



Hálvársfrásögn 2023

Interim Report 1H 2023

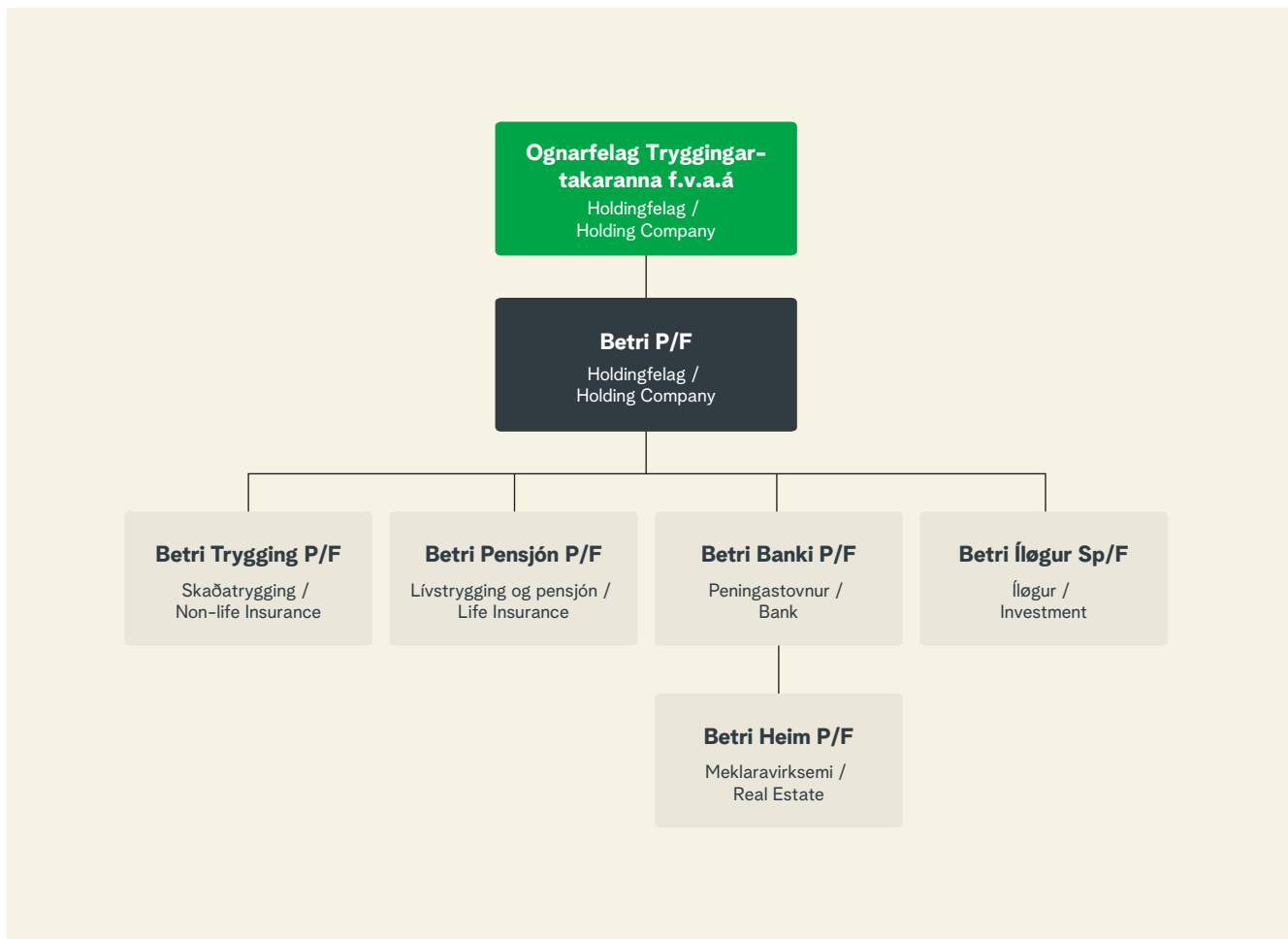


Innihaldsyvirlit

Table of contents

Samtaksyvirlit Group Chart	4
5 ára yvirlit Five year Summary	5
01 Í stuttum Highlights	12
Leiðslufrágreiðing Management Review	13
02 Roknskapur Financial Statement	17
Fíggjarstöða Balance	19
Útgreinan av eginogn Statement of Equity	21
Solvensuppperð Statement of Solvency	23
03 Notur Notes	26
04 Leiðsluátekning Statement by the Management	36
Partafelagsupplýsingar Company Information	37

Samtaksyvirlit / Group Chart



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

DKK 1.000	1H 2023	1H 2022	1H 2021	1H 2020	1H 2019
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	262.019	171.381	171.121	149.097	152.884
Virðisjavnun / Market value adjustments	30.412	-200.584	39.844	-67.462	69.333
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-164.994	-161.132	-151.526	-163.201	-144.230
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	10.742	-3.619	8.000	-19.629	7.083
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	4.957	9.171	10.550	-251	0
Úrslit / Net profit	191.750	-68.327	162.721	-31.654	149.958
Eginogn í alt / Total equity	3.854.861	3.619.389	3.616.781	3.282.743	3.198.083
Ogn í alt / Total assets	15.514.780	14.449.158	14.228.826	13.302.547	12.922.145

Lyklatöl / Key ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	33,9	33,7	32,8	34,7	39,1
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	33,9	33,7	32,8	34,7	39,1
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	6,2	-2,3	10,9	-1,1	11,3
Rentan av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	5,1	-1,9	9,2	-1,0	9,6
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,5	0,5	2,3	0,8	2,3

Marknaðarváði / Market risk

Rentuváði / Interest rate risk	0,9	0,9	4,1	3,9	2,9
Gjaldoyraváði / Foreign exchange rate risk	5,2	7,9	9,5	7,6	8,0

Gjaldføri / Liquidity

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	86,7	85,9	83,3	82,4	84,3
---	------	------	------	------	------

Lánsváði / Credit risk

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	67,9	63,1	64,5	64,2	73,2
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,1	-0,1	-0,1	-0,4	-0,1
Útlán í mun til eiginagnina / Total loans in proportion to equity	2,0	2,0	1,8	1,9	2,0
Útlánsvækstur / Increase of loans	7,5	3,8	4,2	0,2	2,0

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

DKK 1.000	1H 2023	1H 2022	1H 2021	1H 2020	1H 2019
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtækum / Income from associated and subsidiary undertakings	191.750	-68.327	162.721	-31.654	149.958
Úrslit / Net profit	191.750	-68.327	162.721	-31.654	149.958
Eginogn í alt / Total equity	3.854.861	3.619.389	3.616.781	3.282.743	3.198.083
Ogn í alt / Total assets	3.854.861	3.619.389	3.616.781	3.282.743	3.198.083

Lyklatöl / Key ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	72,7	79,0	77,3	77,6	81,9
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	72,7	79,0	77,3	77,6	81,9
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	5,1	-1,9	9,2	-1,0	9,6
Rentan av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	5,1	-1,9	9,2	-1,0	9,6

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

DKK 1.000

	1H 2023	1H 2022	1H 2021	1H 2020	1H 2019
Rakstur / Profit & loss					
Bruttotryggingargjöld / Gross written premiums	247.325	231.594	218.028	214.368	194.973
Bruttoskæðaendurgjöld / Gross insurance claims	-153.682	-142.352	-105.851	-189.668	-130.057
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirkssemi í alt / Total operational expenses	-36.380	-34.803	-31.988	-30.918	-35.381
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-16.631	-8.201	-26.407	22.300	-22.911
Tryggingartekniðkt úrslit / Technical result	41.949	45.561	51.182	15.080	4.840
Ílögúavkast eftir tryggingartekniðka rentu / Investment yield after tech. Interest rate income	19.702	-95.586	12.277	-6.975	33.481
Úrslit / Net profit	50.700	-40.315	52.399	7.568	31.850
Úrslit av endurgjaldsavsetingum / Claims provisions result	-16.866	4.636	8.281	-9.650	1.195
Figgjarstöða / Balance					
Tryggingartekniðskar avsetingar í alt / Total technical provisions	482.332	615.557	650.974	647.474	556.700
Tryggingaráögn í alt / Total insurance assets	42.649	160.005	171.012	167.401	108.484
Eginögn í alt / Total equity	740.426	649.411	727.936	649.261	640.899
Ognir í alt / Total assets	1.254.335	1.338.095	1.413.299	1.318.528	1.235.577
Lyklatöl / Key ratios					
Bruttoendurgjaldsþrosent / Claim ratio	62,5	61,9	48,9	89,0	67,3
Bruttokostnaðarþrosent / Cost ratio	14,8	15,1	14,8	14,5	18,3
Nettoendurtryggingarþrosent / Net reinsurance ratio	6,8	3,6	12,2	-10,5	11,9
Combined ratio / Combined ratio	84,1	80,6	75,8	93,0	97,4
Operating ratio / Operating ratio	83,1	80,3	76,2	92,9	97,4
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	9,1	1,5	2,4	-2,1	0,4
Eginögnsavkast / Return on equity	7,0	-5,6	7,3	1,1	5,2
Solvensdekninur / Solvency	320%	313%	278%	293%	281%

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

DKK 1.000	1H 2023	1H 2022	1H 2021	1H 2020	1H 2019
Rakstur / Profit & loss					
Tryggingargjöld / Premiums written	98.905	92.165	88.319	79.182	70.643
Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-44.843	-23.823	-20.084	-19.084	-16.457
Úrslit av ílöguvirksemi / Investment result	48.846	-166.765	73.281	-59.708	81.582
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total operational expenses	-7.756	-7.511	-7.294	-6.620	-6.694
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-551	-539	-513	-321	-360
Tryggingartekniskt úrslit / Technical result	-1.141	4.077	6.130	7.410	7.091
Tryggingartekniskt úrslit av sjúkra- og vanlukkuþrygging / Technical result health and accident insurance	24	-1.084	-653	1.259	-418
Úrslit / Net profit	-2.551	-3.598	4.026	4.486	7.463
Fíggjarstöða / Balance					
Avsetingar til tryggingar- og ílögúavtalur í alt / Total insurance and investment agreement provisions	1.806.289	1.648.428	1.621.421	1.378.607	1.299.669
Eginogn í alt / Total equity	68.565	77.710	83.596	79.799	77.636
Ogn í alt / Total assets	1.880.117	1.732.844	1.711.315	1.465.744	1.388.336
Lyklatöl / Key ratios					
Avkastpst. knýtt at marknaðarrentuþroduktum / Return from market related products ¹⁾	3,3%	-9,4%	5,3%	-4,2%	6,6%
Váði á avkasti knýtt at marknaðarrentuþroduktum / Risk on return from market related products ¹⁾	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Kostnaðir fyri hvønn tryggjaðan / Expense per policyholder in DKK	361 kr.	357 kr.	354 kr.	343 kr.	367 kr.
Kostnaðir í % av avsetingum / Expencc ratio to provisions	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%
Rentan av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	-3,7%	-4,6%	4,8%	5,6%	10,1%
Solvensdeknungur / Solvency ratio	248,8%	282,0%	303,5%	288,0%	279,3%

¹⁾ Talið visir 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 in the regulation.

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

DKK 1.000	1H 2023	1H 2022	1H 2021	1H 2020	1H 2019
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	243.985	159.333	159.292	143.772	136.910
Virðisjavnun / Market value adjustments	6.409	-41.768	-2.762	-15.923	17.370
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	102.372	-97.812	-90.624	-95.825	-92.126
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	10.892	-3.422	8.119	-19.663	7.141
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtækum / Income from associated and subsidiary undertakings	4.725	5.287	8.082	251	-355
Úrslit / Net profit	133.306	17.031	66.701	7.310	57.089
Eginpeningur í alt / Total equity	2.152.115	1.962.597	1.879.936	1.730.026	1.694.361
Ogn í alt / Total assets	11.608.025	10.625.724	10.341.427	9.817.303	9.707.726
Lyklatöl / Key ratios					
Solvensprosent / Total capital ratio	31,1	29,5	28,8	27,8	25,9
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	31,1	29,5	28,8	27,8	25,9
Vinningur / Earning ratios					
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	15,6	2,1	8,8	1,0	8,4
Rentan av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	12,8	1,7	7,2	0,8	6,9
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,75	1,20	1,97	1,07	1,80
Ognaravkast / Return on assets	2,3	0,3	1,3	0,1	1,2
Marknaðarváði / Market risk					
Rentuváði / Interest rate risk	1,2	1,3	1,8	2,1	1,7
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	1,2	4,2	4,0	2,3	4,1
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Gjaldføri / Liquidity					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	87,0	87,0	84,3	84,8	85,2
Gjaldføri eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)	210,7	189,5	205,4	190,8	181,5
Lánsváði / Credit risk ratios					
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	123,1	124,3	123,1	122,7	125,3
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,1	0,0	-0,3	0,3	-0,1
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	3,6	3,6	3,6	3,6	3,7
Útlánsvækstur / Increase of loans	6,6	3,8	4,2	0,2	2,2

01

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights



**Úrslitið farna tíðarskeið vísir
eitt úrslit á 191,8 mió. kr.**

The result for the first half of 2023
is a profit of DKK 191.8 million.

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

The Groups lending book
amounts to DKK 7,868 million.



**Samtakið hefur lánsbrøv
fyrir 3.441 mió. kr.**

The Group has bonds at a value
of DKK 3,441million.



**Ogn knýtt at
tryggingarsáttmálum fyrir
1.850 mió. kr**

Assets under insurance
contracts amount to
DKK 1,850 million.



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

Deposits amount to
DKK 9,071 million.



**Skuld knýtt at
tryggingarsáttmálum fyrir 2.299
mió. kr.**

Liabilities under insurance contracts
amounts to DKK 2,299 million.



Eginogn á 3.855 mió. kr.
Equity accounts for
DKK 3,855 million.



Solvensurinn við hálvárið er 33,9%
Solvency ratio is 33.9%.



**Úrslitið fyrir 2023 aftaná skatt fer
væntandi at liggja millum 280 til
360 mió. kr.**

The result for 2023 is expected to
be a profit after tax in the range of
DKK 280 to 360 million.

Leiðslufrágreiðing / Management Review

Úrslitið hjá Betri P/F samtakinum í fyrra hálfvári 2023 er eitt avlop á 191,8 mió. kr. aftaná skatt og er hetta munandi betri enn mett varð.

Samtakið metti við árslok 2022, at ársúrslitið fyri 2023 fór at liggja millum 170–250 mió. kr. aftaná skatt. Góða gongdin í fyrra hálfvári 2023 merkir, at samtakið væntar, at ársúrslitið aftaná skatt verður betur enn áður mett og fer at liggja millum 280 og 360 mió. kr. aftaná skatt.

Fyri øll feløgini undir einum hava úrslitini í fyrra hálfvári verið betri enn mett og eru orsøkinar økt virksemi saman við hækkanði rentustøði, samanumtikið javnt skaðaúrslit, samstundis sum fløguvirksemi hevur verið gott.

Fyri tey einstøku dótturfeløgini verður víst til umrøðuna av dótturfeløgnum niðanfyri.

Annað virksemi hjá samtakinum, fevnir um virksemi hjá móðurfelagnum sum í stóran mun knýtir seg at fløguvirksemi.

Dótturfeløgini

Peningastovnsvirksemið í samtakinum, Betri Banki, hevði 133,3 mió. kr. í avlopi aftaná skatt í fyrra hálfvári 2023. Úrslitið er væl betri enn bankin metti við árslok 2022.

Fleiri orsøkir eru til hetta, men høvuðsorsøkinar eru, at rentu-inntøkurnar av útlánsvirksemi saman við rentum av virðisbrøvum eru øktar væl meira enn upprunaliga mett.

Bankin hevði netto rentu- og ómaksgjöld á 244,0 mió. kr. í fyrra hálfvári, í mun til 159,3 mió. kr. sama tíðarskeið undanfarna ár. Harnæst hevur bankin haft kursvinning av virðisbrøvum í fyrra hálfvári 2023 móti kurstapi í fyrra hálfvári undanfarna ár.

Útlán bankans vóru ultimo juni 2023 áljóðandi 7.794 mió. kr., sum er 6,6% hægri enn við ársbyrjan. Innlán bankans vaksa eisini aftur í 2023 og vóru ultimo juni 2023 áljóðandi 9.208 mió. kr. Innlánini vóru sostatt 1.414 mió. kr. hægri enn útlánini ultimo juni 2023. Eginognin ultimo juni 2023 er á 2.152 mió. kr.

Skaðatryggingarvirksemið hjá samtakinum hevði eitt avlop á 50,7 mio. kr. aftaná skatt í fyrra hálfvári 2023 og er hetta væl betri, enn mett varð við árslok 2022.

Tryggingarvirksemið hjá Betri Trygging farna tíðarskeið vísir eitt tryggingartekniskt avlop á 41,9 mió. kr., móti einum tryggingartekniskum avlopi á 45,6 mió. kr. sama tíðarskeið undanfarna ár. Talan er um eitt nøktandi úrslit tá havt verður í huga, at stórir skaðar hava verið í skaðagongdini í fyrra hálfvári 2023.

Fløguvirksemið gav hinvegin eitt gott úrslit, um samanborið verður við fyrra hálfvár 2022. Fløguúrslitið í fyrra hálfvári 2023 gav eitt avlop á 22,6 mió. kr. ímóti einum halli á 94,8 mió. kr. í fyrra hálfvári 2022.

Pensjóns- og lívstryggingarvirksemið hjá samtakinum hevði eitt hall á 2,6 mió. kr. aftaná skatt í fyrra hálfvári 2023, sum ikki er nøktandi. Fyri Betri Pensjón hevur tó verið galdandi, at fløguvirksemi í fyrra hálfvári gav eitt avlop á 48,8 mió. kr., móti einum halli á 166,8 mió. kr. sama tíðarskeið undanfarna ár.

Tryggingarvirksemið hjá Betri Pensjón farna tíðarskeið vísir eitt tryggingartekniskt hall á 1,1 mió. kr., móti einum tryggingartekniskum avlopi á 4,1 mió. kr. sama tíðarskeið undanfarna ár, og er hetta ikki nøktandi.

Annað virksemi hjá samtakinum hevði tilsamans eitt avlop á 10,3 mió. kr. aftaná skatt. Hetta virksemið hjá samtakinum stavar í høvuðsheitum frá fløguvirksemi. Kursjvningarnir í fyrra hálfvári 2023 vístu eitt avlop á góðar 9,8 mio. kr., móti einum halli á knappar 52 mió. kr. í fyrra hálfvári 2022.

Eigaraviðurskipti

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á., eigur allan kapitalpartin í Betri P/F og einasta virksemi í Ognarfelag Tryggingartakaranna er at eiga partabrøv í Betri P/F. Endamálið hjá Betri P/F er at eiga partabrøv í øðrum feløgum, umsita peningagögn og reka fíggingarvirksemi v.m., eiga og reka fasta ogn o.t. og allan handil í hesum sambandi.

Virksemi

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

- Betri Trygging P/F, ið rekur skaðatryggingarvirksemi. Eginogn 740,4 mió. kr.
- Betri Pensjón P/F, ið rekur lívs- og pensjónstryggingarvirksemi. Eginogn 68,6 mió. kr.
- Betri Banki P/F, ið rekur peningastovnsvirksemi. Eginogn 2.152,1 mió. kr. Betri Banki eigur dótturfelagið Betri Heim, ið rekur húsameklaravirksemi. Eginogn hjá Betri Heim er 10,7 mió. kr.
- Betri Fløgu Sp/F, sum rekur fløguvirksemi. Eginogn 120 mió. kr.

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

Starvsfólkatalið við hálfvárið 2023 var 287 starvsfólk.

Eitt sterkt samtak

Fígjarstøðan hjá samtakinum javnvigar við 15,5 mia. kr. og er eginognin 3,9 mia. kr.

Við hálvárið 2023 var solvensurin hjá samtakinum 33,9% í mun til minsta kravið á 8%.

Óvissa um innrokning og virðisáseting

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

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

Hendingar eftir roknskaparløk

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

Váðaviðurskifti

Ongar broytingar eru farnar fram í váðum og váðastýringini hjá samtakinum, síðan ársfrágreiðingini fyri 2022 varð almanna-kunngjørd.

Nærri lýsing av váðaviðurskiftum hjá samtakinum eru í váða-frágreiðingum, sum eru tøkar á www.betri.fo/fo/betri/um-samtakid/betri-pf/roknskapur

Útlitini

Løtumyndin av føroyska búskapinum er góð. Í juni mánaða í ár vóru umleið 28.450 løntakarar í Føroyum, ella umleið 340 fleiri enn í juni 2022, og arbeiðsloysið er enn søguliga lágt. Í mai mánaða í ár var arbeiðsloysið skrásett til at vera 0,65% av arbeiðarafjöldini og er hetta lægsta tal í nógv ár.

Treystitalið í konjunkturkanningunum hjá Hagstovuni er fallið, og hetta skyldast fyri ein stóran part, at bjartskygni í handils-vinnuni er munandi fallið orsakað av broyttum atferðarmynstri hjá brúkararum. Harafturat eru tilfeingis- og idnaðarvinnurnar meira stúrnar um framtíðina, tí bíleggjngarnar eru færri og söluprísurin ikki væntast eins høgur, sum hann hevur verið. Eisini kunnu onnur viðurskifti ivaleyst gera seg galdandi.

Vøksturin í føroyska búskapinum verður tí neyvan tann sami, sum hann hevur verið seinastu árin. Hetta er sama rákið man sær í heimsbúskapinum. Búskaparráðið væntar ein vøkstur í leypandi prísnum uppá 2,73%. Ikki er óhugsandi, at vøksturin í føstum prísnum verður negativur. Nakað hóttafall hómast tó ikki.

Samtakið væntar, at seinna hálvár verður nakað betur enn

fýrta hálvár. Høvuðsorsøkin er, at samtakið metir, at rentu-tillagingarnar fara at ávirka soleiðis at nettorentuinntøkurnar fara at vaksa samstundis, sum líkt er til at kostnaðirnir ikki fara at vaksa eins nógv.

Gongdin í samtakinum er tengd at gongdini í dótturfeløgnum og harvið gongdini í føroyska búskapinum.

Útlitini hjá einstøku feløgnum

Danski Tjóðbankin hevur hækka leiðandi rentuna í fimm um-førum higartil í ár, tilsamans 1,60% prosent stig. Síðan fjør summar er leiðandi rentan soleiðis hækkað í átta umførum og samanlagt heili 3,95 prosent stig. Og okkurt bendir á, at vit ikki enn hava sæð seinastu rentuhækkingina.

Skaðagongdin higartil í ár hevur verið áleið tað sum mett er við vanlig ár, og yvirskípa verður ikki mett, at tær stóru broyt-ingarnar koma seinna hálvár í mun til tað sum áður er mett.

Rentubroytingar saman við skaðagongd hava stóra ávirkan á úrslitið hjá samtakinum.

Betri Banki P/F metti við árslok 2022, at ársúrslitið aftaná skatt fyri 2023 fór at vísa eitt avlop millum 150–190 mió. kr. Góða gongdin í fyrra hálvári merkir at bankin broytir metingina soleiðis, at mett úrslitið fyri 2023 fer at liggja millum 220–260 mió. kr. aftaná skatt.

Betri Trygging P/F hevði í fyrra hálvár 2023 ein vøkstur í tryggingargjöldunum fyri egna rokning, og væntandi heldur hendan gongdin fram í seinnu helvt av 2023.

Men heilt avgerandi fyri úrslitið er skaðagongdin, men hóast óvissu um skaðagongdina í seinna hálvári, verður mett, at skaða-endurgjöld fyri egna rokning, verða sum væntað við ársbyrjan.

Gongdin á virðisbrævamarknaðunum í fyrra hálvári hevur verið goð og samanumtikið merkir góða úrslitið í fyrra hálvári, at Betri Trygging broytir metingina fyri heilárið, sum var gjørd við ársbyrjan, har mett varð, at ársúrslitið aftaná skatt fyri 2023 fór at vísa eitt avlop millum 17–40 mió. kr., til at vísa eitt úrslit aftaná skatt millum 40–80 mió. kr.

Útlitini fyri hálvárið 2023 hjá Betri Pensjón P/F eru nakað lakari enn mett varð við við ársbyrjan. Betri Pensjón P/F metti við árslok 2022, at ársúrslitið aftaná skatt fyri 2023 fór at vísa eitt avlop millum 1–4 mió. kr. Gongdin í fyrra hálvári 2023 hevur merkt, at metingin er broytt soleiðis, at nú verður úrslitið mett at liggja millum 0,5 mió. kr. og 2 mió. kr. Annað virksemi, sum í høvuðsheit-um fevnir um raksturin av Betri P/F og Betri Íløgum Sp/F væntast at geva eitt avlop aftaná skatt millum 10–20 mió. kr. í 2023.

Góða gongdin í fyrra hálvári 2023 merkir, at samtakið væntar at ársúrslitið aftaná skatt verður munandi betri enn áður mett og fer at liggja millum 280 og 360 mió. kr.

Summary

The net result for the Group for the first half of 2023 is a profit after tax of DKK 191.8 million. 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. There are several reasons for this, however the main reasons are that the interest income from the lending business as well as investments in securities have increased much more than originally estimated. In addition to this the technical result for the insurance activity has been satisfactory.

The result for the banking activities was DKK 133.3 million, which is more than expected. The main reason for this is that the interest income from the lending business as well as investments in securities have increased much more than originally estimated.

At year-end 2022, Betri Banki predicted a profit after tax of DKK 150–190 million for the year 2023. The development in the first half of the year means that the bank has changed the assessment so that the estimated profit after tax for 2023 will be between DKK 220–260 million.

The non-life insurance activity generated a profit of DKK 50.7 million that is significantly better than same period last year. The technical result has also been satisfactory.

Consequently, the profit estimate before tax has been changed. At year-end 2022, Betri Trygging predicted a profit after tax of DKK 17–40 million for the year 2023. The development of first half 2023, however, means that the manage-

ment now predicts a result after tax in the range of DKK 40 to 80 million for the year 2023.

The pension and life-insurance activity generated a loss of DKK 2.6 million for the first half-year 2023. The poor result is mainly due to a large increase in claims payouts. The result after tax estimate for the year 2023 is therefore altered to be between DKK 0.5 million to 2 million.

Other activities within the Group, largely related to investments and management of underlying companies, showed a profit after tax of DKK 10.3 million for the first half of 2023. This is better than originally expected and the reason is largely due to fair value adjustments.

As of first half of 2023, the Group's balance sheet totalled DKK 15.5 billion and the shareholder equity totalled DKK 3.9 billion.

The Group's solvency by first half of 2022 was 33.9% compared to the required minimum of 8%.

The outlook for the second half of 2023 will be affected by the development in the subsidiary companies as well as the economic development in the Faroe Islands and in global financial markets.

At end of year 2022, the Management predicted a profit after tax of DKK 170–250 million for the year 2022.

The development in the first-half 2023, means that the management now expects a better result, i.e., DKK 280 to 360 million after tax.

02

Roknskapur

Financial statement

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2023	1H 2022	1H 2023	1H 2022
Rakstrarrokskapur / Income Statement					
2	Rentuinntøkur / Interest income	237.668	134.899	0	0
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-14.620	-3.504	0	0
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	223.048	131.395	0	0
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	8.187	10.672	0	0
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	33.705	32.818	0	0
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisióinir / Fee and commission expenses	-2.920	-3.503	0	0
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	262.019	171.381	0	0
	Tryggingargjöld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance	261.995	222.909	0	0
	Skaðaendurgjöld fyri egna rokning / Claims, net of reinsurance	-172.952	-131.492	0	0
	Rentu-, ómaksgjöld og trygging netto / Interest and fee income and income from insurance activities, net	351.062	262.798	0	0
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	30.412	-200.584	0	0
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	3.732	12.059	0	0
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-164.994	-161.132	0	0
	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	-2.485	-2.523	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-602	-494	0	0
7	Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	10.742	-3.619	0	0
	Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkomum / Income from associates and subsidiaries	4.957	9.171	191.750	-68.327
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	232.825	-84.326	191.750	-68.327
	Skattur / Tax	-41.075	15.999	0	0
	Úrslit / Net profit for the period	191.750	-68.327	191.750	-68.327
	Býtið av úrslitinum / Allocation of result				
	Flutt úrslit / Retained profit/loss			191.750	-68.327
	Býtið tilsamans / Total allocation			191.750	-68.327

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2023	2022	1H 2023	2022
Figgjarstöða / Balance					
Ogn / Assets					
	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	783.668	778.406	0	0
8	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	265.364	144.531	0	0
9	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	7.868.403	7.316.290	0	0
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	3.440.550	3.155.569	0	0
	Partabrøv / Shares	831.080	801.655	0	0
	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	1.849.770	1.839.328	0	0
	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Investments in subsidiaries	0	0	3.854.861	3.713.171
	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Investments in associates	146.926	143.986	0	0
	Grundøki og bygningar tilsamans / Total land and buildings	258.741	260.284	0	0
	Íløgubygningar / Investment properties	67.874	67.874	0	0
	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	190.867	192.409	0	0
	Onnur ítækilig ogn / Other tangible assets	8.390	7.942	0	0
	Verandi skattaögn / Current tax assets	542	419	0	0
	Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession	143	0	0	0
	Onnur ogn / Other assets	35.970	33.657	0	0
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	25.233	30.355	0	0
	Ogn tilsamans / Total assets	15.514.780	14.512.421	3.854.861	3.713.171

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2023	2022	1H 2023	2022
		Figgjarstöða / Balance			
		Eginogn og skuld / Shareholders' equity and liabilities			
		Skuld uttan avsetingar / Liabilities other than provisions			
10		Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks			
		31.235	21.912	0	0
11		Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt			
		9.071.027	8.374.433	0	0
		Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts			
		2.301.209	2.239.039	0	0
		Verandi skattur / Current tax liabilities			
		51.914	10.204	0	0
		Onnur skuld / Other liabilities			
		174.205	118.039	0	0
		Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments			
		2.892	3.956	0	0
		11.632.481	10.767.583	0	0
		Avsettar skyldur / Provisions for liabilities			
		Avsett til eftirløn / Provisions for pensions			
		9.863	9.166	0	0
		Útsettur skattur/skattaáögn / Deferred tax/tax assets			
		65	2.511	0	0
		Avsett til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on collaterals			
		7.518	8.350	0	0
		Avsett til aðrar útreiðslur / Other deferred provisions			
		9.992	11.642	0	0
		27.438	31.668	0	0
		11.659.919	10.799.251	0	0
		Eginogn / Equity			
		Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve			
		0	0	2.632.001	2.449.082
		Uppskot til limakrónur til útgjald / Proposed membership share			
		771	42.000	771	42.000
		Betri Stuðul, sum hevur til endamáls at skapa tryggleika / Betri Stuðul, aid scheme designed to provide security			
		51.595	60.425	0	0
		Flutt úrslit / Retained profit			
		3.802.495	3.610.745	1.222.089	1.222.089
		3.854.861	3.713.171	3.854.861	3.713.171
		15.514.780	14.512.421	3.854.861	3.713.171
12		Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items			
		Ábyrgdir v.m. / Guarantees etc.			
		906.775	942.025	0	0
		906.775	942.025	0	0
1		Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies			

Útgreinan av eginogn (Samtak) / Statement of equity (Group)

DKK 1.000	Aðrar javningar færdar beinleiðs á eginpening / Other revaluations recog- nised directly on equity	Uppskot til limakrónur til útgjald / Proposed membership share	Flutt avlop / Retained earnings	Í alt / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	35.413	40.000	3.654.137	3.729.551
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed	-4.988			-4.988
Aðrar javningar / Other revaluations		-731	731	0
Uppskot til limakrónur / Membership share paid		-39.269		-39.269
Úrslit / Net result for the period	30.000	42.000	-44.124	27.876
31. desember 2022 / 31 December 2022	60.425	42.000	3.610.745	3.713.171
Ársbyrjan / Beginning of year	60.425	42.000	3.610.745	3.713.171
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed	-8.830			-8.830
Uppskot til limakrónur / Membership share paid		-41.229		-41.229
Úrslit / Net result for the period			191.750	191.750
30. juni 2023 / 30 June 2023	51.595	771	3.802.495	3.854.861

Útgreinan av eginogn (Móðurfelag) / Statement of equity (Parent company)

DKK 1.000	Grunnur til javningar eftir innaravirðis hát- tinum/ Equity method reserve	Uppskot til limakrónur til útgjald / Proposed membership share	Flutt avlop/ Retained earnings	Í alt / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	2.467.463	40.000	1.222.089	3.729.551
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year	-14.124	42.000		27.876
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
31. desember 2022 / 31 December 2022	2.449.082	42.000	1.222.089	3.713.171
Ársbyrjan / Beginning of year	2.449.082	42.000	1.222.089	3.713.171
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year	191.750			191.750
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed	-8.830			-8.830
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid		-41.229		-41.229
30. juni 2023 / 30 June 2023	2.632.001	771	1.222.089	3.854.861

DKK 1.000

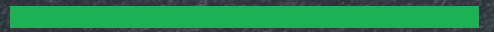
Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
1H 2023	2022	1H 2023	2022

Solvensuppgerð / Statement of Solvency

Grundarfæfeingið og solvensur / Base capital and solvency

Eginpeningur í alt / Total shareholders' equity	3.663.112	3.713.171	3.663.112	3.713.171
Kjarnukapitalur / Core capital	3.663.112	3.713.171	3.663.112	3.713.171
Avsett til Betri Stuðul / Reservation Betri Stuðul	-51.595	-60.425	-51.595	-60.425
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	-771	-42.000	-771	-42.000
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	-3.430	-3.042	0	0
Kjarnukapitalur aftaná primeran frádrátt og uttan hybridan kjarnukapital / Core capital after primary deduction excl. hybrid core capital	3.607.315	3.607.703	3.610.745	3.610.745
Aðrir frádráttir / Other deductions	-808.991	-770.486	-808.991	-770.486
Kjarnukapitalur / Core capital	2.798.324	2.837.217	2.801.754	2.840.259
Grundarfæfeingið / Base capital	2.798.324	2.837.217	2.801.754	2.840.259
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	5.450.489	5.401.624	3.854.861	3.713.171
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	2.194.762	2.056.749	0	0
Rakstrarváði / Operational risk	610.188	675.428	0	0
Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets	8.255.438	8.133.801	3.854.861	3.713.171
Lyklatøl / Key Figures				
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	33,9%	34,9%	72,7%	76,5%
Solvensprosent / Solvency ratio	33,9%	34,9%	72,7%	76,5%

03



Notur

Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Samtaks- og hálvársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um figgjarligt virkseml og tilhoyrandi kunngerð um figgjarligar frásøgnir fyri peningastovnar v.m., sum er galdandi í Føroyum.

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

Samtaks- og hálvársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

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

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknskapin fyri 2022, har roknskaparhátturin er lýstur til fulnar.

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

Mest týðandi metingarnar, sum leiðslan ger í nýtta roknskaparhátti hjá samtakinum og somuleiðis mest týðandi máti-óvissan, eru tær somu í hesum tíðarskeiðsroknskapi, sum í ársroknskapinum pr. 31. desember 2022.

Generally

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

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

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

The consolidated financial statement and the Parent Company's interim report are also available in English. In the event of any discrepancy between the Faroese and the English version, the Faroese version shall prevail.

The accounting policies are unchanged compared to the annual report 2022, which contains a full description of accounting policies.

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

The most significant estimates made in accordance with the Group's accounting policies as well as the most significant uncertainties in this interim report are identical to those in the financial statements pr. 31 December 2022.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2023	1H 2022	1H 2023	1H 2022
2	Rentuinntøkur / Interest Income				
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on Credit institutions and central banks	10.938	45	0	0
	Útlán og onnur ögn / Loans and other claims	185.672	114.727	0	0
	Lánsbrøv / Bonds	37.806	8.113	0	0
	Avleidd fígðjaramboð / Derivative financial instruments	2.807	-2.598	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	1	60	0	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	2.806	-2.658	0	0
	Innlán, negatívar rentur / Deposits negative interest	0	14.612	0	0
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	446	0	0	0
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	237.668	134.899	0	0
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses				
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	-53	-2.266	0	0
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	-14.568	-258	0	0
	Negatívar rentur frá lánsbrøvum / Negative interests bonds	0	-980	0	0
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	-14.620	-3.504	0	0
4	Ómaksgjöld og provísiósinntøkur / Fee and commission income				
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	2.797	2.390	0	0
	Gjaldmiðling / Credit transfers	10.470	9.987	0	0
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	2.969	2.759	0	0
	Garantíprovisión / Guarantee commissions	4.361	2.855	0	0
	Onnur ómaksgjöld og provísióinir / Other fees and commissions	13.108	14.827	0	0
	Ómaksgjöld og provísiósinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	33.705	32.818	0	0
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments				
	Lánsbrøv / Bonds	-753	-127.200	0	0
	Partabrøv / Shares	27.751	-103.864	0	0
	Gjaldoyra / Currencies	2.461	4.000	0	0
	Avleidd fígðjaramboð / Derivative financial instruments	1.555	18.864	0	0
	Aðrar skyldur / Other liabilities	-601	7.616	0	0
	Virðisjavnan tilsamans / Total fair value adjustments	30.412	-200.584	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2023	1H 2022	1H 2023	1H 2022
6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses				
	Lønir og eftirlønir til stjórn og samsýning til nevnd og umboðsráð / Salaries and pension to Executives and remuneration of Board of Directors and Board of Representatives				
	Stjórn / Executives ^{1) 3)}	-5.791	-5.259	0	0
	Nevnd / Board of Directors ^{2) 3)}	-2.828	-2.760	0	0
	Umboðsráð / Board of Representatives	-979	-979	0	0
	Tilsamans / Total	-9.598	-8.998	0	0
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs				
	Lønir / Salaries	-69.272	-69.179	0	0
	Eftirlønir / Pensions ⁴⁾	-12.078	-11.849	0	0
	Útreiðslur til sosiala trygð / Social security costs	-14.397	-16.174	0	0
	Tilsamans / Total	-95.747	-97.202	0	0
	Umsitingar- og starvsfólkakostnaður undir skaðaendurgjöldum f.e.r / Staff costs incl. under the item "Claims, net of reinsurance"	14.123	15.581	0	0
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other Administrative expenses	-73.771	-70.514	0	0
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Total staff costs and administrative expenses	-164.994	-161.132	0	0
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	287	291	0	0

- 1) Stjórnin í Betri P/F kann uppsigast við 12 mánaðar freist og kann sjálfur sigga 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) Hværki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonusskipan, sum er sett í verk av felagnum. / Neither members of the board, the management or employees are covered by any incentive program initiated by the company.
- 4) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini pensjónsskipan. / The Management as well as the staff is included in a defined contribution plan.
- 5) Stjórnin hevur frían bil og skattgrundarlagið er á TDKK 93 meðan tað fyri 2022 var á TDKK 90. / The Executive Board has a company car and the tax base for 2023 is TDKK 93, while for 2022 it was TDKK 90.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2023	1H 2022	1H 2023	1H 2022
7	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairments on loans, advances, receivables etc.				
	Töl, ið eru við í figgjarstöðuni / Balance items				
	Stöði 1 / Stage 1				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	90.343	107.292	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	31.034	46.618	0	0
	Niðurskrivingar í samb. við Korona / Impairments due to Corona	0	8.009	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-42.910	-43.128	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments end period	78.467	118.791	0	0
	Stöði 2 / Stage 2				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	64.608	22.556	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	44.017	16.518	0	0
	Niðurskrivingar í samb. við Korona / Impairments due to Corona	0	1.616	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-40.300	-17.083	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments end period	68.325	23.607	0	0
	Stöði 3 / Stage 3				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	68.813	64.948	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	6.403	5.224	0	0
	Niðurskrivingar í samb. við Korona / Impairments due to Corona	0	132	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-6.748	-15.186	0	0
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-1.250	-145	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments end period	67.219	54.972	0	0
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	837	3.251	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	578	228	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-168	-2.335	0	0
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period	1.248	1.144	0	0
	Avseting til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on collaterals				
	Stöði 1 / Stage 1				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	2.755	11.246	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	747	3.823	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-623	-179	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments end period	2.879	14.890	0	0
	Stöði 2 / Stage 2				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	1.311	282	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	468	169	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-693	-258	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments end period	1.086	193	0	0
	Stöði 3 / Stage 3				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	4.284	5.300	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	510	2.133	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-1.241	-1.415	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments end period	3.553	6.018	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments end period	222.776	219.616	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2023	1H 2022	1H 2023	1H 2022
		Töl, ið eru við í rakstrarroknaskapinum / Impairments included in the income statement			
		Niðurskrivingar / Impairments			
		Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year			
		-82.032	-68.588	0	0
		Reguleringar í.s.v makrobúskapar óvissu / Adjustments due to macroeconomic risk			
		0	-9.757	0	0
		Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments			
		90.126	77.732	0	0
		Renta av niðurskrivningum / Revenue from interests on impairments on loans			
		1.480	549	0	0
		Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Write-offs without prior impairment			
		-222	-41	0	0
		Inngoldið á áður staðfest tap / Paid on previous deprecated claims			
		557	758	0	0
		9.910	653	0	0
		Niðurskrivingar í rakstrarroknaskapinum / Impairments included in the income statement			
		Avsett móti tapi / Provisions for losses			
		Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year			
		-1.725	-6.125	0	0
		Afturförd avseting / Reversed provision for losses			
		2.557	1.852	0	0
		832	-4.272	0	0
		Avsett í rakstrarroknaskapinum / Provisions for losses included in the income statement			
		10.742	-3.619	0	0
		Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknaskapinum / Total impairments in the income statement			

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2023	2022	1H 2023	2022
8		Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks			
		Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions			
		265.364	144.531	0	0
		265.364	144.531	0	0
		Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks			
		Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks			
		Uttan uppsögn / Demand deposits			
		256.469	138.971	0	0
		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			
		4.909	4.893	0	0
		Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years			
		3.320	0	0	0
		Yvir 5 ár / Over 5 years			
		20	20	0	0
		265.364	144.531	0	0
		Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks			
		Sum trygd fyri rentuswappum hjá Betri Banka standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:			
		3.320	2.606	0	0
9		Útlán og onnur áogn / Loans and other claims			
		Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost			
		7.868.403	7.316.290	0	0
		7.868.403	7.316.290	0	0
		Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims			
		Útlán og onnur áogn / Loans and other claims			
		Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months			
		250.065	253.809	0	0
		Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year			
		1.096.010	872.832	0	0
		Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years			
		2.228.336	2.361.992	0	0
		Yvir 5 ár / Over 5 years			
		4.293.991	3.827.657	0	0
		7.868.403	7.316.290	0	0
		Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims			

Nota DKK 1.000

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

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

Ratingbólur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total
Samtak 1H 2023 / Group 1H 2023				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	0	43.678	271.102	314.780
2c - Veikir kundar / Weak customers	428.912	222.564	22.152	673.628
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	3.563.052	913.352	13.463	4.489.867
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.443.909	576.215	9.211	5.029.335
Í alt / Total	8.435.873	1.755.808	315.928	10.507.610
Samtak 2022 / Group 2022				
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	19079	676.193
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	3.410.133	753.950	11227	4.175.310
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.390.911	447.010	24073	4.861.995
Í alt / Total	8.173.503	1.532.593	315.877	10.021.973

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		1H 2023	2022	1H 2023	2022
10	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks				
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	31.235	21.912	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	31.235	21.912	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks				
	Uttan uppsøgn / On demand	9.395	21.912	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	7.209	0	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	14.630	0	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	31.235	21.912	0	0
11	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt				
	Innlán uttan uppsøgn / Deposits on demand	6.803.135	6.827.551	0	0
	Innlán við uppsøgn / Deposits at notice	883.531	907.088	0	0
	Tíðarinnskot / Time deposits	732.730	1.918	0	0
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	651.631	637.876	0	0
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	9.071.027	8.374.433	0	0
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt				
	Uttan uppsøgn / On demand	6.803.135	6.827.551	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.089.441	1.031.127	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	220.254	99.446	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	595.178	65.605	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	363.019	350.704	0	0
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	9.071.027	8.374.433	0	0
12	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items				
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other liabilities				
	Fíggarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	320.116	313.775	0	0
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	460.920	498.275	0	0
	Aðrar ábyrgdir / Other liabilities	125.739	129.975	0	0
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other liabilities	906.775	942.025	0	0
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items	906.775	942.025	0	0

Frágreiðing til lyklatölina / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur

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

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

Vinningur

$$\text{Rentan av eiginogn áðrenn skatt}^{1)} = \frac{\text{Úrslit áðrenn skatt} \times 100}{\text{Eiginogn (miðal)}}$$

$$\text{Rentan av eiginogn aftaná skatt}^{1)} = \frac{\text{Úrslit aftaná skatt} \times 100}{\text{Eiginogn (miðal)}}$$

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

Marknaðarváði

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

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

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

Gjaldfæri

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

Lánsváði

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

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

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

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

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

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

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

$$\text{Foreign exchange risk}^{1)} = \frac{\text{Vektað ogn tilsamans} \times 100}{\text{Ogn tilsamans}}$$

Liquidity ratio

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

Credit risk ratios

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

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

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

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

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

- 1) Gjört í samsvar við leiðreglurnar hjá Fíggjareftirlitinum. / Prepared in accordance with the regulations issued by the Danish Financial Supervisory Authority.
- 2) Rentuváði er grundaður á, at effektiva rentan broytist 1%, og broytingin í krónum verður roknað í mun til kjarnukapitalin eftir frádrátt. / Interest rate risk is based on the premise that the effective interest rate fluctuates 1 per cent and that the fluctuations in DKK are calculated in comparison to core capital less certain adjustments and statutory deductions.
- 3) Gjaldoyrastøða er hægra talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. / Foreign exchange position is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in per cent to core capital less certain adjustments.
- 4) Engagement stórrí 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
- 5) Stjórnin hevur frían bil og skattagrundarlagið er á TDKK 93 meðan tað fyri 2022 var á TDKK 90. / The Executive Board has a company car and the tax base for 2023 is TDKK 93, while for 2022 it was TDKK 90.

04

Átekningar

Statements

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava viðgjørt og góðkent roknskapin fyrri fyrra hálvár 2023 fyrri Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. og samtakið.

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

Hálvársfrásøgnin er ikki grannskoðað ella gjøgnumgingin av grannskoðara.

Tað er okkara fatan, at roknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og fíggararstöðu 30. juni 2023 og úrslitinum av virkseminum hjá samtakinum og felagnum fyrri tíðarskeiðið 1. januar - 30. juni 2023.

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

Statement by the Management

The Management and the Board of Directors have today considered and approved the interim report – first half 2023 of Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. and the group.

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

The interim report has not been audited or reviewed.

It is our opinion that the interim financial statement gives a true and fair view of the group's and the company's assets, liabilities, shareholders equity and financial position at 30 June 2023 and of the results of the group's and the company's operations for the period 1 January – 30 June 2023.

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

Ognarfelag

Tryggingartakaranna f.v.a.á.

Tórshavn, 14. september 2023

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

Partafelagsupplýsingar / Company Information

Felagið / The company

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.

Kongabrugvín
Postboks 329
FO 110 Tórshavn
Tel +298 348000
betri@betri.fo
www.betri.fo
Skrás. nr. 5334 / Company no. 5334

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

Innanhýsis grannskoðan / Internal Auditor

Petur A. Johannesen
Samtaksgrannskoðanarleiðari /
Group Chief Auditor

Óheftur grannskoðari / External Auditor

Januar P/F

Løggilt grannskoðanarvirki
skrásetingar nr. 5821

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 3377 1231

betri