

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 2023

Annual Report 2023







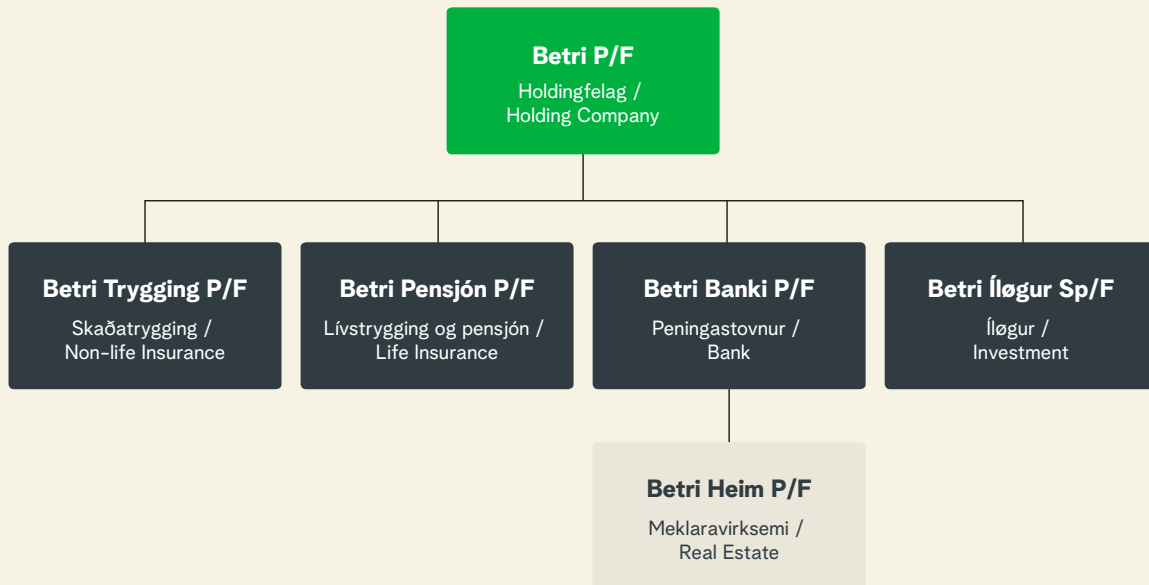
# Innihaldsyvirlit

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	70
<b>Átekning frá innanhýsis grannskoðara</b> Internal auditor's report	71
<b>Átekning frá óheftum grannskoðara</b> Independent auditor's report	73
<b>Partafelagsupplýsingar</b> Company Information	77



# Samtaksyvirlit / Group Chart



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

DKK 1.000	2023	2022	2021	2020	2019
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	560.966	363.193	333.159	300.686	300.204
Virðisjavnan / Market value adjustments	110.349	-206.414	62.360	37.170	146.390
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-347.671	-323.586	-309.673	-322.520	-308.783
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	2.374	-20.997	14.990	690	9.551
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	8.358	15.166	10.817	3.616	7.381
Ársúrslit / Net profit for the year	381.890	27.876	276.831	146.261	259.572
Eginpeningur tilsamans / Total equity	4.042.205	3.713.171	3.729.551	3.458.011	3.318.242
Ogn tilsamans / Total assets	15.592.237	14.512.421	14.570.997	13.845.103	12.852.511

### Lyklatöl / Key Ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	36,9%	34,9%	33,4%	33,7%	33,4%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	36,9%	34,9%	33,4%	33,7%	33,4%
Rentan av eiginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	11,9%	0,8%	9,0%	5,1%	9,6%
Rentan av eiginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	9,8%	0,7%	7,7%	4,3%	8,1%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,3	1,1	2,1	1,5	2,0

### Marknaðarváði / Market Risk

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

### Gjaldføri / Liquidity

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	92,0%	87,4%	83,2%	80,6%	87,3%
---	-------	-------	-------	-------	-------

### Lánsváði / Credit Risk

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	63,9%	64,3%	61,2%	58,0%	64,4%
Tap og niðurskrivingar í prosentum / Write-offs and impairments ratio	-0,1%	0,4%	-0,3%	0,3%	-0,7%
Útlán í mun til eiginognina / Total loans in proportion to equity	2,0	2,0	1,8	1,9	1,9
Útlánsvøkstur / Increase of loans	11,3%	7,0%	6,5%	2,0%	2,1%

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

DKK 1.000	2023	2022	2021	2020	2019
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	10.769	6.600	11.268	2.459	10.620
Virðisjavnan / Market value adjustments	21.333	-57.064	26.442	15.283	58.818
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-16.071	-17.918	-24.628	-40.218	-23.938
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	44	-4	102	132	116
Úrslit av kapitalþættum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtækum / Income from associated and subsidiary undertakings	365.771	80.998	256.009	162.033	215.070
Ársúrslit / Net profit for the year	381.890	27.876	276.831	146.261	259.572
Egíningur tilsamans / Total equity	4.042.205	3.713.171	3.729.551	3.458.011	3.318.242
Ogn tilsamans / Total assets	4.042.823	3.714.136	3.738.776	3.470.715	3.334.832

### Lyklatöl / Key Ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	77,2%	78,1%	76,4%	81,6%	77,9%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	77,2%	78,1%	76,4%	81,6%	77,9%
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	9,9%	0,4%	7,6%	4,1%	8,2%
Rentan av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	9,8%	0,7%	7,7%	4,3%	8,1%
Vinningur pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,17	-2,63	1,63	0,46	2,90

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

DKK 1.000

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Rakstur / Profit &amp; Loss</b>					
Bruttotryggingargjöld / Gross written premiums	499.179	468.540	442.259	425.564	397.237
Bruttoskæðaendurgjöld / Gross insurance claims	-357.581	-224.503	-209.347	-381.866	-287.744
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirkssemi í alt / Total operational expenses	-76.372	-71.396	-65.858	-61.392	-67.660
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-49.438	-74.248	-57.626	73.788	-1.183
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	18.241	98.638	104.282	47.036	37.293
Ílögguavkast eftir tryggingartekniðska rentu / Investment yield after tech. Interest rate income	84.534	-87.633	34.942	31.769	41.970
Ársúrslit / Net profit for the year	84.375	9.644	114.189	67.344	65.143
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyrri egna rokning / Result from net claims provisions	-55.310	57.499	20.787	4.725	-9.650
<b>Fíggjarstöða / Balance</b>					
Tryggingartekniðskar avsetingar tilsamans / Total technical provisions	461.434	518.871	595.635	667.537	570.162
Tryggingaræign tilsamans / Total insurance assets	29.399	111.909	163.347	218.316	149.078
Egign tilsamans / Total equity	774.101	699.370	789.726	709.037	674.193
Ognir tilsamans / Total assets	1.278.161	1.247.101	1.432.929	1.407.620	1.286.902
<b>Lyklatöl / Key Ratios</b>					
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	72,1%	48,3%	47,8%	90,5%	72,9%
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	15,4%	15,4%	15,0%	14,6%	17,1%
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	10,0%	16,0%	13,1%	-17,5%	0,3%
Combined ratio / Combined ratio	97,4%	79,6%	75,9%	87,6%	90,3%
Operating ratio / Operating ratio	96,4%	79,0%	76,1%	88,7%	90,5%
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	-7,7%	9,1%	4,1%	1,5%	-3,3%
Egignogmsavkast / Return on equity	11,5%	1,3%	15,2%	9,7%	10,2%
Solvensdekingur / Solvency	274%	326%	299%	274%	271%

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

DKK 1.000	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Rakstur / Profit &amp; Loss</b>					
Tryggingargjöld / Premiums written	198.586	191.928	186.944	169.146	159.846
Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-75.296	-61.123	-47.963	-39.602	-38.896
Úrslit av flöguvirksemi / Investment result	130.659	-173.244	147.039	-3.696	118.739
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total operational expenses	-15.945	-14.924	-14.454	-13.064	-13.367
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-1.096	-1.069	-1.025	-706	-735
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	1.047	636	4.467	11.167	10.155
Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukkutrygging / Technical result health and accident insurance	252	-691	400	2.498	-1.368
Ársúrslit / Net profit for the year	569	-10.191	3.337	8.457	10.240

## Fíggjarstöða / Balance

Avsetingar til tryggingar- og flöguavtalur tilsamans / Total insurance and investment agreement provisions	1.946.766	1.710.624	1.762.004	1.492.945	1.391.891
Eginogn tilsamans / Total equity	71.686	71.116	82.907	83.770	80.413
Ogn tilsamans / Total assets	2.023.189	1.786.540	1.850.041	1.588.200	1.484.045

## Lyklatöl / Key Ratios

Avkastpst. knýtt at marknaðarrentuþroduktum / Return from market related products	7,4%	-9,6%	8,9%	0,0%	9,2%
Váði á avkastí knýtt at marknaðarrentuþroduktum / Risk on return from market related products <sup>1)</sup>	2,0	3,25	2,0	2,0	2,0
Kostnaðir fyri hvønn tryggjaðan / Expense per policyholder in DKK	733 kr.	692 kr.	694 kr.	658 kr.	723 kr.
Kostnaðir í % av avsetingum / Expencc ratio to provisions	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	1,0%
Renting av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	0,8%	-14,3%	4,0%	10,1%	13,6%
Solvensdeknngur / Solvency ratio	258,0%	258,1%	295,2%	287,6%	271,1%

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



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

DKK 1.000	2023	2022	2021	2020	2019
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	530.017	347.904	317.445	294.579	282.413
Virðisjavnan / Market value adjustments	27.869	-44.717	5.017	8.158	19.710
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	218.403	198.228	187.439	188.794	186.096
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	3.458	-21.114	14.738	237	9.790
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	5.921	5.653	8.997	153	1.006
Ársúrslit / Net profit for the year	286.038	73.242	132.331	90.519	102.837
Eginpeningur tilsamans / Total equity	2.304.846	2.018.808	1.945.566	1.813.235	1.722.716
Ogn tilsamans / Total assets	11.494.107	10.676.853	10.474.175	10.057.723	9.387.271

### Lyklatöl / Key Ratios

Solvensprosent / Total capital ratio	35,0%	32,0%	30,7%	29,5%	26,9%
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	35,0%	32,0%	30,7%	29,5%	26,9%

### Vinningur / Earning Ratios

Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	16,1%	4,4%	8,4%	6,2%	7,5%
Rentan av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	13,2%	3,7%	7,0%	5,1%	6,2%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,59	1,39	1,89	1,57	1,69
Ognaravkast / Return on assets	2,5%	0,7%	1,3%	0,9%	1,1%

### Marknaðarváði / Market Risk Ratios

Rentuváði / Interest rate risk	0,4%	1,1%	1,3%	1,6%	2,1%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	0,7%	0,6%	2,6%	2,9%	2,5%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%

### Gjaldføri / Liquidity Ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	93,4%	88,7%	84,3%	83,3%	88,8%
Gjaldføri eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)	210,0%	207,5%	176,3%	197,4%	181,5%

### Lánsváði / Credit Risk Ratios

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	114,3%	118,4%	117,5%	110,8%	124,3%
Tap og niðurskrivingar í prosentum / Write-offs and impairments ratio	0,0%	0,2%	-0,2%	0,0%	-0,1%
Útlán í mun til eiginognina / Total loans in proportion to equity	3,5	3,6	3,5	3,5	3,7
Útlánsvækstur / Increase of loans	11,2%	7,0%	6,5%	1,9%	2,5%







# 01

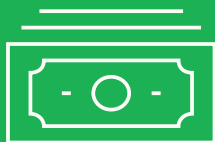
---

**Leiðslufrágreiðing**

Management Review



# Í stuttum / Highlights



**Úrslitið aftaná skatt vísir eitt  
avlop upp á 381,9 mió. kr.**

Net profit  
DKK 381.9 million.

**Úrslitið áðrenn skatt  
er 462,3 mió. kr.**

Profit before tax is  
DKK 462.3 million.



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

The Group's loans amounts to  
DKK 8,141 million.



**Samtakið hefur lánsbrøv  
fyri 3.289 mió. kr.**

The Group has bonds at a value  
of DKK 3,289 million.



**Ogn knýtt at  
tryggingarsáttmálum  
fyri 1.980 mió. kr.**

Assets under insurance  
contracts amounts to  
DKK 1,980 million.



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

Deposits amounts to  
DKK 8,849 million.



**Skuld knýtt at  
tryggingarsáttmálum fyri  
2.415 mió. kr.**

Liabilities under insurance contracts  
amounts to DKK 2,415 million.



**Eginogn á  
4.042 mió. kr.**

Equity accounts for  
DKK 4,042 million.



**Solvensurin við árslok  
er 36,9%**

Solvency ratio is  
36.9 per cent



**Úrslitið aftaná skatt fyri 2024  
fer væntandi at liggja millum  
280–340 mió. kr.**

Outlook for 2024 is expected to  
be a profit after tax in the range  
of DKK 280–340 million.



# Leiðslufrágreiðing / Management Review

Úrslitið fyri 2023 vísir eitt avlop aftaná skatt upp á 381,9 mió. kr. Hetta er væl meira enn í 2022, har úrslitið var eitt avlop upp á 27,9 mió. kr. aftaná skatt.

Samtakið metti við ársbyrjan, at ársúrslitið fyri 2023 fór at liggja millum 170–250 mió. kr. aftaná skatt. Góða gongdin fyrra hálvár 2023 merkti, at samtakið broytti metingina soleiðis, at væntaða úrslitið fyri 2023 var sett til eitt avlop upp á leið 280–360 mió. kr. aftaná skatt.

Nú árið er runnið kunnu vit staðfesta at úrslitið, sum er á 381,9 mió. kr., liggur nakað omanfyri ovara markið í okkara meting við hálvárið 2023.

Høvuðsorsøkirnar til, at úrslitið fyri 2023 hjá samtakinum bleiv betri enn upprunaliga met, eru fleiri.

Tvinnar av orsøkunum eru, at renturnar av útlánsvirksemi-num, saman við úrtøku av virðisbrøvum hava verið betri enn vænta.

Á gáttini inn í 2023 lúrdi nógvar avbjóðingar í havsbrúnni. Fáar mánaðar frammanundan bleiv prísvøksturinn í Evropa og í Føroyum máldur til stívliga 10%, renturnar hækkaðu við rúka-andi ferð og búskaparfrøðingar stóðu í røð og spáddu búskaparliga afturgongd í meginpartinum av vesturheiminum.

Men búskapirnir vísu seg at vera nógv meira mótstøðuførir mótvegis førda rentupolitikkinum enn væntað. Serliga amerikanski búskapurin, sum er krumtappurin í heimsbúskapinum, hevur verið mótstøðuførir, sjálvt um amerikanski tjóbankin samanlagt hevur hækkað leiðandi rentuna 5,25 prosent stig síðan á vári 2022 fyri at basa prísvøkstrinum.

Eftir hálvárskiftið byrjaðu tøl fyri prísvøkstur at geva ábendingar um, at tamarhald var við at koma á prísvøksturinn. Evropeiski meginbankin framdi seinastu rentuhækkingina í september og gav samstundis ábendingar um, at fleiri rentuhækkingar ikki kundu væntast á hesum sinni.

Føroyski búskapurin hevur staði seg væl, hóast høgan prísvøkstur og hækkingar rentur. Í seinastu búskaparfrágreiðingini metir Búskaparráðið ein vøkstur í føroyska bruttotjódarinntøku-ni uppá 5,9% í 2023. Arbeiðsloysið er framvegis søguliga lágt, og bæði fólkatal og arbeiðstakaratal settu nýggj met, hóast vøksturinn hevur verið nakað lakari enn undarfarin ár.

Lønarútgjaldingarnar í 2023 gjørdust stívliga 11,8 mia. kr., sum var ein vøkstur uppá 5,7% í mun til árið frammanundan.

Samlaði útflutningurin í 2023 vaks við 2,6% í mun til sama

tíðarskeið undanfarið ár og var tað vøkstur í fiskavörum sum stóð fyri vøkstrinum.

Hóast metlægt arbeiðsloysi og methøgur inntøkur, so megna teir almennu kassarnir ikki at hava yvirskot. Almennu nýtslu-útreiðslurnar eru hækkaðar um 5% árliga seinstu 5 árin og búskaparráðið væntar, at hesar útreiðslur hækkað 6% í 2024. Búskaparráðið roknar við einum lítlum undirskoti á figggjarlógini fyri 2023 og einum undirskoti á góðar 200 mió. kr. í 2024. Hetta ber boð um ein stóran haldføristrupulleika í føroyska búskapinum, sum væntandi fer at versna, um ikki onkur munadygg átøk skjótast verða framd, fyri at bøta um haldførið.

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

Í mun til 2022 er samanlagt talan um eina stóra øking í úrslit-inum. Úrslitið aftaná skatt í 2023 er 381,9 mió. kr. í mun til 2022 har úrslitið aftaná skatt var 27,9 mió. kr.

Úrslitið hjá samtakinum í 2023 er sum nevnt nakað yvir ovara markið í okkara meting við hálvárið. Fyri flest øll feløgini í samtakinum gjørdist úrslitið betri 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 2023 upp á 286,0 mió. kr. aftaná skatt. Avlopið í 2022 var á 73,2 mió. kr. aftaná skatt.

Úrslitið í 2023 liggur omanfyri metingina hjá bankanum.

Í mun til 2022 hevur útlánsvirksemi verið vaksandi, samstundis sum rentustøði er hækkað, og hetta sæst aftur í nettorentu- og ómaksgjöldunum. Og samstundis hevur bankin haft úrtøku av virðisbrøvunum.

Bankin leggur stóran dent á, at lutfallið millum inntøkurnar og rakstrarútreiðslurnar skulu hava eitt hóskandi býti, og í 2023 er hetta lutfall komið heilt niður á 41,7%.

Útlán bankans vóru við árslok 2023 áljóðandi 8.130 mió. kr., sum er áleið 820 mió. kr. ella áleið 11,2% hægri enn við ársbyrjan. Innlán bankans vaksu eisini aftur í 2023 og vóru við endan av 2023 áljóðandi 8.946 mió. kr. Innlánini eru sostatt 816 mió. kr. hægri enn útlánini ultimo 2023. Eginognin ultimo 2023 er uppá 2.305 mió. kr.

Aðalfundurin hjá Betri Banka fer væntandi at gera av, at

útluta 40 mió. kr. í vinningsbýti fyri 2023.

- Skaðatryggingarvirksemið hevði eitt avlop á 84,4 mió. kr. aftaná skatt. Í 2022 var talan um eitt avlop á 9,6 mió. kr. aftaná skatt.

Úrslitið í 2023 gjørdist betri, enn upprunaliga forsøgnin segði, og fleiri orsøkir eru til tess.

Betri Trygging staðfestir aftur í 2023 eina øking í tryggingargjaldunum fyri egna rokning, og hongur hetta millum annað saman við broyttum tryggingarvörum, prístillagingum og av hæddini av tí virkseminum, sum er í landinum. Men 2023 var eisini merkt av skaðum, samstundis sum felagið hevur gjørt avsetingar við atliti at lógarbroytingum.

Íløguvirksemið gav hinvegin metstórt avlop í 2023.

Fíggarstøðan javnvigar við 1.278 mió. kr. Størsti parturin av ognunum, 1.087 mió. kr., eru virðisbrøv. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn á 774 mió. kr., og tryggingartekniskar avsetingar á 470 mió. kr.

Betri Trygging bjóðar nærur allar tryggingar til privat og til vinnu á sjógvi og landi á føroyska skaðatryggingarmarknaðinum.

Aðalfundurin hjá Betri Trygging fer væntandi at gera av, at útluta 84,4 mió. kr. í vinningsbýti fyri 2023.

- Pensjóns- og lívstryggingarvirksemið gav eitt avlop á 569 tkr. aftaná skatt í 2023, samanborið við eitt hall á 10,2 mió. kr. aftaná skatt í 2022. Íløguvirksemið, sum í 2022 gav stórt hall, gav í 2023 eitt avlop á 2,2 mió. kr. Gongdin á virðisbræva-marknaðinum hevur stóra ávirkan á úrslitini hjá Betri Pensjón.

Tryggingargjaldini fyri egna rokning vuku í 2023, men skaðaendurgjaldini vuku enn meira í 2023 og soleiðis var samlaða ávirkanin á tryggingartekniska úrslitið neilg.

Aðalfundurin hjá Betri Pensjón P/F fer væntandi at gera av, ikki at útluta vinningsbýti fyri 2023

- Annað virksemin hjá samtakinum undir einum gav í 2023 eitt avlop aftaná skatt á tilsamans 10,9 mió. kr. móti einum halli á 44,8 mió. kr. aftaná skatt í 2022. Í 2023 var avlop av íløguvirkseminum meðan hetta virksemin gav hall í 2022.
- Fyri nærri lýsing av virkseminum hjá einstøku dótturfeløgum verður víst til roknskapirnar hjá hesum feløgum.

## Ársúrslitið

Nevndin mælir til, at 48 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 partabrøvini í Betri P/F, og Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. hevur ikki annað virksemin enn at eiga partabrøvini 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 vøxtur í Føroyum.

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

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 partabrøv í dótturfeløgum, sum virka í samsvari við hugmyndina hjá felagnum og at umsita peningaognir, eiga og reka fastogn og gera íløgur í vinnuvirksemi.

Betri P/F eigur hesi dótturfeløg:

- Betri Trygging P/F, ið rekur skaðatryggingarvirksemi. Eginogn 774 mió. kr.,
- Betri Banki P/F, ið rekur peningastovnsvirksemi. Eginogn 2.305 mió. kr. Betri Banki eigur dótturfelagið Betri Heim, ið rekur húsameklarvirksemi. Eginogn hjá Betri Heim er 11 mió. kr.
- Betri Pensjón P/F, ið rekur lívs- og pensjónstryggingarvirksemi. Eginogn 72 mió. kr., og
- Betri Íløgur Sp/F, hvørs endamál er at eiga virðisbrøv. Eginogn 113 mió. kr.

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

## Eginogn og solvensur

Fíggarstøðan hjá samtakinum javnvigar við umleið 15,6 mia. kr., og eginognin er góðar 4,0 mia. kr.

Við árslok 2023 var solvensurin hjá samtakinum á 36,9%.

## Eftirlitsmyndugleikar

Sum eigari av Betri Banka P/F er virksemin 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 eftirlitið 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 2023 vóru 291 starvsfólk í samtakinum: 1 fólk í Betri P/F, 90 fólk í Betri Trygging P/F, 9 í Betri Pensjón P/F, 183 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 bytast 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 umframt at íløgur verða gjørdar í føroyskt vinnulív.

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

- Skaðafyribyrgjandi
- Sjúkufyribyrgjandi
- Tryggleikaskapandi
- Annað samfelagsgagnligt virksema

Tó verður stuðul ikki veittur til rakstur.

Á aðalfundinum hjá Betri P/F og Ognarfelag Tryggingartakaranna í 2023 var avrátt, at 30 mió. kr. kundu latast til endamál, sum er lýst omanfyri.

Í 2024 er í uppskoti at seta 30 mió. kr. av samtaksúrslitinum fyri 2023 til Betri Stuðul.

### Útlitini fyri 2024

Flestu búskaparfrøðingar vænta lakari vøkstur í heimsbúskapinum í 2024. Nøkur beinleiðis búskaparlig afturgongd liggur tó ikki í kortunum. Prísvøxsturin, sum fall munandi í seinna hálvári 2023, væntast at halda áfram at lækka, og mett verður, at tjóðbankarnir byrja at lækka leiðandi renturnar aftur, tá komið er fram móti hálvárinum. Tó lúra vandar, sum kunnu viðføra, at vakstrarútlitini gerast verri. Geopolitiski váðin er hægri enn nakrantíð, og um eitt nú kríggi millum Russland og Ukraina, ella millum Ísrael og Hamas, herðist og breiðir seg regionalt, so kann hetta hava við sær neiligar búskaparligar ringvirkningar.

Vøxsturin í føroyska búskapinum verður sannlíkt eisini minni í 2024. Búskaparráðið metir, at vøxsturin í leypanði prísum verður bara 1,4%. Í mun til 2023 verður tað serliga privat nýtsla og privatir íløgur, sum fer at hála vøxsturin niður, og samstundis væntast ískoytið frá útflutninginum at blíva minni enn árin frammanundan. Privata nýtslan og íløgur verða tyngdar av lutfalsliga høgum rentustøðnum og hægri prísum. Tó vísa seinastu tøluni, at prísvøxsturin í Føroyum er komin niður móti einum meira vanligum støði og sáttmálubundnar lønir á føroyska arbeiðsmarknaðinum eru hækkaðar lutfalsliga nógv í 2023, og hækka eisini lutfalsliga nógv í 2024. Hesi viðurskifti, saman við væntandi lægri rentum, tá farið er um hálvárskiftið, burdu stuðla undir rímligum bjartskygni hjá brúkarum, um hugt verður eitt sindur longur fram.

Betri Banki væntar eina hækking í rentuinntøkunum í 2024 í mun til 2023, og er hetta ein fylgja av hækkingi rentustøðnum. Men bankin væntar, at rentustøðið lækkar nakað í 2024, og harnæst er heimsbúskapurin viðbrekin so hóast prísvøxsturin er fallin, er hesin enn í hægri lagi. Hetta merkir, at lántakarar kunnu fáa tað truplari við at rinda skuld aftur, men bankin metir ikki, at hetta fer at ávirka roknskapin munandi.

Betri Banki væntar harumframt eisini at gongdin í íløgúrslitinum í 2024 verður á leið tað sama sum í 2023.

Betri Banki væntar, at ársúrslitið fyri 2024 aftaná skatt verður eitt avlop millum 240–260 mió. kr.

Betri Trygging væntar, at tryggingarinntøkurnar verða eitt vet hægri í 2024 enn í 2023 og samstundis væntar Betri Trygging, at, talið á skaðum í 2024 heldur sær á sama støði sum í 2023. Skaðatalið kann tó verða trupult at meta um og tryggingar-tekniska úrslitið er tengt at stórskaðum og veðri og vindi.

Viðvíkjandi fløguúrslitinum er hetta nær tengt at gongdini á altjóða figgjarmarknaðinum og rentustøðinum, og her væntar Betri Trygging eitt avlop í 2024.

Samanumtikið væntar Betri Trygging, at úrslitið í 2024 verður eitt avlop millum 30–60 mió. kr.

Fyri pensjóns- og lívstryggingarvirksemið hjá Betri Pensjón er talan um, at felagið støðugt styrkir um sína støðu og tað verður eisini støðugt arbeitt við at rækka so nógvum kundum, sum tilber. Samanumtikið væntar pensjónsfelagið vøkstur í talinum av kundum og tryggingargjöldum og roknað við, at avlopið verður millum 1–4 mió. kr. í 2024.

Annað virksemi, sum í høvuðsheitum fevnir um raksturin av Betri P/F og Betri Íløgum Sp/F, væntast at geva eitt úrslit millum 10–20 mió. kr í 2024.

Úrslitið hjá samtakinum fyri 2024 verður væntandi millum 280–340 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 2023

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 hevur gjørt av at fylgja tilráðingunum um corporate governance ella góða virkisleiðslu.

Hetta verður gjørt til tess at skapa størri gjøgnumskygni,

soleiðis at eigarar og onnur áhugað skulu hava betri móguleika til at meta um viðurskiftini hjá 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 finansiell virksomhed” (Fil), ið ásetur, at peningastovnar skulu “drives i overensstemmelse med redelig forretningskik og god praksis inden for virksomhedsområdet”.

## Lønarpolitikur og samsýningar

Í lønarpolitikkinum er ásett, at tað er avgerandi í sambandi við løn til nevnd, at hædd verður tikin fyri, at samlaða samsýningin til nevnd og umboðsráð, umframt til tilráðingarbólkin, er á einum kappingarførum og rímligum marknaðarstøði 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 bonusskipan 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 sjógv og á landi, til føroyska tryggingarmarknaðin. Tað eru greiðar inntekningarreglur fyri, hvørjar tryggingar



kunnu teknast, og undir hvörjum treytum hesar kunnu teknast.

Prísásetingin tekur stöði í einum lönandi virksemi. Hon tekur atlit til váðar og marknaðarstöðuna og byggir á eitt gott data-grundarlag.

Endurtrygging verður teknað fyrri at avmarka avleiðingar av sveiggjum í tryggingartekniska úrslitinum. Árliga verður mettt um endurtryggingartörvin, og í metingini verður atlit tikið til eginogn og váðaprofilin. Egihald v.m. verður ásett árliga fyrri hvönn 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 fyrri komandi tíðarskeið verður góðkendur av nevndini.

### Tiltaksváði

Tiltaksváðin er váðin fyrri, at framtíðar útgjöld víkja týðandi frá tí, sum er avsett. Fyri at stýra tiltaksváðanum er neyðugt, at skaðaviðgerðin verður framd av fólki við góðum førleikum og undir nøktandi eftirliti. Skaðaviðgerðar eru undir stöðugari útbúgving, og eru eftirlitsskipanir settar í verk viðvíkjandi saksviðgerðum. Burturleggingar til enn ikki fráboðaðar skaðar og skaðatilburðir við ófullfíggaðum upplýsingum verða mettar út frá hagfrøðiligum uppgerðum og frá verandi royndum. 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 fyrri ymsum tryggingardekningum og við endurtrygging.

### Marknaðarváði

Marknaðarváðin er váðin fyrri, 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 virksemi samtaksins. Marknaðarváðin í samtakinum verður býttur upp í rentuváða, partabrævaváða, gjaldoyraváða og aðrar prísváðar.

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

### Gjaldføriváði

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

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

### Kredittváði

Kredittváði kann lýsast sum váðin fyrri fíggarligum missi, tá kundin ikki er færur fyrri at halda sínar fíggarligu skyldur mótvægis 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, fyrri betri at kunna taka hædd fyrri uttanhýsis ella innanhýsis broytingum, ið kunnu ávirka kredittvirðið hjá kundum. Politikkurin ásetur tær grundreglur, ið eru galdandi fyrri, hvussu bankin handfer kredittváða, við atliti 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 móttiknum trygdum, sum útgangsstöði 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 fyrri títtleikanum í uppfylgning 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 feløgini í samtakinum hava áoggn hjá tryggingartakarunum og endurtryggingarfeløgum. Áoggn, sum feløgini fáa hjá tryggingartakarum, er spjadd út á fleiri smærri upphæddir, og tí er váðin í hesum sambandi avmarkaður. Fyri at stýra mótpartsváðum í sambandi við endurtryggingar, krevja feløgini í samtakinum, at endurtryggingarar hava eina styrkismetning (rating) á í minsta lagi A+, samstundis sum endurtryggingarsáttmálarnir verða spjaddir á fleiri endurtryggingarar, fyrri at lækka um einstaka váðan.

## Rakstrarligir váðar

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

Tað slepst ikki undan rakstrarváðum, men rakstrarváðar kunnu avmarkast. Tað verður regluliga eftirkannað um váðar, sum kunnu hava neiliga ávirkan á samtakið, taka seg upp. Arbeitt verður støðugt við at menna og styrkja váðastýringina í samtakinum, t.d. við at styrkja og endurskoða mannagongdir og eftirlit, tryggja skjalfesting, stýra broytingum og skráseta, fráboða og eftirmeta váðar. Áhaldandi útbúgving av starvsfólkum og íløgga 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 virksemini og viðurskifti tess.

## Nevndarviðurskifti og førleikar

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

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

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

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 Fíggar eftirlitinum. Nevndin hevur í felag allar teir førleikar, sum eru neyðugir fyri at røkja yvirskipaðu leiðsluna hjá felagnum út frá tí virkisgrundarlag, sum felagið verður rikið eftir.

## Undirumboðaða kyni

Nevndin 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 2023 soleiðis, 50% menn og 50% kvinnum.



## Summary

The net profit for the group for 2023 was DKK 381.9 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 4.

The Group's result is significantly better than expected at the beginning of 2023, and somewhat better than the assessment at half-year 2023.

There are two main reasons for the better result. One is the rising interest rate with the consequences it has had on interest income and the other is the return on securities that has been better than expected.

The result after tax for the banking business was DKK 286.0 million compared to DKK 73.2 million in 2022.

The interest from the lending business, together with the return on securities, are the primary catalysts contributing to this favourable result. In addition, the bank has not had a net loss from the lending business in 2023 either.

Furthermore, Betri Banki has managed to steadily increase its lending portfolio, which has resulted in an increased interest income.

At the end of the year, the Bank had an equity of DKK 2,305 million, Loans and advances at fair value of DKK 8,130 million and securities holdings of DKK 2,349 million.

The non-life insurance activity generated a profit after tax of DKK 84.4 million compared to DKK 9.6 million in 2022.

The non-life insurance company experienced again in 2023 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 capital gain on securities that has made the biggest impression on the result.

At the end of the year, the non-life insurance company generated a profit after tax of DKK 84.4 million, Total technical provisions of DKK 470 million and securities holdings of DKK 1,087 million.

The pension and life-insurance business generated a profit after tax of DKK 0.6 million. Betri Pension's result is very closely linked to developments on the securities market and the return on investment showed a positive result in 2023. Insurance premiums increased again in 2023, but claims increased more than premiums in 2023,

At the end of the year, the pension and life-insurance company had an equity of DKK 71.7 million.

Other activities within the group, largely related to investments, generated a profit after tax of DKK 10.9 million.

At the end of the year, the group had an equity of DKK 4,042 million.

The overall result is considered satisfactory.

The Group expects a profit after tax for 2024 in the range of DKK 280-340 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.

## Poula Michelsen

### Næstforkvinna

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 útlenskum virkjum.

## Petur Elias Nielsen

Valdur av aðalfundinum

Føddur 1968. Partur av nevdini síðan 2019.

Valskeiðið gongur út í 2025

### Onnur leiðslustørv

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

### Førleikar

Petur Elias Nielsen hevur drúgvur lögfrøðiligar og fyrisingarligar 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 2025

#### **Onnur leiðslustørv**

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

#### **Førleikar**

Mortan Simonsen hevur drúgvur royndir sum ráðgevi í Fíggjar-  
málaráðnum, frá bankavirksemi, umframt rakstri, greiningum  
og ráðgeving í privatvinnuni.

### **Tóra við Keldu**

Vald av aðalfundinum.

Fødd 1974. Partur av nevdini síðani 2023

Valskeiðið gongur út í 2025

#### **Onnur leiðslustørv**

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

#### **Førleikar**

Tóra við Keldu er lærari og hevur sum forkvinna í MEGD, sum  
er meginfelagið á brekøkinum, ábyrgd av meginfelagnum, árliga  
rakstrinum, roknskapinum og fyri, at felagið heldur seg til við-  
tøkur og endamálsorðing.

### **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	
		2023	2022	2023	2022
<b>Rakstrarroknskapur / Income Statement</b>					
2	Rentuinntøkur / Interest income	540.371	297.000	7.511	2.952
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-49.650	-6.091	0	-85
<b>Rentuinntøkur netto / Net interest income</b>		<b>490.721</b>	<b>290.909</b>	<b>7.511</b>	<b>2.867</b>
Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.		8.303	10.677	3.258	3.733
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	67.232	68.504	0	0
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisióinir / Fee and commission expenses	-5.290	-6.898	0	0
<b>Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income</b>		<b>560.966</b>	<b>363.193</b>	<b>10.769</b>	<b>6.600</b>
5	Tryggingargjöld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance	519.482	469.468	0	0
6	Skaðaendurgjöld fyri egna rokning / Claims, net of reinsurance	-396.150	-272.558	0	0
<b>Rentu-, ómaksgjöld og trygging netto / Interest and fee income and income from insurance activities, net</b>		<b>684.297</b>	<b>560.104</b>	<b>10.769</b>	<b>6.600</b>
7	Virðisjavnan / Fair value adjustments	110.349	-206.414	21.333	-57.064
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	10.949	10.619	3.025	2.944
8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-347.671	-323.586	-16.071	-17.918
9	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	-5.137	-5.334	-159	-159
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-1.202	-1.121	0	0
11	Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	2.374	-20.997	44	-4
13	Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkomum / Income from associates and subsidiaries	8.358	15.166	365.771	80.998
<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>		<b>462.318</b>	<b>28.438</b>	<b>384.713</b>	<b>15.396</b>
14	Skattur / Tax	-80.428	-562	-2.823	12.480
<b>Úrslit / Net profit/loss (-) for the period</b>		<b>381.890</b>	<b>27.876</b>	<b>381.890</b>	<b>27.876</b>
<b>Býtið av úrslitinum / Allocation of result</b>					
Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve				356.877	-20.602
Betri Stuðul				30.000	30.000
Uppskot til vinningsbýti / Dividends for the year				48.000	42.000
Flutt úrslit / Retained profit/loss				-52.987	-23.521
<b>Býtið tilsamans / Total allocation</b>				<b>381.890</b>	<b>27.876</b>



Nota DKK 1.000

		Samtak / Group		Betri P/F	
		2023	2022	2023	2022
<b>Figgjarstöða / Balance</b>					
<b>Ogn / Assets</b>					
	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	553.826	778.406	0	0
15	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	224.119	144.531	7.166	39.647
16	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	8.140.695	7.316.290	10.302	5.823
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	3.288.925	3.155.569	208.321	240.648
	Partabrøv / Shares	891.520	801.655	361.476	326.257
17	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	1.980.228	1.839.328	0	0
18	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Investments in subsidiaries	0	0	3.263.661	2.910.426
19	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Investments in associates	150.463	143.986	121.097	118.205
	<b>Grundøki og bygningar tilsamans / Total land and buildings</b>	<b>257.199</b>	<b>260.284</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	189.324	192.409	4.755	4.755
22	Onnur ítöklig ogn / Other tangible assets	9.221	7.942	80	239
	Verandi skattaögn / Current tax assets	525	419	3.358	2.379
	Útsett skattaögn / Deferred tax assets	0	0	5.189	9.485
23	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession	0	0	0	0
24	Onnur ogn / Other assets	61.945	33.657	2.067	928
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	33.570	30.355	201	194
	<b>Ogn tilsamans / Total assets</b>	<b>15.592.237</b>	<b>14.512.421</b>	<b>4.042.823</b>	<b>3.714.136</b>

Nota DKK 1.000

		Samtak / Group		Betri P/F	
		2023	2022	2023	2022
<b>Figgjarstöða / Balance</b>					
<b>Eginpeningur og skuld / Shareholders' equity and liabilities</b>					
<b>Skuld uttan avsetingar / Liabilities other than provisions</b>					
25	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	33.865	21.912	0	0
26	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	8.849.351	8.374.433	0	0
27	Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts	2.415.070	2.239.039	0	0
28	Verandi skattur / Current tax liabilities	73.900	10.204	0	0
29	Onnur skuld / Other liabilities	130.588	118.039	619	965
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	3.912	3.956	0	0
<b>Skuld uttan avsetingar tilsamans / Total liabilities other than provisions</b>		<b>11.506.685</b>	<b>10.767.583</b>	<b>619</b>	<b>965</b>
<b>Avsettar skyldur / Provisions for liabilities</b>					
30	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	12.027	9.166	0	0
31	Útsettur skattur/skattaáogn / Deferred tax/tax assets	5.235	2.511	0	0
	Avsett til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on collaterals	15.559	8.350	0	0
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other deferred provisions	10.525	11.642	0	0
<b>Avsettar skyldur tilsamans / Total provisions for liabilities</b>		<b>43.346</b>	<b>31.668</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>		<b>11.550.032</b>	<b>10.799.251</b>	<b>619</b>	<b>965</b>
<b>Eginpeningur / Equity</b>					
	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	1.766.332	1.409.455
	Uppskot til limakrónur til útgjald / Proposed membership share	48.001	42.000	48.001	42.000
	Betri Stuðul, sum hevur til endamáls at skapa tryggleika / Betri Stuðul, aid scheme designed to provide security	78.857	60.426	78.857	60.426
	Flutt úrslit / Retained profit	2.693.257	2.388.656	926.924	979.201
<b>Eginpeningur tilsamans / Total shareholders' equity</b>		<b>4.042.205</b>	<b>3.713.171</b>	<b>4.042.205</b>	<b>3.713.171</b>
<b>Skuld og eginpeningur tilsamans / Total liabilities and equity</b>		<b>15.592.237</b>	<b>14.512.421</b>	<b>4.042.823</b>	<b>3.714.136</b>
<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items</b>					
32	Ábyrgdir v.m. / Guarantees etc.	818.689	942.025	0	0
<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance items</b>		<b>818.689</b>	<b>942.025</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 fóðrar 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>35.413</b>	<b>40.000</b>	<b>2.432.048</b>	<b>3.729.551</b>
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed			-4.988			-4.988
Aðrar javningar / Other revaluations				-731	731	0
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>60.426</b>	<b>42.000</b>	<b>2.388.656</b>	<b>3.713.171</b>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>60.426</b>	<b>42.000</b>	<b>2.388.656</b>	<b>3.713.171</b>
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed			-11.568			-11.568
Aðrar javningar / Other revaluations				-711	711	0
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid				-41.288		-41.288
Ársúrslit / Net result for the period			30.000	48.000	303.890	381.890
<b>31. desember 2023 / 31 December 2023</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>78.857</b>	<b>48.001</b>	<b>2.693.257</b>	<b>4.042.205</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 innaravirðis 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>1.430.058</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				-4.988			-4.988
Aðrar javningar / Other revaluations					-731	731	0
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>60.426</b>	<b>42.000</b>	<b>979.201</b>	<b>3.713.171</b>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>1.409.455</b>	<b>60.426</b>	<b>42.000</b>	<b>979.201</b>	<b>3.713.171</b>
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			356.877			-356.877	0
Aðrar javningar / Other revaluations					-711	711	0
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed				-11.568			-11.568
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid					-41.288		-41.288
Ársúrslit / Net result for the period				30.000	48.000	303.890	381.890
<b>31. desember 2023 / 31 December 2023</b>	<b>1.000.000</b>	<b>222.089</b>	<b>1.766.332</b>	<b>78.857</b>	<b>48.001</b>	<b>926.924</b>	<b>4.042.205</b>



DKK 1.000

## Solvensuppgerð / Statement of Solvency

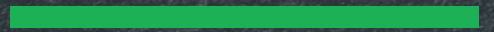
	Samtak / Group		Betri P/F	
	2023	2022	2023	2022
<b>Grundarfæfeingið og solvensur / Base capital and solvency</b>				
Eginpeningur tilsamans / Total shareholders' equity	4.042.205	3.713.171	4.042.205	3.713.171
<b>Kjarnukapitalur / Core capital</b>	<b>4.042.205</b>	<b>3.713.171</b>	<b>4.042.205</b>	<b>3.713.171</b>
Avsett til Betri Stuðul / Reservation Betri Stuðul	-78.857	-61.157	-78.857	-61.157
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	-48.001	-42.000	-48.001	-42.000
Útsett skattaogin / Deferred tax assets	0	0	-5.189	-9.485
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	-3.203	-3.042	-746	-740
<b>"Kjarnukapitalur aftaná primeran frádrátt og uttan hybridan kjarnukapital / Core capital after primary deduction excl. hybrid core capital"</b>	<b>3.912.143</b>	<b>3.606.972</b>	<b>3.909.411</b>	<b>3.599.789</b>
Aðrir frádráttir / Other deductions	-845.787	-770.486	-845.787	-770.486
<b>Kjarnukapitalur / Core capital</b>	<b>3.066.357</b>	<b>2.836.486</b>	<b>3.063.624</b>	<b>2.829.303</b>
<b>Grundarfæfeingið / Base capital</b>	<b>3.066.357</b>	<b>2.836.486</b>	<b>3.063.624</b>	<b>2.829.303</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	5.623.764	5.401.624	2.640.079	2.335.745
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	2.067.867	2.056.749	1.274.785	1.208.381
Rakstrarváði / Operational risk	610.188	675.428	55.066	80.619
<b>Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets</b>	<b>8.301.819</b>	<b>8.133.801</b>	<b>3.969.930</b>	<b>3.624.744</b>
<b>Lyklatøl / Key Figures</b>				
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	36,9%	34,9%	77,2%	78,1%
Solvensprosent / Solvency ratio	36,9%	34,9%	77,2%	78,1%







03



**Notur**

Notes



## Nota

## 1 Nýttur roknskaparháttur / 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 fíggarjamboðum. Broytingar í dagsvirðinum á avleiddum fíggarjamboðum 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 roknskaparhátti 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 roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2022.

#### **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 ognum og skyldum, sum verða innroknaðar til dagsvirði ella útveganarvirði. Harnæst verða allar útreiðslur roknaðar uppí í tann mun, hesar eru hildnar fyri at náa inntøkurnar í árinum, íroknað avskrivningar, niðurskrivingar, avsettar skyldur og afturføringar orsakað av broyttum roknskaparligum metingum av upphæddum, sum áður hava verið tiknar við í 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 á líftandi.

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 á líftandi.

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

The activity in the Group is segmented into non-life insurance, life insurance, bank and other activity. The sum of net interest and fee income and adjustments are segmented into 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 2022.

#### **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 kunnleika 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 virksimyndlinum 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 virkismyndli, 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 virkismyndli, 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.

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.



Metingarnar og fyrirtreytirnar, sum nýttar eru, byggja á søgulig- ar royndir og aðrar faktorar, sum leiðslan eftir umstøðunum metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar og torfórar at siga nakað um. Fyrirtreytirnar kunnu vera ófullfíggaðar ella óneyv- ar, 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 fyrirtreytum, sum metingarnar byggja á, ella orsaka av nýggjari vitan ella hendingum, sum seinni eru ikomnar. Tær týðningarmiklastu fyrirtreytirnar 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 stað- festast, at kundin ikki fer at yvirhalda sínar skyldur, er støddin av væntaðu afturgjaldunum í framtíðini, herímillum søluvirðir av trygdum og væntað útgjald av bytispenging frá trota- búgvum, eisini knýtt at týðandi metingum og óvissu.

Umframt metingina av niðurskrivingunum, sum knýta seg at vandanum fyri, at kundin ikki yvirheldur sínar skyldur í fram- tíðini, verða eisini framdar niðurskrivingar, tá fíggarligar ognir verða tiknar við fyrstu ferð við upphædd, sum svarar til vænt- aða 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 gildis- tíðini (støði 2).

Betri Banki fremur harafturat eina meting av modelútrokning- unum 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 niður- skivingunum. Metingarnar byggja millum annað á:

- kundakunneika hjá bankanum gjøgnum mong ár og á fram- tíðarmetingar hjá tjóðbanka og búskaparráðum,
- munandi óvissuni og váðanum, sum er í alheims makrobú- skapinum í lötuni,
- vandum sum knýta seg at ESG,
- vandum, sum knýta seg at inflatió og hækkingandi rentustøði.

### Dagsvirði á fíggarligum amboðum

Samtakið mátar eina røð av fíggarligum amboðum til dags virði, íroknað øll avleidd fíggarlig amboð og á sama hátt partabrøv og lánsbrøv. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum, sum eru skrásett og verða handlað á einum virknum marknaði ella har, sum virðisásetingin byggir á alment viðurkendar virðisásetingarhættir, ið aftur byggja á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, eru ikki týðandi metingar tongdar at

The estimates and assumptions applied are based on histor- ical experience and other factors that management consider reasonable under the circumstances, but which are inherently uncertain and unpredictable. Such assumptions may be in- complete or inaccurate, and unexpected events or circum- stances 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 previ- ous 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 Manage- ment'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 fu- ture payments will be received, anticipated payments, includ- ing 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 as- set 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 recog- nition, 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 assess- ment results in the model calculations requiring adjustments, including increases, a management estimate is added to the total write-downs. The assessments are, among other things, based on:

- the bank's customer knowledge over several years and on future assessments from both Denmark's Nationalbank and economic councils,
- the significant macroeconomic risk that exists in the world economy at present,
- risk linked to ESG,
- risk linked to inflation and a growing level of interest.

### Fair value of financial instruments

The group measures a number of financial instruments at fair value, including all derivative instruments as well as shares and bonds. Measurement of financial instruments for which prices are quoted in an active market or which are based on generally accepted valuation models with observable mar- ket data are not subject to significant estimates. In regard to financial instruments where measurement only to a limited

virðisásetingini. Viðvíkjandi figgjarligum 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 børsrásett partabøv.

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

Í tann mun, figgjarlig amboði knýta seg at einum útláni, og har lántakarinn 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 figgjarliga amboðnum.

#### Avsetingar móti tapi uppá figgjarligar 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 figgjarligar 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 figgjarligar 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 tíðarbilíð, tá ábyrgdin fyrstu ferð varð tikið við í roknskapin, verður avsett uppá ábyrgdina við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í væntaðu gildistíðini (støði 2).

#### Dagsvirði á fyrisitingar- og deildarbygningum

Við áseting av dagsvirðinum av bygningum verður ein lönsemisgrundaður 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 fyríbils varðveitslu

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

Tílikar ognir verða virðisásettar til lægra virðið av bókaðum virði á degnum, tá umbóking til hendan roknskaparpostin verður

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 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

gjörð, og dagsvirðið við frádrátti av mögulum sölukostnaði. Tað verða ikki gjørdar avskrivningar av ítökiligum 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. Óítökiligar ognir, sum kunnu eyðmerkjast, verða innroknaðar, um tær hava sín uppruna í einum sáttmála-bundnum rætti. Útsettur skattur verður roknaður av teimum gjørdum nýggju metingunum.

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

Vinningur ella tap við avhendan ella avtøku av atknýttum ella assosieraðum feløgum verður uppgjørt sum munurin millum sölupphædd og roknskaparlíga virðið íroknað goodwill á sölutíðarbilinum, umframt sölueftirgjöldum ella avtøkukostnaði.

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 rentuútreiðslur (rentur av innlánnum) verða vístar serskilt í notunum til roknskapin undir ávikavíst negativum rentuútreiðslum og negativum rentuinntøkum. Rentuútreiðslur, sum bankin hevur av at hava innstandandi í lánistovnum og tjóðbankum, verða vístar í notunum undir rentuútreiðslur til lánistovnar og tjóð-bankar. Rentuinntøkur og –útreiðslur, sum viðvíkja rentu-berandi fíggarligum amboðum, ið verða virðisásett til amorti-serað útveganarvirðið, verða innroknaðar í rakstrarroknskapin

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 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



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 amboðnum, so sum stovningarprovisiónir.

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

#### Vinningsbýti av partabøvum

Vinningsbýti av partabøvum verður innroknað í rakstrarrokn-skapin. 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 tænaðutíðarskeiðnum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntøkur frá ognarrøktaravtalam. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarrokn-skapin á transaktiónsdegnum. Hetta fevnir millum annað um kurtagu, goymslugjöld og ómaksgjöld fyri gjaldsmiðling.

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

#### Tryggingargjöld fyri egna rokning

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

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

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

Parturin av endurtryggingargjöldum goldin til endurtryggingaravtalu, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum áógn undir endurtryggingaranna partur av tryggingargjöldum.

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

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.

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.

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

#### **Skaðaendurgjöld fyrri eigna 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 – skaðaviðgerðar-kostnaður 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 ognu, 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 íløgum, ognu hjá samtakinum og øðrum ognu.

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, frítíðarlön, 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 slagi í mun til høvuðsvirksemið hjá samtakinum.

#### **Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum**

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

#### **Skattur**

Skattur í árinum fevnir um vanligan skatt og um broyting í

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.

#### **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

útsettum skatti. Tann parturinn, sum kann ávísast til úrslitið í árinum, verður tikin við í rakstrarroknskapin, meðan tann parturinn, sum kann ávísast til bókingar beinleiðis á eginognina, verður tikin við í eginognina.

Betri Trygging P/F, Betri Pensjón P/F og Betri Ílögur Sp/f, verða samskattaði við móðurfelagið. Í tann mun skattlig hall verða nýtt av øðrum felögum í samskatingini, verður skattvirðið av hallinum goldið tí felagnum, sum letur hallið frá sær.

## Fíggarstøðan

### 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 útveg-anarvirði, 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 fyri allar fíggarligar ognir, sum eru innroknaðar til amortiseraðan kostprís, og tað verður sett av eftir somu reglum móti mettum kredittapið á ikki nýttum kredittilsøgnum, tilsøgnum um lán og fíggarligum ábyrgdum.

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

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.

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



Niðurskriving av kundum/facilitetum á stöði 1 og 2 verður fram t við stöði í einum myndli, sum byggir á eitt heildaryvirlit, meðan niðurskrivingar av veikum stöði 2 kundum/facilitetum og stöði 3 kundum/facilitetum verður fram t manuelt við virðismetingum af hvørjari einstakari fíggjarogn sær.

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

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

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

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

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

- Betri metir, at lántakarinn ikki vil vera førur fyri at rinda sínar skyldur, sum avtalað.
- Lántakarinn er í fíggjarligum trupulleikum, lántakarinn heldur ikki treytirnar í avtaluni, treytirnar í lánsavtaluni vera gjørðar linari vegna lántakarans fíggjarligu trupulleikar, ella tað er

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.

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

sannlíkt, at lántakarin fer undir trotabúsviðgerð ella verður umfataður av aðrari fíggarligari endurreisn.

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

Útrokningin av niðurskrivingum á eksponeeringum, 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 eksponeeringunum 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 scenario'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 viðkaður 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 fóðraðir við metingum frá teimum makrobúskaparligu variablunum, sum eru grundaðir á forsøgnir frá sambæriligum keldum, so sum Búskaparráðnum, Danska Tjóðbankanum v.fl. og har forsøgnir vanligar rækka 2 ár fram og fevna um variablar sum vøkstur í almennu nýtsluni, vøkstur í BTÚ, rentur og so framvegis. Soleiðis verða mettu niðurskrivingarnar roknaðar út í upp til 2 ár fram í tíð fyri tey einstøku økini og vinnugreinarnar. Fyri gildistíð, sum er omanfyri 10 ár, verður ein framskriving av niðurskrivingarprocentinum gjørd, soleiðis at hendan rennur saman móti einum normalum støði tíggjunda árið. Makrobúskaparligi myndilin, sum lítur frameftir, ger eina røð av rættleiðingarfaktorum, sum verða faldaðir við teimum "ráu" PD virðunum, og sum harvið verða javnaðir í mun til upprunastøðið.

Fíggarligar ognir, sum verða mátaðar til amortiserað útveg-anarvirði, verða strikaðar heilt ella lutvíst, um so er, at Betri ikki longur hevur eina líkinda sannføring um, at áognin heilt ella lutvíst verður afturgoldin. Samstundis dettur niðurskrivingin úr

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 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

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

Endurtryggjaranna 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 – Tryggingarskuldararnir 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 úrslitinum 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 assosieraðar fyrítøkur við møguligum niðurskrivingartørvi, verður ein møgulig niðurskriving fyrst tikin umvegis kapitalpartin. Hetta verður gjørt við tilvísing til, at kapitalparturin má metast at standa fyri tapi áðrenn millumverandi.

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

### Ótøkilig ogn

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði saman við inn-

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

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

### Intangible assets

Software acquired is measured at cost plus installation ex-



leggingarkostnaði og avskrifað yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 7 ár. Ritbúnaður, sum samtakið sjálvt hevur ment, verður tikin við, um so er, at útveganarvirðið kann gerast upp 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 fyri at verða ein ótøkilig ogn, verður avskrifaður linjurætt yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðini verða ikki tiknar við, men verða rakstrarfærðar so hvørt. Roknskaparliga virðið av ótøkiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjøgnum raksturin, um so er, at roknskaparliga virðið er størri enn tær mettu 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 tikin við undir postunum "Virðisjavnan" og "Aðrar vanligar inntøkur."

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

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

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

### Onnur ítøkilig ogn

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

Avskringingar vera gjørdar linjurætt við grundarlagi í vænt-

penses 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 revalued amount of the building previously has been increased. Increases in the revaluated amount are recognized directly in equity under the item "revaluation reserve" unless the building previously has been written down in income statement.

Properties acquired as a result of the liquidation of customer exposures are either recognized as "assets in temporary possession" or "investment 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

aðu brúkstíðini hjá ognunum, sum er 2-8 ár. Avskringingar- grundarlagið er grundað á útveganarvirði frádrigið roknað restvirði. Avskringingar og tap frá virðisminking verða innroknaðar í raksturinum.

#### **Ognir í fyribils varðveitslu**

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

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

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

#### **Tíðarskeiðsavmarkingar**

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

Tíðarskeiðsavmarkingar, sum eru tiknar við sum skuld, fevna um inntøkur, sum eru móttiknar fyri ársenda, men sum høyrar 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.

#### **Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum**

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

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

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.

#### **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.

Avsett skaðaðendurgjöld – Avsett skaðaðendurgjöld eru avsetningar fyri framtíðar gjaldingar av hendum tryggjartilburðum.

Avsetingarnar verða gjørðar upp sak fyri sak, og við hjálp av hagfrøðisligum háttum (IBNR- og IBNER-avsetingar). IBNR-avsetingar fevna um tryggjartilburðir 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 skaðaðendurgjöldum eru tær upphæddir, sum væntandi fevna um beinleiðis og óbeinleiðis kostnaðir í sambandi við avgreiðslu av skyldunum.

Tað verða gjørðar leypandi metingar, um avsetingarnar eru nøktandi við aktuelum væntanum til framtíðar peningastreymar.

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

Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalam er tann upphædd, sum felagið má væntað at skula gjalda við avhending av tryggjararmongdini til ein triðja part fyri at yvirtaka váðan av, at veruligi kostnaðurin fyri avvikling av tryggjarligu avsetingunum er størri enn avsetingarnar.

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

### Avsetingar

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

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

### Útsettar skattaognir og -skyldur

Útsettur skattur verður uppgjørdur við útgangsstøði í øllum tíðarmunum millum roknskaparlígu og skattlígu virðini á ognu og skyldum.

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 reliably and where it is probable that economic benefits must be given up settling 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.



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

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

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

### **Verandi skattaogn og –skyldur**

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

### **Onnur ogn**

Onnur ogn fevnr um rentur og ómaksgjøld tilgøðar og positív marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum.

### **Onnur skuld**

Onnur skuld fevnr um skyldugar rentur, negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum, íløgukeyp og annan skyldugan kostnað við árslok.

### **Avsett móti skyldum**

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

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

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

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 guaranteed premium received. Subsequent measurement of guarantees is at the higher of the guaranteed premium received amortised over the guarantee period and any provision made.

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

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).

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.

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	
		2023	2022	2023	2022
<b>2</b>	<b>Rentuinntøkur / Interest Income</b>				
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on Credit institutions and central banks	27.993	3.038	0	0
	Útlán og onnur ogn / Loans and other claims	413.524	253.606	850	361
	Lánsbrøv / Bonds	91.550	22.641	6.654	2.592
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	6.742	-3.309	0	0
	Herav: / Of which recognised as:			0	0
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	76	160	0	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	6.666	-3.469		
	Innlán, negatívar rentur / Deposits negative interest	0	20.927	0	0
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	561	99	7	0
	<b>Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income</b>	<b>540.371</b>	<b>297.000</b>	<b>7.511</b>	<b>2.952</b>
<b>3</b>	<b>Rentuútreiðslur / Interest expenses</b>				
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	-593	-3.020	0	-85
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	-49.057	-2.090	0	0
	Negatívar rentur frá lánsbrøvum / Negative interests bonds	0	-980	0	0
	<b>Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses</b>	<b>-49.650</b>	<b>-6.091</b>	<b>0</b>	<b>-85</b>
<b>4</b>	<b>Ómaksgjöld og provísiónsinntøkur / Fee and commission income</b>				
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	5.762	6.158	0	0
	Gjaldmiðling / Credit transfers	19.799	19.543	0	0
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	6.062	5.944	0	0
	Garantíprovísión / Guarantee commissions	8.649	6.864	0	0
	Onnur ómaksgjöld og provísiónir / Other fees and commissions	26.961	29.995	0	0
	<b>Ómaksgjöld og provísiónsinntøkur tilsamans / Total fee and commission income</b>	<b>67.232</b>	<b>68.504</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>92.135</b>	<b>74.365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognised as:				
	Lívstryggingargjöld / Regular premiums, life insurance	93.231	75.434	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-1.096	-1.069	0	0
	<b>Skaðatrygging tilsamans / Total non-life insurance</b>	<b>427.347</b>	<b>395.103</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognised as:				
	Tryggingargjöld / Gross premiums, non-life insurance	494.211	478.223	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-73.655	-73.063	0	0
	Broyting í tryggingargjaldstiltakinum / Change in gross premiums provisions	8.452	-7.270	0	0
	Broyting í endurtryggingargjaldstiltakinum / Change in reinsurers' share of premiums	-1.661	-2.787	0	0
	<b>Tryggingargjöld fyri egna rokning tilsamans / Total premium income, net of reinsurance</b>	<b>519.482</b>	<b>469.468</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2023	2022	2023	2022
<b>6</b>	<b>Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning tilsamans / Claims, net of reinsurance</b>				
	<b>Lívstrygging tilsamans / Total life insurance</b>	<b>-75.053</b>	<b>-58.812</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognised as:				
	Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-75.310	-66.058	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	257	7.247	0	0
	<b>Skaðatrygging tilsamans / Total non-life insurance</b>	<b>-321.098</b>	<b>-213.746</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognises as:				
	Útgoldnar veitingar / Gross claims paid	-322.449	-234.624	0	0
	Skaðaviðgerðarkostnaðir / Claims handling costs	-30.176	-27.812	0	0
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance received	103.189	44.734	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	9.730	51.491	0	0
	Broyting í endurtryggjaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurers' share relating to provisions	-81.391	-47.535	0	0
	<b>Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning tilsamans / Total claims, net of reinsurance</b>	<b>-396.150</b>	<b>-272.558</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7</b>	<b>Virðisjavnan / Fair value adjustments</b>				
	Lánsbrøv / Bonds	-4.050	-184.663	-194	-16.664
	Partabrøv / Shares	89.076	-88.712	21.527	-40.400
	Gjaldoyra / Currencies	8.306	7.616	0	0
	Avleidd fíggingjaramboð / Derivative financial instruments	-4.408	26.505	0	0
	Aðrar skyldur / Other liabilities	21.426	32.840	0	0
	<b>Virðisjavnan tilsamans / Total fair value adjustments</b>	<b>110.349</b>	<b>-206.414</b>	<b>21.333</b>	<b>-57.064</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2023	2022	2023	2022
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>				
	Løn Stjórn (1 fólk) / Salary Ececutive Board (1 member) <sup>1) 3) 5) 6)</sup>	-1.857	-1.772	-1.857	-1.772
	Pensjón Stjórn (1 fólk) / Pension Ececutive Board (1 member) <sup>4)</sup>	-270	-267	-270	-267
	Løn til aðrar stjórar í samtakinu / Total remuneration of other Executives in group	-9.886	-9.154	0	0
	Nevnd (9 fólk) / Board of Directors (9 members) <sup>2) 3) 6)</sup>	-1.890	-1.890	-1.890	-1.890
	Samsýning til aðrar nevndir í samtakinu tilsamans / Total remuneration of other Boards of Directors in the Group	-3.782	-3.698	0	0
	Umboðsráð / Board of Representatives	-1.958	-1.958	-1.958	-1.958
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-19.642</b>	<b>-18.738</b>	<b>-5.975</b>	<b>-5.887</b>
	<b>Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs</b>				
	Lønir / Salaries	-146.215	-140.565	-72	-76
	Eftirlønir / Pensions <sup>4)</sup>	-23.664	-23.678	0	0
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	-29.033	-31.383	-827	-104
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-198.912</b>	<b>-195.626</b>	<b>-898</b>	<b>-180</b>
	<b>Umsitingar- og starvsfólkakostnaður undir skaðaendurgjöldum f.e.r / Staff costs incl. under the item "Claims, net of reinsurance"</b>	<b>30.176</b>	<b>27.812</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aðrar umsitingarútreiðslur / Other Administrative expenses</b>	<b>-159.292</b>	<b>-137.034</b>	<b>-9.198</b>	<b>-11.851</b>
	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Total staff costs and administrative expenses</b>	<b>-347.671</b>	<b>-323.586</b>	<b>-16.071</b>	<b>-17.918</b>
	<b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent</b>	<b>291</b>	<b>293</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	-687	-78	-78
	Januar P/F	-649	-649	-47	-47
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-1.336</b>	<b>-1.336</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	-41	0	0
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-51</b>	<b>-51</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aðrar tænastr / Other Services</b>				
	PricewaterhouseCoopers	-7	-77	0	0
	Januar P/F	-204	-179	0	-126
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-210</b>	<b>-256</b>	<b>0</b>	<b>-126</b>
	<b>Sansýning til grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants</b>	<b>-1.597</b>	<b>-1.642</b>	<b>-125</b>	<b>-251</b>

Veitingar sum ikki knýta seg at grannskoðan eru í árinum í høvuðsheitum framdar av Januar, løggilt grannskoðanarvirki, og knýta seg í størsta mun at arbeiði viðvíkjandi váðameting. / Non-audit services are provided by Januar, a state-authorized public limited company, and consist primarily of services relating to riskassessment.

- 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) Hverki 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 eftirlønarskipan. / The Management as well as the staff is included in a defined contribution plan.
- 5) Stjórnin hevur frian bil og skattagrundlagið er á TDKK 93 meðan tað fyri 2022 var á TDKK 90. / The Ececutive Board has a company car and the tax base for 2023 is TDKK 93, while for 2022 it was TDKK 90.
- 6) Lønarviðuskifti hjá leiðslu og nevnd er upplýst á heimasíðuni hjá felagnum. / The Managements salary is published on the company's website.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2023	2022	2023	2022
9	<b>Av- og niðurskrivingar av ótökiligum og ítökiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets</b>				
	<b>Ítökiligar ognir / Tangible assets</b>				
	Fyrisingar- og deildarbygningar, avskringingar / Domicile properties, depreciation	-3.085	-3.085	0	0
	Önnur ítökilig ogn, avskringingar / Other tangible assets, depreciation	-2.052	-2.249	-159	-159
	<b>Ítökiligar ognir tilsamans / Total tangible assets</b>	<b>-5.137</b>	<b>-5.334</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>-5.137</b>	<b>-5.334</b>	<b>-159</b>	<b>-159</b>
10	<b>Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses</b>				
	Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund	-1.201	-1.121	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-1	-1	0	0
	<b>Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expenses</b>	<b>-1.202</b>	<b>-1.121</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 fíggarstöðuni / Balance items</b>				
	<b>Stöði 1 / Stage 1</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	86.088	103.037	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	54.925	58.504	0	0
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	220	-20.766	0	
	Afturfærðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-57.907	-54.688	0	0
	<b>Niðurskrivingar / Impairments end period</b>	<b>83.326</b>	<b>86.088</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Stöði 2 / Stage 2</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	68.867	26.816	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	61.623	24.007	0	0
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	-1.321	42.408	0	
	Afturfærðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-61.158	-24.364	0	0
	<b>Niðurskrivingar / Impairments end period</b>	<b>68.010</b>	<b>68.867</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Stöði 3 / Stage 3</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	68.809	64.944	177	146
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	22.320	30.724	72	136
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	65	-1.661	0	0
	Afturfærðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-25.626	-18.471	-61	-105
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-2.107	-6.727	0	0
	<b>Niðurskrivingar / Impairments end period</b>	<b>63.461</b>	<b>68.809</b>	<b>188</b>	<b>177</b>
	<b>Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	837	3.251	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	438	396	0	0
	Afturfærðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-142	-2.810	0	0
	<b>Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period</b>	<b>1.133</b>	<b>837</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2023	2022	2023	2022
11	Niðurskrivingar av útlánnum 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	2.755	11.246	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	836	582	0	0
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	-67	-8.754	0	
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-548	-319	0	0
	<b>Niðurskrivingar / Impairments end period</b>	<b>2.977</b>	<b>2.755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Stæði 2 / Stage 2</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	1.311	282	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	262	1.304	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-1.259	-275	0	0
	<b>Niðurskrivingar / Impairments end period</b>	<b>314</b>	<b>1.311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Stæði 3 / Stage 3</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	4.284	5.300	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	10.026	3.476	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-2.042	-4.492	0	0
	<b>Niðurskrivingar / Impairments end period</b>	<b>12.268</b>	<b>4.284</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Niðurskrivingar / Impairments end period</b>	<b>231.489</b>	<b>232.951</b>	<b>188</b>	<b>177</b>
	Herav leiðslumeting / Of this management estimationsd	130.402	131.505	0	0
	<b>Tøl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>				
	<b>Niðurskrivingar / Impairments</b>				
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	-139.305	-113.632	-72	-136
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	1.036	-19.981	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	144.833	100.333	61	105
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	2.384	1.150	0	0
	Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Write-offs without prior impairment	-411	-191	-15	-8
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid on previous deprecated claims	1.046	2.846	70	35
	<b>Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>	<b>9.583</b>	<b>-29.476</b>	<b>44</b>	<b>-4</b>
	<b>Avsett móti tapi / Provisions for losses</b>				
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	-11.124	-5.361	0	0
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	67	8.754	0	0
	Afturförd avseting / Reversed provision for losses	3.849	5.087	0	0
	<b>Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement</b>	<b>-7.209</b>	<b>8.479</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement</b>	<b>2.374</b>	<b>-20.997</b>	<b>44</b>	<b>-4</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.

2023	S1	S2	S2W	S3	Tilsamans
Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	89.664	49.032	21.164	73.092	232.951
IFRS9 afturføringar / Reversed ECL	-26.900	-32.661	-12.106	-29.305	-100.973
IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments	37.906	11.881	18.868	30.856	99.510
Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net)	11.005	-20.780	6.761	1.551	-1.462
Flutt frá støði 1 / Transferred from stage 1	-19.335	15.315	2.914	1.105	0
Flutt frá støði 2 / Transferred from stage 2	2.007	-5.210	3.180	24	0
Flutt frá støði 2v / Transferred from stage 2w	3.968	1.109	-5.239	162	0
Flutt frá støði 3 / Transferred from stage 3	110	12	84	-206	0
<b>Tilsamans</b>	<b>87.419</b>	<b>39.479</b>	<b>28.864</b>	<b>75.728</b>	<b>231.489</b>
2022	S1	S2	S2W	S3	Tilsamans
Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	117.289	15.712	11.382	70.494	214.876
IFRS9 afturføringar / 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 støði 1 / Transferred from stage 1	-19.023	11.165	5.653	2.205	0
Flutt frá støði 2 / Transferred from stage 2	4.214	-5.201	900	87	0
Flutt frá støði 2v / Transferred from stage 2w	2.283	188	-3.039	568	0
Flutt frá støði 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>

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

Figgjarligar ognir, sum verða mátaðar til amortiserað útveganarvirði, verða strikaðar heilt ella lutvist, um so er, at felagið ikki longur hevur eina líkinda sannføring um, at áogin heilt ella lutvist verður afturgoldin. / 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 framt við støði í eina ítøkiligari meting av hvørjari eksponering sær. Fyri vinnulívskundar verður metingin vanliga grundað á ábendingar um gjaldføri hjá kundinum, rakstur og eginogn umframt tær trygdir, sum eru settar í veð fyri eksponeringina. Fyri privatkundar grundar felagið vanliga metingina á gjaldføri hjá kundinum, inntøku- og ognarviðurskifti umframt trygdirnar hjá kundinum. Tá ein figgjarlig ogn verður strikað heilt ella lutvist, 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 ítøkligu støðuni. Felagið roynir, sum byrjunarstøði, at fáa eina sjálvboðna avtalu við kundin, herundir at samráðast av nýggjum um treytir ella endurreisning 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	
		2023	2022	2023	2022
13	<b>Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associates and subsidiaries</b>				
	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum fyrirkæmum / Income from associates	8.358	15.166	2.892	9.752
	Úrslit frá kapitalpörtum í tilknýttum fyrirkæmum / Income from subsidiaries	0	0	362.879	71.245
	<b>Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum tilsamans / Total income from associates and subsidiaries</b>	<b>8.358</b>	<b>15.166</b>	<b>365.771</b>	<b>80.998</b>
14	<b>Skattur / Tax</b>				
	Roknaður skattur / Calculated tax	-77.703	-10.101	1.473	2.482
	Útsettur skattur / Deferred tax	-2.725	9.540	-4.296	9.998
	<b>Skattur tilsamans / Total tax</b>	<b>-80.428</b>	<b>-562</b>	<b>-2.823</b>	<b>12.480</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 ikki roknastr av / Non-taxable income and non-deductable expenses	-0,6%	-16,0%	-17,3%	-99,1%
	<b>Effektivt skattaprosent / Effective tax rate</b>	<b>17,4%</b>	<b>2,0%</b>	<b>0,7%</b>	<b>-81,1%</b>
15	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>				
	Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions	224.119	144.531	7.166	39.647
	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>224.119</b>	<b>144.531</b>	<b>7.166</b>	<b>39.647</b>
	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>				
	Uttan uppsøgn / Demand deposits	218.504	138.971	7.166	39.647
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	646	646	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	4.949	4.893	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	20	20	0	0
	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>224.119</b>	<b>144.531</b>	<b>7.166</b>	<b>39.647</b>
	Sum trygd fyri rentusvappum hjá Betri Banka standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	3.935	2.606	0	0



Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2023	2022	2023	2022
16	<b>Útlán og onnur áögn / Loans and other claims</b>				
	Útlán og onnur ögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	8.140.695	7.316.290	10.302	5.823
	<b>Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>8.140.695</b>	<b>7.316.290</b>	<b>10.302</b>	<b>5.823</b>
	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims				
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	346.132	253.809	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	905.670	872.832	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	2.221.750	2.361.992	4.000	4.000
	Yvir 5 ár / Over 5 years	4.667.144	3.827.657	6.302	1.823
	<b>Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>8.140.695</b>	<b>7.316.290</b>	<b>10.302</b>	<b>5.823</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>5,3%</b>	<b>4,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
	<b>Vinnulív / Commercial sector</b>				
	Fiskiskapur / Fishing	6,1%	6,3%	0,0%	0,0%
	Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	5,5%	6,1%	0,0%	0,0%
	Streymsveiting o.l. / Utilities etc.	1,2%	1,1%	0,0%	0,0%
	Byggivirksemi / Building and construction	3,6%	4,2%	0,0%	0,0%
	Handil / Commerce	7,6%	8,4%	0,3%	0,0%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	6,5%	6,9%	61,5%	100,0%
	Samskipti / Information and communication	1,7%	0,4%	0,0%	0,0%
	Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,7%	0,3%	0,0%	0,0%
	Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	7,3%	6,6%	38,2%	0,0%
	Aðrar vinnur / Other industries	2,3%	2,4%	0,0%	0,0%
	<b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>	<b>42,5%</b>	<b>42,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
	<b>Privat tilsamans / Total private sector</b>	<b>52,2%</b>	<b>52,8%</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)**

<b>Ratingbólur / Rating category</b>	<b>Stöði 1 / Stage 1</b>	<b>Stöði 2 / Stage 2</b>	<b>Stöði 3 / Stage 3</b>	<b>Íalt / Total</b>
<b>Samtak 2023 / Group 2023</b>				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	987	35.720	244.538	281.245
2c - Veikir kundar / Weak customers	492.456	238.580	22.011	753.046
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	3.614.084	917.163	20.163	4.551.409
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.103.400	962.873	12.025	5.078.298
<b>Í alt / Total</b>	<b>8.210.926</b>	<b>2.154.336</b>	<b>298.737</b>	<b>10.663.999</b>
<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>Betri P/F 2023</b>				
2c - Veikir kundar / Weak customers	6.367	0	0	6.367
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	3.935	0	0	3.935
<b>Í alt / Total</b>	<b>10.302</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.302</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>

## 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<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>								
Fiskiskapur / Fishing	4,8%	6,1%	2,3%	0,4%	0,0%	0,0%	7,1%	6,5%
Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	3,7%	3,8%	2,2%	2,3%	0,2%	0,4%	6,1%	6,6%
Stremveiting o.l. / Energy supply, etc.	2,3%	2,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,3%	2,4%
Byggjvirkssemi / Building and construction	2,4%	2,0%	0,8%	1,1%	0,6%	1,0%	3,8%	4,2%
Handil / Commerce	5,1%	7,7%	3,3%	1,8%	0,2%	0,1%	8,7%	9,6%
Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	5,8%	7,1%	1,4%	0,6%	0,0%	0,1%	7,2%	7,8%
Samskipti / Information and communicating	1,7%	0,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,7%	0,8%
Fígðjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,4%	0,3%	0,0%	0,0%	0,2%	0,1%	0,6%	0,3%
Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	5,4%	5,3%	1,1%	1,4%	0,0%	0,0%	6,5%	6,7%
Aðrar vinnur / Other industries	1,9%	2,0%	0,4%	0,3%	0,0%	0,0%	2,3%	2,3%
<b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>	<b>33,2%</b>	<b>37,5%</b>	<b>11,6%</b>	<b>7,9%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,8%</b>	<b>46,2%</b>	<b>47,2%</b>
<b>Privat / Total retail sector</b>	<b>37,2%</b>	<b>38,5%</b>	<b>8,6%</b>	<b>7,4%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,4%</b>	<b>47,1%</b>	<b>47,2%</b>
<b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>	<b>77,0%</b>	<b>81,6%</b>	<b>20,2%</b>	<b>15,3%</b>	<b>2,8%</b>	<b>3,2%</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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Betri P/F</b>								
<b>Vinnulív / Commercial sector</b>								
Handil / Commerce	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,0%
Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	61,5%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	61,5%	100,0%
Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	38,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	38,2%	0,0%
<b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</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>100,0%</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	
		2023	2022	2023	2022
<b>17</b>	<b>Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts</b>				
	Endurtrygjaranna partur av tryggingargjöldum / Reinsurers' share of provisions for premiums	2.103	3.764	0	0
	Endurtrygjaranna partur av skaðaendurgjöldum / Reinsurers' share of claims provisions	27.297	108.145	0	0
	Áogn hjá tryggingartakarum / Outstanding accounts with policyholders	18.161	29.517	0	0
	Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies	3.254	2.623	0	0
	Íløgugnir knýttar at Unit Link tryggingum / Investment assets connected with Unit Link agreements	1.929.413	1.695.279	0	0
	<b>Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum tilsamans / Total assets under insurance contracts</b>	<b>1.980.228</b>	<b>1.839.328</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	1.386.275	1.416.630
	Vinningsbýti / Dividend	0	0	-9.644	-101.600
	Ársúrslit / Profit of the year	0	0	362.879	71.245
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.739.510</b>	<b>1.386.275</b>
	<b>Kapitalpartar við ársenda / Investments at year end</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.263.661</b>	<b>2.910.426</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%	2.304.846	286.038
Betri Trygging P/F	Føroyar	Tryggingarfelag / Non-life insurance	100%	774.101	84.375
Betri Íløgur P/F	Tórshavn	Íløgufelag / Investment	100%	113.029	-8.103
Betri Pensjón P/F	Tórshavn	Lívstrygging / Life insurance	100%	71.686	569
Betri Heim P/F	Føroyar	Ognarsøla / Real estate agent	100%	11.358	455

\* 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	
		2023	2022	2023	2022
<b>19</b>	<b>Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates</b>				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	111.287	114.287	95.025	95.025
	Frágongd / Disposals	-750	-3.000	-750	0
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end</b>	<b>110.537</b>	<b>111.287</b>	<b>94.275</b>	<b>95.025</b>
	<b>Upp- og niðurskrivingar / Revaluation and write-downs</b>				
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	32.699	15.786	23.180	13.428
	Tilgongd / Additions	2.892	9.752	2.892	9.752
	Frágongd / Disposals	750	3.000	750	0
	Upp- og niðurskrivingar / Revaluation and write-downs	3.585	4.160	0	0
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end</b>	<b>39.926</b>	<b>32.699</b>	<b>26.822</b>	<b>23.180</b>
	<b>Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum við ársenda / Investments in associates at year end</b>	<b>150.463</b>	<b>143.986</b>	<b>121.097</b>	<b>118.205</b>

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / 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%	242.194	9.472
Elektron P/F	Føroyar	KT veitari / IT provider	31%	43.347	14.861
GT 6. January 2017 ApS	Danmark	Søla/menning av ritbúnaði / Software developer	27%	-37	-492
Suðuroyar Sparikassi <sup>1)</sup>	Vágur	Peningastovnur / Bank	23%	69.084	2.824

<sup>1)</sup> Hálvársfrásøgn 2023 / Half-year report 2023

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

Kapitalpartarnir í assosieraðum fyrítøkum 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	
		2023	2022	2023	2022
20	<b>Íløgubýgningar / Investment properties</b>				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	70.784	70.784	55.151	55.151
	<b>Íløgubýgningar 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	-2.909	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>Íløgubýgningar 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 íløgubýgningunum er grundað á innanhýsis uppgerðir / Measurement of investment properties is based on internal calculations.				
21	<b>Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties</b>				
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	259.100	254.952	4.755	4.755
	Tilgongd / Additions	0	4.148	0	0
	<b>Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value, at year end</b>	<b>259.100</b>	<b>259.100</b>	<b>4.755</b>	<b>4.755</b>
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and write-downs, beginning	-66.691	-63.606	0	0
	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and revaluations	-3.085	-3.085	0	0
	<b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end</b>	<b>-69.776</b>	<b>-66.691</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Fyrising- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties, at year end</b>	<b>189.324</b>	<b>192.409</b>	<b>4.755</b>	<b>4.755</b>



Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2023	2022	2023	2022
<b>22</b>	<b>Önnur ítækilíg ogn / Other tangible assets</b>				
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	62.914	62.751	795	795
	Tilgongd / Additions	3.400	1.672	0	0
	Frágongd / Disposals	-2.497	-1.509	0	0
	<b>Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value, at year end</b>	<b>63.817</b>	<b>62.914</b>	<b>795</b>	<b>795</b>
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and write-downs, beginning	-54.972	-53.960	-557	-398
	Avskringing í árinum / Depreciation	-2.052	-2.249	-159	-159
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and write-downs	2.428	1.237	0	0
	<b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end</b>	<b>-54.596</b>	<b>-54.972</b>	<b>-716</b>	<b>-557</b>
	<b>Önnur ítækilíg ogn tilsamans / Total other tangible assets</b>	<b>9.221</b>	<b>7.942</b>	<b>80</b>	<b>239</b>
<b>23</b>	<b>Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession</b>				
	Keypsprísir við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	100	367	0	0
	Frágongd / Disposals	0	-267	0	0
	<b>Samlaður keypsprísir við ársenda / Total acquisition value, at year end</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Virðisbreytingar við ársbyrjan / Value adjustments, beginning	-100	-100	0	0
	<b>Virðisbreytingar við ársenda / Value adjustments at year end</b>	<b>-100</b>	<b>-100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Ognir í fyríbils varðveitslu við ársenda / Assets in temporary possession at year end</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Ognir í fyríbils varðveitslu fevna um ognir og felög, ið bankin hefur yvirtikið, og sum eru settar til sölu. Ognirnar eru virðisásettar til marknaðarvirði, og bankin væntar, at ognirnar kunnu seljast innan 12 mánaðir. Bankin roynir áhaldandi at selja hesar ognir, og bankin hefur soleiðis ongar ætlanir um at varðveita ognirnar. / Assets in temporary possession comprises assets and companies which the bank has taken over and are all held for sale. The assets are recognized at fair value less selling cost and are expected to be disposed within 12 months. The bank continually seeks to sell these assets.				
<b>24</b>	<b>Önnur ogn / Other assets</b>				
	Positivt marknaðarvirði á avleiddum figgjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. <sup>1)</sup>	16.149	8.748	0	0
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	33.962	13.000	0	0
	Önnur ogn / Other assets	11.835	11.908	2.067	928
	<b>Önnur ogn tilsamans / Total other assets</b>	<b>61.945</b>	<b>33.657</b>	<b>2.067</b>	<b>928</b>

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2023	2022	2023	2022
<b>25</b>	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>				
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	33.865	21.912	0	0
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>33.865</b>	<b>21.912</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	33.865	21.912	0	0
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>33.865</b>	<b>21.912</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	6.180.235	6.827.551	0	0
	Innlán við uppsøgn / Deposits at notice	1.150.046	907.088	0	0
	Tíðarinnskot / Time deposits	832.979	1.918	0	0
	Serligir innláshættir / Special categories of deposits	686.091	637.876	0	0
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>8.849.351</b>	<b>8.374.433</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>				
	Uttan uppsøgn / On demand	6.180.235	6.827.551	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.355.538	1.031.127	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	335.289	99.446	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	603.321	65.605	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	374.968	350.704	0	0
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>8.849.351</b>	<b>8.374.433</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>27</b>	<b>Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts</b>				
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	94.293	102.745	0	0
	Avsett skaðaendurgjöld / Claims provisions	356.554	402.342	0	0
	Váðáskoyti á skaðatryggingarsáttmálum / Risk supplements	19.518	21.488	0	0
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	6.062	5.309	0	0
	Skuld í sambandi við trygging / Insurance debts	2.280	3.148	0	0
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Reinsurance debts	6.949	8.728	0	0
	Avsetingar til Unit Link sáttmálar / Unit Link investment contracts	1.929.413	1.695.279	0	0
	<b>Skyldur knýttar at tryggingarsáttmálum tilsamans / Total liabilities under insurance contracts</b>	<b>2.415.070</b>	<b>2.239.039</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	10.204	49.534	-2.379	-1.081
	Skyldugur skattur av ársúrslitum / Tax on profit for the year	77.703	10.101	-1.473	-2.482
	Goldin skattur í árinum / Paid tax during the year	-14.008	-49.431	0	-23.685
	Skattaskylda/hall flutt til atknýtt felag / Tax loss transfered to subsidiary undertakings	-476	0	0	0
	Skattaskylda/hall móttikið frá tilknýttum felag / Tax loss recieved from subsidiary undertakings	476	0	493	24.869
	<b>Skyldugur skattur við árslok / Current tax liabilities at year end</b>	<b>73.900</b>	<b>10.204</b>	<b>-3.358</b>	<b>-2.379</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>	14.821	3.512	0	0
	Skyldugar rentur og provisiónir / Payable interests and provisions	3.988	476	0	0
	Onnur skuld / Other liabilities	111.779	114.051	619	965
	<b>Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities</b>	<b>130.588</b>	<b>118.039</b>	<b>619</b>	<b>965</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	
		2023	2022	2023	2022
<b>30</b>	<b>Avsett til eftirløn / Provisions for pensions</b>				
	Avsett við ársbyrjan / Provisions, beginning	9.166	9.551	0	0
	Avsett í árinum / Provisions during the year	2.862	-385	0	0
	<b>Avsett við ársenda / Provisions, at year end</b>	<b>12.027</b>	<b>9.166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>31</b>	<b>Útsettur skattur/skattaáögn / Deffered tax/tax assets</b>				
	Útsettur skattur við ársbyrjan / Deffered tax beginning	2.511	12.050	-9.485	513
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deffered tax	2.725	-9.540	4.296	-9.998
	<b>Útsettur skattur/skattaáögn við ársenda / Deffered tax/tax assets at year end</b>	<b>5.235</b>	<b>2.511</b>	<b>-5.189</b>	<b>-9.485</b>
	<b>Útsettur skattur/skattaáögn viðvíkur / Deffered tax/tax assets relates to</b>				
	Útlán og onnur ogn til dagsvirði / Loans and other claims at fair value	-34	-34	-34	-34
	Partabævi / Shares	9.022	6.271	-1.365	-6.497
	Fyrisingar- og deildarbyggingar / Domicile properties	1.319	336	-267	-749
	Onnur ítökilig ogn / Other tangible assets	-1.097	-1.122	-104	-78
	Onnur ogn / Other assets	-556	-812	0	0
	Framflutt skattligt hall / Tax loss carryforwards	-3.419	-2.127	-3.419	-2.127
	<b>Útsettur skattur/skattaáögn tilsamans / Total deffered tax/tax assets</b>	<b>5.235</b>	<b>2.511</b>	<b>-5.189</b>	<b>-9.485</b>
	<b>Útgreining / Specification:</b>				
	Útsett skattaögn / Deferred tax assets	0	0	-5.189	-9.485
	Útsettur skattur/skattaáögn / Deffered tax/tax assets	5.235	2.511	0	0
	<b>Útsettur skattur er roknaður við / Deffered tax is calculated with</b>	<b>18%</b>	<b>18%</b>	<b>18%</b>	<b>18%</b>
<b>32</b>	<b>Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items</b>				
	<b>Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other liabilities</b>				
	Fíggarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	255.053	313.775	0	0
	Ábyrgdir fyri realkreditlánunum / Loss guaranties for mortgage loans	423.719	498.275	0	0
	Aðrar ábyrgdir / Other liabilities	139.918	129.975	0	0
	<b>Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other liabilities</b>	<b>818.689</b>	<b>942.025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Töl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items</b>	<b>818.689</b>	<b>942.025</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 fyri clearing og avvikling v.m. eru lánsbrøv lögð sum trygd í Tjóðbankanum og Jyske Realkredit A/S fyri eitt samlað kursvirði á 156 mió. kr. (2022: 153 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 156 (2022 mio. DKK 153).

Samtakið hevur gjørt avtalu við Skandinavisk Data Center A/S um KT veitingar. Um samtakið sigur upp hesa avtalu í uppsagnartíðini, er samtakið bundið at gjalda í mesta lagi 82,5 mió.kr., (2022: 148 mió. kr) sum svarar til, hvat tað í meðal átti at verið goldið pr. mánað fyri tilsamans 30 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 82.5 mill. DKK (2022: 148 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 30 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 fyri tapi. Mett verður ikki, at úrlitið av hesum ósemjum ella rættarmálum hevur týðandi ávirkan á fíggarstøðu samtaksins.

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

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

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

**35 Segmentupplýsingar / Segment reporting**

<b>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2023</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	8.848	2.716	530.017	10.508
Virðisjavnan / Market value adjustments	80.824	2.241	27.869	8.293
<b>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2023</b>	<b>Tilsamans / Total</b>			
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	552.088			
Virðisjavnan / Market value adjustments	119.227			
<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			



## 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 samtaksoknskap.

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, fyrriuttan vanliga leiðslusamsýning, eru ikki gjørdir aðrir handlar við nevnd, stjórn, leiðarar ellar aðrar nærstandandi partar enn tað, ið nevnt er niðanfryi.

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 2023, skulu fylgjandi nevast:

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

Omanfryi nevndu feløg keypa og selja tænastr sínamillum.

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

**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 onnur samtaksfeløg**

Betri Banki P/F umsitar íløgugnir fryi 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 2023 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.

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

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

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

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

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

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

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2023	2022	2023	2022
37	<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>				
	Rentuútreiðslur / Interest expenses	0	0	0	85
	Tænastu og umsitingargjald til tilknýttar fyrítøkur / Payment to subsidiary undertakings for services and administration	0	0	4.402	3.801
	<b>Týðandi samhandil við tilknýttar fyrítøkur í alt / Total significant transactions with subsidiary undertakings</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.402</b>	<b>3.887</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	7.166	39.647
	<b>Lán og trygdir hjá leiðslu / Loans and securities to management*</b>				
	Nevnd / Board of Directors	15.618	15.815	0	0
	Stjórn / Executive	4.287	4.596	0	0
	<b>Lán og trygdir hjá leiðslu í alt / Total loans and securities to management</b>	<b>19.906</b>	<b>20.411</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\*Rentusaturin fyri lán til leysliga tilknýtt feløg er 4,2-5,37%. Rentusaturin fyri lán til stjórn og nevndarlimir er 4,2-5,3%. / The interest rate on loans to associated companies is 4.2-5.37 per cent. The interest rate on loans to management and members of the Board of Directors is 4.2-5.3 per cent.

## Frágreiðing til lyklatölina / 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

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

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

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

## 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

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

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

$$\text{Foreign exchange risk}^{1)} = \frac{\text{Exchange indicator 2} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$$

## Liquidity ratio

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

## Credit risk ratios

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

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

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

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

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

- 1) Gjort í samsvar við leiðreglurnar hjá Fíggjareftirlitinum. / Prepared in accordance with the regulations issued by the Danish Financial Supervisory Authority.
- 2) Rentuváði er grundaður á, at effektiva rentan broytist 1%, og broytingin í krónum verður roknað í mun til kjarnukapitalin eftir frádrátt. / Interest rate risk is based on the premise that the effective interest rate fluctuates 1 per cent and that the fluctuations in DKK are calculated in comparison to core capital less certain adjustments and statutory deductions.
- 3) Gjaldoyrastøða er hægra talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. / Foreign exchange position is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in per cent to core capital less certain adjustments.
- 4) Engagemment 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 viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri Betri P/F og samtakið fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023.

Ársfrásøgnin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi lóg um figgjarstovnar v.m., heríroknað, men ikki avmarkað til, kunngerðir og leiðreglir frá Fíggjareftirlitinum 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 figgjarstöðu 31. desember 2023 og av úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar – 31. desember 2023.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá felagnum og samtakinum og figgjarligu 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 2023.

The financial statement has been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act and including but not exclusively 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 2023 and of the results of the company's and the group's operations for the period 1 January – 31 December 2023.

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, 19. mars 2024

### Stjórn / Executive Board

#### Evy J. Jacobsen

Forstjóri / CEO

### Nevnd / Board of Directors

#### Aslaug Gisladóttir

Nevndarforkvinna /  
Chairwoman of the Board

#### Poula Michelsen

Næstforkvinna /  
Deputy Chairwoman

Ragnar Joensen

Petur Elias Nielsen

Mortan Simonsen

Tóra við Keldu

Sverri Justinussen

Tummas Pauli Djurholm

Sonni L. Petersen

# Átekning frá innanhýsis grannskoðan

## Átekning á samtaksroknskapi og á ársroknskapi

### Niðurstøða

Tað okkara fatan, at samtaks- og ársroknskapurin fyri Betri P/F gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og figggjarligu støðuni hjá samtakinum og móðurfelagnum tann 31. desember 2023 og av rakstrarúrslitinum og peningastreymum fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023 í samsvari við lóg um figggjarligt virkseml.

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

### Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað samtaksroknskapi og ársroknskapi hjá Betri P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023. Undir einum nevnd Ársfrásøgnin. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við lóg um figggjarligt virkseml.

Grannskoðanin er gjørd við støði í kunngerð frá Figggjareftirlitinum um fremjan av grannskoðan í figggjarligum fyrirkomum o.ø. umframt av figggjarligum 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 feilupp lýsingum. Vit hava luttkið í grannskoðanini av øllum týðandi og váðakendum økjum.

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

### Ummæli av leiðslufrágreiðingini

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 feilupp lýsingar.

# 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 2023 and the result of the operations and cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2023 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 2023. 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, 19. mars 2024

**Rúni Joensen**

Samtaksgrannskoðanarleiðari /  
Group Chief Auditor

# Átekning frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararnar í Betri P/F

## Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at samtaks- og ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2023 hjá samtakinum og av úrlitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2023 samsvarandi lógini um fíggarligt virksemi.

## Hvat vit hava grannskoðað

Samtaks- og ársroknskapin hjá P/F Betri fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023 við rakstrarroknskap, fíggararstøðu, 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 grannskoðanarlóggevuni. 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 váttan 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 2023 and of the results of the Group’s and the Parent Company’s operations for the financial year 1 January – 31 December 2023 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 2023 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 fíggjarligt virksemi 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 fíggjarligt virksemi. Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivleikar 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 fíggjarligt virksemi. 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 grannskoðað 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 vissa er vissa á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan, og ásetingunum í føroysku grannskoðanarlóggávuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um hesir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað eru sannlíkindi fyri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær fíggjarligu støðutakanir, sum roknskaparbrúkararnir taka við støði 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 siðis.
- 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 rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, 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 óvissu um, um samtakið og felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey 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 fíggjarligu 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 trygd-artiltøk 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, 19. mars 2024

**Januar P/F**

Løggilt grannskoðanarvirki  
skrásetingar nr. 5821

**Christina á Bøgarði**

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

Kongabrugvín  
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

#### Poula Michelsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Ragnar Joensen  
Petur Elias Nielsen  
Mortan Simonsen  
Tóra við Keldu  
Sverri Justinussen  
Tummas Pauli Djurholm  
Sonni L. Petersen



betri