgdir býtt eftir sektorum og vinnum í prosent / Loans, advances and guarantees by sectors and industries, in per cent</b>				
	<b>Almennir myndugleikar tilsamans / Total public sector</b>	<b>4,5%</b>	<b>5,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
	<b>Vinnulív / Commercial sector</b>				
	Landbúnaður, veiða, skógbrúk / Agriculture, hunting, forestry	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
	Fiskiskapur / Fishing	6,3%	5,3%	0,0%	0,0%
	Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	6,1%	6,6%	0,0%	0,0%
	Streymveiting o.l. / Utilities etc.	1,1%	2,2%	0,0%	0,0%
	Byggivirksemi / Building and construction	4,2%	3,7%	0,0%	0,0%
	Handil / Commerce	8,4%	7,5%	0,0%	0,0%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	6,9%	7,5%	100,0%	100,0%
	Samskipti / Information and communication	0,4%	0,3%	0,0%	0,0%
	Fígðjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,3%	0,5%	0,0%	0,0%
	Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	6,6%	5,8%	0,0%	0,0%
	Aðrar vinnur / Other industries	2,4%	2,3%	0,0%	0,0%
	<b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>	<b>42,7%</b>	<b>41,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
	<b>Privat tilsamans / Total private sector</b>	<b>52,8%</b>	<b>53,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
	<b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Nota DKK 1.000

## 16 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
<b>Samtak 2022 / Group 2022</b>				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	973	46.005	261.498	308.476
2c - Veikir kundar / Weak customers	371.485	285.629	19.079	676.193
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	3.410.133	753.950	11.227	4.175.310
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.390.911	447.010	24.073	4.861.995
<b>Í alt / Total</b>	<b>8.173.503</b>	<b>1.532.593</b>	<b>315.877</b>	<b>10.021.973</b>
<b>Samtak 2021 / Group 2021</b>				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	653	122.731	103.238	226.622
2c - Veikir kundar / Weak customers	634.098	269.715	55976	959.789
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	3.259.917	426.341	24254	3.710.512
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.306.743	229.428	38868	4.575.039
<b>Í alt / Total</b>	<b>8.201.411</b>	<b>1.048.215</b>	<b>222.335</b>	<b>9.471.961</b>
<b>Betri P/F 2022</b>				
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	5.823	0	0	5.823
<b>Í alt / Total</b>	<b>5.823</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.823</b>
<b>Betri P/F 2021</b>				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	0	0	2	2
2c - Veikir kundar / Weak customers	0	6.293	0	6.293
<b>Í alt / Total</b>	<b>0</b>	<b>6.293</b>	<b>2</b>	<b>6.295</b>

Nota DKK 1.000

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

Brutto eksponering býtt eftir geira og grein og IFRS9 stöði /  
Exposure by sektor and industry and IFRS9 stage (áðrenn niðurskrivingar / before impairments)

Ratingbólkur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1		Stöði 2 / Stage 2		Stöði 3 / Stage 3		Íalt / Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Samtak / Group</b>								
<b>Almennir myndugleikar / Total public sector</b>	<b>5,5%</b>	<b>10,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,5%</b>	<b>11,7%</b>
<b>Vinnulív / Commercial sector</b>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Fiskiskapur / Fishing	6,1%	6,2%	0,4%	0,1%	0,0%	0,1%	6,5%	6,5%
Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	3,8%	6,2%	2,3%	0,3%	0,4%	0,8%	6,6%	7,3%
Streymveiting o.l. / Energy supply, etc.	2,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,4%	0,0%
Byggivirksemi / Building and construction	2,0%	4,8%	1,1%	0,3%	1,0%	0,1%	4,2%	5,2%
Handil / Commerce	7,7%	6,8%	1,8%	1,1%	0,1%	0,3%	9,6%	8,2%
Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	7,1%	5,0%	0,6%	0,6%	0,1%	0,3%	7,8%	6,0%
Samskipti / Information and communicating	0,8%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	0,1%
Fíggar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,3%	0,6%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,3%	0,6%
Ognarfyrísiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	5,3%	3,2%	1,4%	1,8%	0,0%	0,1%	6,7%	5,1%
Aðrar vinnur / Other industries	2,0%	1,4%	0,3%	0,0%	0,0%	0,1%	2,3%	1,5%
<b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>	<b>37,5%</b>	<b>34,3%</b>	<b>7,9%</b>	<b>4,2%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,9%</b>	<b>47,2%</b>	<b>40,4%</b>
<b>Privat / Total retail sector</b>	<b>38,5%</b>	<b>41,2%</b>	<b>7,4%</b>	<b>3,7%</b>	<b>1,4%</b>	<b>3,0%</b>	<b>47,2%</b>	<b>47,9%</b>
<b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>	<b>81,6%</b>	<b>85,7%</b>	<b>15,3%</b>	<b>9,4%</b>	<b>3,2%</b>	<b>4,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Brutto eksponering býtt eftir geira og grein og IFRS9 stöði /  
Exposure by sektor and industry and IFRS9 stage (áðrenn niðurskrivingar / before impairments)

Ratingbólkur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1		Stöði 2 / Stage 2		Stöði 3 / Stage 3		Íalt / Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Betri P/F</b>								
<b>Vinnulív / Commercial sector</b>								
Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	100,0%	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%
<b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
<b>17</b>	<b>Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts</b>				
	Endurtrygjaranna partur av tryggingargjöldum / Reinsurers' share of provisions for premiums	3.764	6.551	0	0
	Endurtrygjaranna partur av skaðaendurgjöldum / Reinsurers' share of claims provisions	108.145	156.795	0	0
	Áogn hjá tryggingartakarum / Outstanding accounts with policyholders	29.517	30.503	0	0
	Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies	2.623	2.281	0	0
	Íløgugnir knýttar at Unit Link tryggingum / Investment assets connected with Unit Link agreements	1.695.279	1.743.326	0	0
	<b>Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum tilsamans / Total assets under insurance contracts</b>	<b>1.839.328</b>	<b>1.939.457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18</b>	<b>Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries</b>				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	0	0	1.524.151	1.524.151
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.524.151</b>	<b>1.524.151</b>
	<b>Upp- og niðurskrivingar / Revaluation and write-downs</b>				
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	0	0	1.416.630	1.201.708
	Vinningsbýti / Dividend	0	0	-101.600	-37.700
	Ársúrslit / Profit of the year	0	0	71.245	252.622
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.386.275</b>	<b>1.416.630</b>
	<b>Kapitalpartar við ársenda / Investments at year end</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.910.426</b>	<b>2.940.781</b>

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries	Heimstaður / Place	Virksemi / Activity	Ognarpartur / Ownership	Eginpeningur / Equity*	Úrslit / Profit/loss for the year*
Betri Banki P/F	Føroyar	Peningastovnur / Bank	100%	2.018.808	73.242
Betri Trygging P/F	Føroyar	Tryggingarfelag / Non-life insurance	100%	699.370	9.644
Betri Íløgur P/F	Tórshavn	Íløgufelag / Investment	100%	121.131	-1.450
Betri Pensjón P/F	Tórshavn	Lívstrygging / Life insurance	100%	71.116	-10.191
Betri Heim P/F	Føroyar	Ognarsøla / Real estate agent	100%	10.904	239

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
19	<b>Kapitalpartar í assosieraðum fyrirkæmum / Investments in associates</b>				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	114.287	114.287	95.025	95.025
	Frágongd / Disposals	-3.000	0	0	0
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end</b>	<b>111.287</b>	<b>114.287</b>	<b>95.025</b>	<b>95.025</b>
	<b>Upp- og niðurskrivingar / Revaluation and write-downs</b>				
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	15.786	4.969	13.428	10.041
	Tilgongd / Additions	9.752	3.387	9.752	3.387
	Frágongd / Disposals	3.000	7.430	0	0
	Upp- og niðurskrivingar / Revaluation and write-downs	4.160	0	0	0
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end</b>	<b>32.699</b>	<b>15.786</b>	<b>23.180</b>	<b>13.428</b>
	<b>Kapitalpartar í assosieraðum fyrirkæmum við ársenda / Investments in associates at year end</b>	<b>143.986</b>	<b>130.073</b>	<b>118.205</b>	<b>108.453</b>

Kapitalpartar í assosieraðum fyrirkæmum / Investments in associates	Heimstaður / Place	Virksemi / Activity	Ognarpartur / Ownership	Eginpeningur / Equity*	Úrslit / Profit/loss for the year*
Fastogn P/F	Føroyar	Útleigan av fastari ogn / Property rental	50%	236.410	11.451
Elektron P/F	Føroyar	KT veitari / IT provider	31%	34.486	15.702
Tilboð Sp/f	Føroyar	Tænastuportalur / Provider	44%	497	-140
Reporting Arena Sp/f	Føroyar	Søla/menning av ritbúnaði / Software developer	22%	-1.590	-11
GT 6. January 2017 ApS	Danmark	Søla/menning av ritbúnaði / Software developer	27%	-37	-271
Suðuroyar Sparikassi	Vágur	Peningastovnur / Bank	23%	65.548	1.184

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

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
<b>20</b>	<b>Ílögubýgningar / Investment properties</b>				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	70.784	76.059	55.151	55.151
	Frágongd / Disposals	0	-5.275	0	0
	<b>Ílögubýgningar tilsamans / Total investment properties</b>	<b>70.784</b>	<b>70.784</b>	<b>55.151</b>	<b>55.151</b>
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluations, beginning	-2.909	1.941	0	0
	Frágongd / Disposals	0	-7.850		
	Upp- og niðurskriving / Revaluation	0	3.000	0	0
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluations at year end</b>	<b>-2.909</b>	<b>-2.909</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Ílögubýgningar tilsamans / Investment properties at year end</b>	<b>67.874</b>	<b>67.874</b>	<b>55.151</b>	<b>55.151</b>
	Virðisásetingin av ílögubýgningunum er grundað á innanhýsis uppgerðir / Measurement of investment properties is based on internal calculations.				
<b>21</b>	<b>Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties</b>				
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	254.952	252.491	4.755	6.811
	Tilgongd / Additions	4.148	4.516	0	0
	Frágongd / Disposals	0	-2.056	0	-2.056
	<b>Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value, at year end</b>	<b>259.100</b>	<b>254.952</b>	<b>4.755</b>	<b>4.755</b>
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and write-downs, beginning	-63.606	-60.786	0	-182
	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and revaluations	-3.085	-3.002	0	0
	Virðisbroytingar beinleiðis á eginogn / Value adjustments recognised on equity	0	2.579	0	2.579
	Frágongd / Disposals	0	-2.397	0	-2.397
	<b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end</b>	<b>-66.691</b>	<b>-63.606</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Fyrisiting- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties, at year end</b>	<b>192.409</b>	<b>191.346</b>	<b>4.755</b>	<b>4.755</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
<b>22</b>	<b>Onnur ítækilg ogn / Other tangible assets</b>				
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	62.751	62.830	795	795
	Tilgongd / Additions	1.672	1.914	0	0
	Frágongd / Disposals	-1.509	-1.993	0	0
	<b>Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value, at year end</b>	<b>62.914</b>	<b>62.751</b>	<b>795</b>	<b>795</b>
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and write-downs, beginning	-53.960	-53.703	-398	-239
	Avskringing í árinum / Depreciation	-2.249	-2.184	-159	-159
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and write-downs	1.237	1.927	0	0
	<b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end</b>	<b>-54.972</b>	<b>-53.960</b>	<b>-557</b>	<b>-398</b>
	<b>Onnur ítækilg ogn tilsamans / Total other tangible assets</b>	<b>7.942</b>	<b>8.791</b>	<b>239</b>	<b>398</b>
<b>23</b>	<b>Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession</b>				
	Keypsprísir við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	367	100	0	0
	Tilgongd / Additions	0	458	0	0
	Frágongd / Disposals	-267	-191	0	0
	<b>Samlaður keypsprísir við ársenda / Total acquisition value, at year end</b>	<b>100</b>	<b>367</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Virðisbroytingar við ársbyrjan / Valute adjustments, beginning	-100	0	0	0
	Virðisbroytingar í árinum / Revaluations during the year	0	-100	0	0
	<b>Virðisbroytingar við ársenda / Value adjustments at year end</b>	<b>-100</b>	<b>-100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Ognir í fyribils varðveitslu við ársenda / Assets in temporary possession at year end</b>	<b>0</b>	<b>267</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Ognir í fyribils varðveitslu fevna um ognir og felög, sum samtakið hefur yvirtikið, og sum øll eru sett til sølu. Harumframt fevnr posturin um avgreiðslu-bygningar hjá samtakinum, sum nú eru settir til sølu. Felögini eru virðisásett til marknaðarvirði og væntað verður, at ognirnar kunnu seljast innan 12 mánaðir. Samtakið roynir áhaldandi at selja hesar ognir, og samtakið hefur soleiðis ongur ætlanir um at varðveita hesar ognir. / Assets in temporary possession comprises assets and companies which the group has taken over and are all held for sale. The groups former domicile properties set for sale are also stated here. The assets are recognized at fair value less selling cost and are expected to be disposed within 12 months. The group continually seeks to sell these assets.				
<b>24</b>	<b>Onnur ogn / Other assets</b>				
	Positivt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. <sup>1)</sup>	8.748	2.397	0	0
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	13.000	8.806	0	0
	Áogn hjá atknýttum / Receivables from subsidiaries	0	0	0	173
	Onnur ogn / Other assets	11.908	14.809	928	187
	<b>Onnur ogn tilsamans / Total other assets</b>	<b>33.657</b>	<b>26.013</b>	<b>928</b>	<b>359</b>

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
<b>25</b>	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>				
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	21.912	2.663	0	0
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>21.912</b>	<b>2.663</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>				
	Uttan uppsøgn / On demand	21.912	2.663	0	0
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>21.912</b>	<b>2.663</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>26</b>	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>				
	Innlán uttan uppsøgn / Deposits on demand	6.827.551	6.728.859	0	0
	Innlán við uppsøgn / Deposits at notice	907.088	908.550	0	0
	Tíðarinnskot / Time deposits	1.918	1.789	0	0
	Serligir innláshættir / Special categories of deposits	637.876	585.269	0	0
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>8.374.433</b>	<b>8.224.467</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>				
	Uttan uppsøgn / On demand	6.827.551	6.728.859	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.031.127	1.050.113	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	99.446	71.715	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	65.605	60.296	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	350.704	313.484	0	0
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>8.374.433</b>	<b>8.224.467</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>27</b>	<b>Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts</b>				
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	102.745	95.475	0	0
	Avsett skaðændurgjöld / Claims provisions	402.342	482.402	0	0
	Váðáiskoyti á skaðatryggingarsáttmálum / Risk supplements	21.488	24.023	0	0
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	5.309	10.270	0	0
	Skuld í sambandi við trygging / Insurance debts	3.148	1.770	0	0
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Reinsurance debts	8.728	6.244	0	0
	Avsetingar til Unit Link sáttmálar / Unit Link investment contracts	1.695.279	1.743.326	0	0
	<b>Skyldur knýttar at tryggingarsáttmálum tilsamans / Total liabilities under insurance contracts</b>	<b>2.239.039</b>	<b>2.363.511</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>28</b>	<b>Verandi skattur/skattaógn / Current tax/tax assets</b>				
	Skyldugur skattur við ársbyrjan / Tax liabilities beginning	49.534	26.097	-1.081	-3.430
	Skyldugur skattur av ársúrslitinum / Tax on profit for the year	10.101	49.534	-2.482	-1.081
	Goldin skattur í árinum / Paid tax during the year	-49.431	-25.802	-23.685	-7.588
	Skattaskylda/hall móttikið frá atknýttum felag / Tax loss recieved from subsidiary undertakings	0	0	24.869	11.018
	Javningar viðv. undanfarnum árum / Adjustments relating to previous years	0	-296	0	0
	<b>Verandi skattur/skattaógn / Current tax/tax assets at year end</b>	<b>10.204</b>	<b>49.534</b>	<b>-2.379</b>	<b>-1.081</b>
<b>29</b>	<b>Onnur skuld / Other liabilities</b>				
	Negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggingjaramboðum v.m. / Negative marketvalue of derivative financial instruments etc. <sup>1)</sup>	3.512	22.463	0	0
	Skyldugar rentur og provisiónir / Payable interests and provisions	476	1.346	0	0
	Onnur skuld / Other liabilities	114.051	126.756	965	8.712
	<b>Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities</b>	<b>118.039</b>	<b>150.565</b>	<b>965</b>	<b>8.712</b>

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



Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
<b>30</b>	<b>Avsett til eftirløn / Provisions for pensions</b>				
	Avsett við ársbyrjan / Provisions, beginning	9.551	10.169	0	0
	Avsett í árinum / Provisions during the year	-385	-618	0	0
	<b>Avsett við ársenda / Provisions, at year end</b>	<b>9.166</b>	<b>9.551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>31</b>	<b>Útsettur skattur/skattaáögn / Deferred tax/tax assets</b>				
	Útsettur skattur við ársbyrjan / Deferred tax beginning	12.050	15.138	513	4.272
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred tax	-9.540	-1.468	-9.998	-3.758
	Javnan av útsettum skatti frá undanfarnum árum / Adjustment in deferred tax previous years	0	-1.620	0	0
	<b>Útsettur skattur/skattaáögn við ársenda / Deferred tax/tax assets at year end</b>	<b>2.511</b>	<b>12.050</b>	<b>-9.485</b>	<b>513</b>
	<b>Útsettur skattur/skattaáögn viðvíkur / Deferred tax/tax assets relates to</b>				
	Útlán og onnur ogn til dagsvirði / Loans and other claims at fair value	-34	-35	-34	-35
	Partabrøv / Shares	6.271	14.964	-6.497	1.648
	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	336	-463	-749	-1.046
	Onnur ítækilig ogn / Other tangible assets	-1.122	-822	-78	-54
	Onnur ogn / Other assets	-812	-1.594	0	0
	Framflutt skattligt hall / Tax loss carryforwards	-2.127	0	-2.127	0
	<b>Útsettur skattur/skattaáögn tilsamans / Total deferred tax/tax assets</b>	<b>2.511</b>	<b>12.050</b>	<b>-9.485</b>	<b>513</b>
	<b>Útgreining / Specification:</b>				
	Útsett skattaögn / Deferred tax assets	0	0	-9.485	0
	Útsettur skattur/skattaáögn / Deferred tax/tax assets	2.511	12.050	0	513
	<b>Útsettur skattur er roknaður við / Deferred tax is calculated with</b>	<b>18%</b>	<b>18%</b>	<b>18%</b>	<b>18%</b>
<b>32</b>	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items</b>				
	<b>Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other liabilities</b>				
	Fíggarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	313.775	236.433	0	0
	Ábyrgdir fyri realkreditlánunum / Loss guarantees for mortgage loans	498.275	601.603	0	0
	Aðrar ábyrgdir / Other liabilities	129.975	113.772	0	0
	<b>Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other liabilities</b>	<b>942.025</b>	<b>951.808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items</b>	<b>942.025</b>	<b>951.808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>33</b>	<b>Eventualognir / Contingent assets</b>				
	Betri P/F og samtakið hava ongar eventualognir / Betri P/F and the Group have no contingent assets.				

## Nota DKK 1.000

## 34 Eventualskyldur / Contingent liabilities

Sum trygd fyrir clearing og avvikling v.m. eru lánsbrøv lögð sum trygd í Tjóðbankanum og Jyske Realkredit A/S fyrir eitt samlað kursvirði á 153 mió. kr. (2021: 159 mió. kr.)

In connection with clearing and settlement etc. bonds have been deposited with the Danish Central Bank and Jyske Realkredit A/S for a total market value of mio. DKK 153 (2021 mio. DKK 159).

Samtakið hefur gjørt avtalu við Skandinavisk Data Center A/S um KT veitingar. Um samtakið sigur upp hesa avtalu í uppsagnartíðini, er samtakið bundið at gjalda í mesta lagi 148 mió.kr., (2021: 119 mió. kr) sum svarar til, hvat tað í meðal átti at verið góldið pr. mánað fyrri tilsamans 60 mánaðir.

The Group has entered into an agreement with Skandinavisk Data Center A/S regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Group is obliged to pay no more than 148 mill. DKK (2021: 119 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 60 months.

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

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

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

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

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

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

## 35 Segmentupplýsingar / Segment reporting

<b>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2022</b>	<b>Skaðatrygging / Non-life insurance</b>	<b>Lívstrygging / Lifeinsurance</b>	<b>Banki / Bank</b>	<b>Annað / Other</b>
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	10.116	729	347.904	4.444
Virðisjavnan / Market value adjustments	-94.031	-7.552	-44.717	-60.113
<b>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2022</b>	<b>Tilsamans / Total</b>			
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	363.193			
Virðisjavnan / Market value adjustments	-206.414			
<b>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2021</b>	<b>Skaðatrygging / Non-life insurance</b>	<b>Lívstrygging / Lifeinsurance</b>	<b>Banki / Bank</b>	<b>Annað / Other</b>
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	6.855	666	317.445	8.192
Virðisjavnan / Market value adjustments	26.568	1.651	5.017	29.126
<b>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2021</b>	<b>Tilsamans / Total</b>			
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	333.159			
Virðisjavnan / Market value adjustments	62.360			

## Nota DKK 1.000

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

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

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

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

Samsýning til nevnd og leiðslu er víst í notu 8.

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

Av týðandi transaktiónum við nærstandandi partar, sum hava verið galdandi/eru inngingnar í 2022, skulu fylgjandi nevast:

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

Omanfyri nevndu feløg keypa og selja tænastr sínamillum.

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

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

#### **Avtalur millum Betri Trygging P/F og onnur samtaksfeløg**

Betri Trygging P/F hevur í árinum gjørt tryggingarsáttmálar við tilknýttar fyrirtøkur, hesir sáttmálar eru gjørdir á marknaðartreytum.

#### **Avtalur millum Betri Banki P/F og Betri Heim P/F**

Betri Banki P/F umsitur íløgugnir fyri feløg í samtakinum. Hesar tænastr verða veittar á marknaðartreytum.

Rentan av millumverandi við nærstandandi partar er ásett eftir marknaðartreytum.

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

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

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

Other related parties comprise of members of the company's Management Board and Board of Directors and their related family members, companies controlled by members of the Management Board and Board of Directors and other companies in the Group. Group chart is shown on page 4.

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

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

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

Important related party transactions entered into in 2022 include:

#### **Agreements between Betri P/F, Betri Trygging P/F, Betri Pensjón P/F and Betri Íløgur Sp/f.**

Intercompany trades are bought and sold between above mentioned companies.

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

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

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

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

#### **Agreements between Betri Banki P/F and Betri Heim P/F**

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

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

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

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2022	2021	2022	2021
36	<b>Transaktiónir og millumverandi við nærstandandi partar (framh.) / Transactions and balances with related parties (cont.)</b>				
	<b>Týðandi samhandil við tilknýttar fyrítøkur / Significant transactions with subsidiary undertakings</b>				
	Rentuinntøkur / Interest income	0	0	85	285
	Søla av tænastru og umsiting til tilknýttar fyrítøkur / Payment from subsidiary undertakings for services and administration	0	0	3.801	3.384
	<b>Týðandi samhandil við tilknýttar fyrítøkur í alt / Total significant transactions with subsidiary undertakings</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.887</b>	<b>3.669</b>
	<b>Millumverandi við tilknýttar fyrítøkur / Balances with subsidiary undertakings</b>				
	Áøgn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	0	0	39.647	24.249
	<b>Lán og trygdir hjá leiðslu / Loans and securities to management*</b>				
	Nevnd / Board of Directors	15.815	14.552	0	0
	Stjórn / Executive	4.660	4.095	0	0
	<b>Lán og trygdir hjá leiðslu í alt / Total loans and securities to management</b>	<b>20.475</b>	<b>18.647</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\*Rentusaturin fyri lán til leysliga atknýtt feløg er 3,45 - 3,95%. Rentusaturin fyri lán til stjórn og nevndarlimir er 3,15 - 4,15%. / The interest rate on loans to associated companies is 3.45 - 3.95 per cent. The interest rate on loans to management and members of the Board of Directors is 3.15 - 4.15 per cent.

## Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key figures

### Solvensur og kapitalur

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

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

### Vinningur

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

$$\text{Rentan av eginogn aftaná skatt}^{1)} = \frac{\text{Ársúrslit aftaná skatt} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$$

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

### Marknaðarváði

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

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

### Gjaldføri

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

### Lánsváði

$$\text{Stór viðskifti}^{1) \& 4)} = \frac{\text{Stór viðskifti} \times 100}{\text{Grundkapital}}$$

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

$$\text{Útlán í mun til eginognina}^{1)} = \frac{\text{Útlán}}{\text{Eginogn}}$$

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

### Solvency and Capital

$$\text{Total capital ratio}^{1)} = \frac{\text{Own funds} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$$

$$\text{T1 capital ratio}^{1)} = \frac{\text{Core capital less statutory deductions} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$$

### Earning ratios

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

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

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

### Market risk ratios

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

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

### Liquidity ratio

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

### Credit risk ratios

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

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

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

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

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

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



04

---

**Átekningar**

Statements

## Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava viðgjört og góðkent ársfrásøgnina fyri Betri P/F og samtakið fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2022.

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

Tað er okkara fatan, at árs- og samtaksroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 31. desember 2022 og av úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar – 31. desember 2022.

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

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar.

## Statement by the Management

The Management and the Board of Directors have today considered and approved the Annual Report of Betri P/F and the group for the period 1 January – 31 December 2022.

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

It is our opinion that the financial statement gives a true and fair view of the company's and the group's assets, liabilities, and financial position at 31 December 2022 and of the results of the company's and the group's operations for the period 1 January – 31 December 2022.

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

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

### Betri P/F

Tórshavn, 20. mars 2023

### Stjórn / Executive Board

#### Evy J. Jacobsen

Forstjóri / CEO

### Nevnd / Board of Directors

#### Aslaug Gísladóttir

Nevndarforkvinna /  
Chairwoman of the Board

#### Gunn Danielsen

Næstforkvinna /  
Deputy Chairwoman

Ragnar Joensen

Petur Elias Nielsen

Mortan Simonsen

Poula Michelsen

Sverri Justinussen

Tummas Pauli Djurholm

Sonni L. Petersen



# Átekning frá innanhýsis grannskoðan

## Átekning á samtaksroknaskapin og á ársroknaskapin

### Niðurstøða

Tað okkara fatan, at samtaks- og ársroknaskapurin fyri Betri P/F gevur eina rættvísandi mynd av ognu, skyldum og figgjjarligu støðuni hjá samtakinum og móðurfelagnum tann 31. desember 2022 og av rakstrarúrslitinum og peningastreytum fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2022 í samsvari við lóg um figgjjarligt virksemin.

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

### Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað samtaksroknaskapin og ársroknaskapin hjá Betri P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2022. Undir einum nevnd Ársfrásøgnin. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við lóg um figgjjarligt virksemin.

Grannskoðanin er gjørd við støði í kunngerð frá Figgjareftirlitinum um fremjan av grannskoðan í figgjjarligum fyrirkæm o.ø. umframt av figgjjarligum 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 vissa fæst fyri, at ársfrásøgnin ikki er fongd við týðandi feilupplýsingum. Vit hava luttikið í grannskoðanini av øllum týðandi og váðakendum økjum.

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

### Úttalili um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

# Internal auditor's report

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

### Our opinion

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the financial statements for Betri P/F give a true and fair view of the Group's and the Parent's assets, liabilities and financial position as at 31 December 2022 and the result of the operations and cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2022 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

### Basis for opinion

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Financial Statements of Betri P/F for the financial year 1 January – 31 December 2022. Collectively referred to as the Financial Statements. The Financial Statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

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

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

### Statement on Management Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

Her umframt er 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 ársfrásøgnina, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í føroysku lógini um fíggarligt virksemi. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

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 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, 20. mars 2023

**Petur A. Johannesen**  
Samtaksgrannskoðanarleiðari /  
Group Chief Auditor

# Átekning frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararnar í Betri P/F

## Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at samtaks- og ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjjarligu støðuni tann 31. desember 2022 hjá samtakinum og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2022 samsvarandi lógini um figgjjarligt virksemi.

## Hvat vit hava grannskoðað

Samtaks- og ársroknskapin hjá P/F Betri fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2022 við rakstrarroknskap, figgjjarstøðu, eginpeningsuppgerð og notum, saman við nýttum roknskaparhátti fyri bæði samtak og móðurfelag. Undir einum nevnt “Ársfrásøgnin”.

## Grundarlag fyri niðurstøðuni

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

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

## Óheftni

Vit eru óheft av felagnum í samsvari við altjóða reglurnar hjá International Ethics Standards Board for Accountants’ um etiskan atburð hjá grannskoðarum (IESBA’s Code) og øðrum etiskum krøvum, sum eru galdandi í Føroyum. Vit hava eisini hildið hinar etisku skyldurnar, sum ásettar eru í hesum krøvum og IESBA Code.

Eftir okkara bestu vitan og sannføring, hava vit ikki veitt nakrar ikki loyvdar veitingar, sum eru nevndar í grein 5 í fyrisikipan (EU) nr. 537/2014.

## Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

# Independent auditor’s report

To the shareholders of Betri P/F

## Our opinion

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Parent Company’s Financial Statements give a true and fair view of the Group’s and the Parent Company’s financial position at 31 December 2022 and of the results of the Group’s and the Parent Company’s operations for the financial year 1 January – 31 December 2022 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

## What we have audited

The Consolidated Financial Statements and the Parent Company’s Financial Statements of P/F Betri for the financial year 1 January – 31 December 2022 comprise Income Statement, Balance Sheet, Statement of Changes in Equity, Statement of Solvency and notes, including summary of significant accounting policies for the Group as well as for the Parent Company. Collectively referred to as the “Financial Statements”.

## Basis for opinion

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

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

## Independence

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

To the best of our knowledge and belief, prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation (EU) No 537/2014 were not provided.

## 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.

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 fíggarligt virksemlu eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

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

### Ábyrgd leiðslunnar av samtaks- og ársroknskapinum

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

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

### Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða samtaks- og ársroknskapin

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

Sum ein liður í grannskoðanini, ið verður gjørd eftir altjóða

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

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

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

### Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

### Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

As part of an audit in accordance with ISAs and the addition-

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 vege tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.
- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hóskaði, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímiligar.
- Taka støðu til um tað er rímiligt, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við stóði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við stóði í teimum grannskoðanarprógvum, sum er fingin til vege, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissa um, um samtakið og felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Taka støðu til ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.
- Fáa hóskaði og egnað grannskoðanarprógv fyri fíggarligu upplýsingunum um fyrítøkurnar ella handilsvirksemið í samtakinum til tess at røkka eini niðurstøðu um samtaksroknskapin. Vit hava ábyrgdina av at leiða, hava eftirlit við og at gera samtaksgrannskoðanina. Vit hava evstu ábyrgdina fyri okkara grannskoðanarniðurstøðu.

Vit samskifta við leiðsluna um millum annað vavið á ætlaðu grannskoðanini og nær grannskoðað verður og eisini um týð-

al requirements applicable in the Faroe Islands, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement in the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or overriding of internal control.
- Obtain an understanding of internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent Company's internal controls.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt about the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group or the Parent Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the Consolidated Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing

andi avdúkingar, herundir um týðandi manglar í innanhýsis eftirlitinum, sum vit hava eyðmerkt undir grannskoðanini.

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

of 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, 20. mars 2023

**Januar P/F**

Løggilt grannskoðanarvirki  
skrásetingar nr. 5821

**Fróði Sivertsen**

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 3377 1231

**Per Rolf Larssen**

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

## Partafelagsupplýsingar / Company Information

### Felagið / The company

#### Betri P/F

Kongabrugvin  
Postboks 329  
FO 110 Tórshavn  
Tel +298 348000  
betri@betri.fo  
www.betri.fo  
Skrás. nr. 3690 / Company no. 3690

### Stjórn / Executive Board

#### Evy J. Jacobsen

Forstjóri / CEO

### Nevnd / Board of Directors

#### Aslaug Gísladóttir

Nevndarforkvinna / Chairwoman of the Board

#### Gunn Danielsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Ragnar Joensen  
Petur Elias Nielsen  
Mortan Simonsen  
Poula Michelsen  
Sverri Justinussen  
Tummas Pauli Djurholm  
Sonni L. Petersen

betri