

 betri banki

# Ársfrásögn 2023

Annual Report 2023





# Innihaldsyvirlit

## Table of contents

|  |           |
|--|-----------|
| <b>5 ára yvirlit</b><br>Five year Summary                                | <b>4</b>  |
| <b>01</b><br><b>Leiðslufrágreiðing</b><br>Management Review              | <b>8</b>  |
| <b>Nevnd</b><br>Board of Directors                                       | <b>22</b> |
| <b>02</b><br><b>Rakstrarroknskapur</b><br>Income Statement               | <b>28</b> |
| <b>Fíggjarstöða</b><br>Balance sheet                                     | <b>29</b> |
| <b>Uppgerð av broyting í eginogn</b><br>Statement of Changes in Equity   | <b>30</b> |
| <b>Solvensuppperð</b><br>Statement of Solvency                           | <b>31</b> |
| <b>03</b><br><b>Notur</b><br>Notes                                       | <b>34</b> |
| <b>04</b><br><b>Leiðsluátekning</b><br>Statement by the Management       | <b>66</b> |
| <b>Átekning frá innanhýsis grannskoðara</b><br>Internal auditor's report | <b>67</b> |
| <b>Átekning frá óheftum grannskoðara</b><br>Independent auditor's report | <b>69</b> |

# 5 ára yvirlit / Five year summary

DKK MIÓ. / DKK MILLION

## Rakstur / Income Statement

|  | 2023       | 2022      | 2021       | 2020       | 2019       |
|--|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income  | 530        | 348       | 317        | 295        | 282        |
| Virðisjavnan / Fair value adjustments  | 28         | -45       | 5          | 8          | 20         |
| Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income   | 2          | 2         | 2          | 1          | 3          |
| Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses  | -218       | -198      | -187       | -189       | -186       |
| Aðrar útreiðslur / Other expenses  | -3         | -3        | -3         | -6         | -5         |
| Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.                            | 3          | -21       | 15         | 0          | 10         |
| Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings | 6          | 6         | 9          | 0          | 1          |
| <b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>  | <b>347</b> | <b>88</b> | <b>157</b> | <b>110</b> | <b>125</b> |
| Skattur / Tax  | -61        | -15       | -25        | -20        | -22        |
| <b>Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year</b>  | <b>286</b> | <b>73</b> | <b>132</b> | <b>91</b>  | <b>103</b> |

## Figgjarstöða / Balance sheet

### Ogn / Assets

|   |               |               |               |               |              |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Kassapeningur og áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on credit institutions and central banks | 790           | 934           | 944           | 536           | 492          |
| Útlán og onnur ogn / Loans and other claims   | 8.130         | 7.310         | 6.834         | 6.414         | 6.297        |
| Aðrar ognir / Other assets  | 2.574         | 2.433         | 2.696         | 3.107         | 2.599        |
| <b>Ogn tilsamans / Total assets</b>   | <b>11.494</b> | <b>10.677</b> | <b>10.474</b> | <b>10.058</b> | <b>9.387</b> |

### Skuld / Liabilities

|   |               |               |               |               |              |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks | 34            | 22            | 3             | 1             | 27           |
| Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt                                     | 8.946         | 8.499         | 8.359         | 8.057         | 7.414        |
| Onnur skuld / Other liabilities   | 209           | 137           | 167           | 186           | 223          |
| Eginpeningur / Equity   | 2.305         | 2.019         | 1.946         | 1.813         | 1.723        |
| <b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>  | <b>11.494</b> | <b>10.677</b> | <b>10.474</b> | <b>10.058</b> | <b>9.387</b> |

### Solvensur og kapitalur / Solvency and capital 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

|   |       |      |      |      |      |
|---|-------|------|------|------|------|
| Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax | 16,1% | 4,4% | 8,4% | 6,2% | 7,5% |
| Renting 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% |

### Gjaldferi / 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%  |
| Likviditet 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 loans as percentage of capital base                  | 114,3% | 118,4% | 117,5% | 110,8% | 124,3% |
| Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period | 0,0%   | 0,2%   | -0,2%  | 0,0%   | -0,1%  |
| Útlán í mun til eginognina / 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%   |

# Í stuttum / Highlights



**Úrslitið fyrri 2023 visir eitt avlop upp á 286 mió. kr.**

The net profit for 2023 is DKK 286 million.

**Úrslitið áðrenn skatt er 347 mió. kr.**

Profit before tax is DKK 347 million.



**Afturförðar niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn upp á 3,5 mió. kr.**

Total net reversals on loans, advances and receivables amount to DKK 3.5 million.



**Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpörtum og niðurskrivingum vísir eitt avlop á 337,9 mió. kr.**

Profit before tax, adjustments in associated undertakings and impairments is DKK 337.9 million.



**Fíggjarstöðan javnvígar við 11.494 mió. kr.**

The balance sheet amounts to DKK 11,494 million.



**Útlán bankans eru 8.130 mió. kr.**

The bank's loans amount to DKK 8,130 million.



**Innlán bankans eru 8.946 mió. kr.**

Deposits amount to DKK 8,946 million.



**Bankin hevði við endan av 2023 eitt LCR (Liquidity Coverage Ratio) á 210,0 og eitt NSFR (Net Stable Funding Ratio) á 156,5.**

At the end of 2023, the bank had a LCR (Liquidity Coverage Ratio) of 210.0, and a NSFR (Net Stable Funding Ratio) of 156.5.



**Solvensurin við árslok er 35,0%**

Solvency ratio is 35.0%.



**Roknaður solvenstørvur upp á 10,1%**

Calculated solvency requirement is 10.1%.



**Úrslitið fyrri 2024 aftaná skatt fer væntandi at liggja millum 240-260 mió. kr.**

The result for 2024 is expected to be a profit after tax in the range of DKK 240-260 million.



# 01

---

## Leiðslufrágreiðing

Management Review



## Høvuðsvirksemi

Høvuðsvirksemi bankans er at vera heildarpeningastovnur færoyinga, herundir at bjóða fíggarligar tænastr, ið tæna privat-, vinnu- og almennum kundum. Bankin ráðgevur eisini um innlán, útlán, realkreditt, gjaldsmiðling, iløgur o.a.

## Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

Á gáttini inn í 2023 lúrdur nógv avbjóðingar í havsbrúnni. Fáar mánaðar frammanundan bleiv prísvøksturur í Evropa og í Føroyum máldur til stívliga 10%, renturnar hækkaðu við rúkaði ferð, og búskaparfrøðingar stóðu í røð og spáddu búskaparliga afturgongd í meginpartinum av vesturheiminum.

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

Eftir hálvárskið byrjaðu veikleikar tó at vísa seg. Búskaparlig lyktatøl í vesturheiminum, serliga í Evropa, góvu ábendingar um viknandi búskaparliga uppdrift. Samstundis byrjaðu tøl fyri prísvøkstur at geva ábendingar um, at tamarhald var við at koma á prísvøksturur. Evropeiski meginbankin framdi seinastu rentuhækkingina í september og gav samstundis ábendingar um, at fleiri rentuhækkingar ikki kundu væntast á hesum sinni.

## Main Activities

The primary focus of the bank is to operate as a full-service financial institution catering to the needs of the people of the Faroe Islands. This involves providing a comprehensive range of financial services to the Faroese market, serving retail, corporate, and public customers. The bank specializes in offering advice on various financial products, including deposits, loans, mortgage credit, payment services, investments, and more.

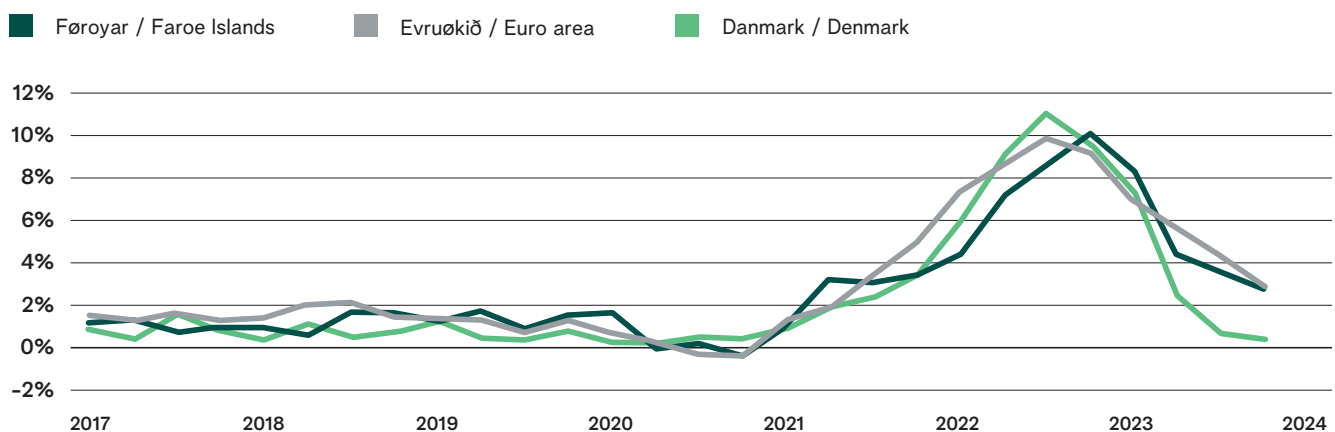
## Developments of the Economy

At the outset of 2023, numerous challenges loomed on the horizon. Just a few months prior, both the Faroe Islands and Europe experienced a substantial spike in price growth, reaching an alarming 10%. Concurrently, interest rates saw a swift and significant surge, prompting economists to align in their predictions of an imminent economic downturn across much of the Western world.

But the economy turned out to be far more resilient in relation to the interest rate policy than expected. In particular, the US economy, which is a cornerstone of the world economy, demonstrated remarkable resilience despite the concerted efforts of the US Federal Reserve, which raised the key interest rate by 5.25 percentage points since the spring of 2022 to curb inflationary pressures.

In the second part of the year, indications of economic weakness started to emerge. Economic indicators in the Western world, particularly in Europe, revealed a waning economic buoyancy. Concurrently, data on price growth suggested effective control measures were in place. In September, the European Central Bank implemented the latest interest rate increase while signalling that additional rate hikes were not anticipated in the immediate future.

## Brúkaraprísir / Consumer prices



Kelda/Source: Eurostat/Hagstova Føroya



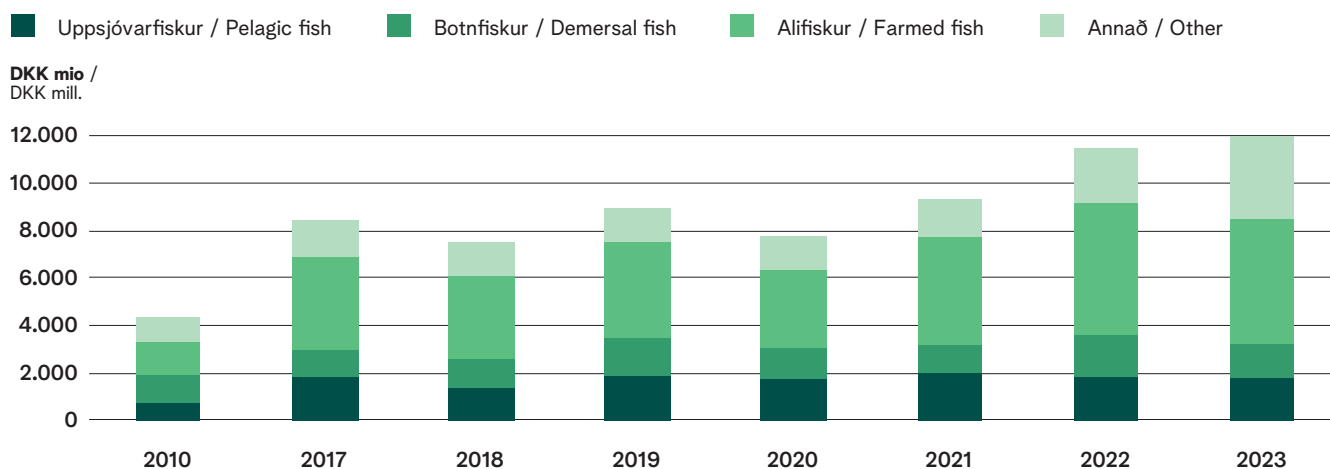
Eisini føroyski búskapurin stóð seg væl, hóast høgan prís-vøkstur og hækkanði rentur. Í seinastu búskaparfrágreiðingini metir Búskaparráðið ein vøkstur í føroysku bruttotjóðarinn-tøkuni uppá 5,9% í 2023. Arbeiðsloysið er framvegis søguliga lágt, og bæði fólkatál og arbeiðstakaratal settu nýggj met, hóast 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.

Sjálvt um útflutningurin av laks, uppsjóvarfiski og botnfiski fall í 2023 í mun til árið frammanundan bæði í nøgd og virði, so vaks samlaða útflutningsvirði av fiskavøru útvíð 500 mio. kr., svarandi til ein vøkstur á 4,3%. Tað var serliga útflutning-urin av øðrum fiskaúrdráttum og øðrum fiskasløgum, sum hálaði útflutningsvirðið upp í 2023. Samanlagt bleiv útflutt fyri 12,8 mia. kr. í 2023, sum eisini er met.

The Faroese economy exhibited robust performance, even in the face of elevated price growth and escalating interest rates. According to the latest economic report from the Faroese Economic Advisory Board, a projected GDP growth of 5.9% is anticipated for 2023. Despite a slightly tempered growth compared to the previous year, unemployment remains historically low, with both population and workforce numbers reaching record highs. Notably, salary payments for 2023 totalled DKK 11.8 billion, reflecting a noteworthy 5.7% increase compared to the preceding year.

While the export quantities and values of salmon products, pelagic fish, and demersal fish witnessed a decline in 2023 compared to the previous year, the overall export value of fish demonstrated a notable increase, amounting to approximately 500 million and reflecting a growth of 4.3%. This overall boost was primarily attributed to the increased export value of other fresh products and various types of fish during the same period. Notably, the total export value reached a record high of DKK 12.8 billion in 2023.

## Útflutningsvirði, fiskavøru / Exportvalue, fish



Kelda/Source: Hagstova Føroya

Um somu tíð er kostnaðurin av innfluttum vørum minkaður. Í 2023 bleiv innflutt fyri samanlagt 11,8 mia. kr., ella slakar 400 mio. kr. minni enn fyri sama tíðarskeið í 2022. Tað er serliga rímliga stóra fallið í oljuprísinum, sum er høvuðsorsøkin. Kostnaðurin av innflutningi av brennievni er í tíðarskeiðnum fallin 530 mio. kr., ella 23,2%.

Simultaneously, the expense associated with imported goods has seen a reduction. In 2023, the total import value amounted to DKK 11.8 billion, nearly DKK 400 million lower than the corresponding period in 2022. The principal factor contributing to this decrease is primarily the substantial drop in oil prices. Specifically, the cost of importing fuel has decreased by DKK 530 million, representing a significant reduction of 23.2% during the same period.

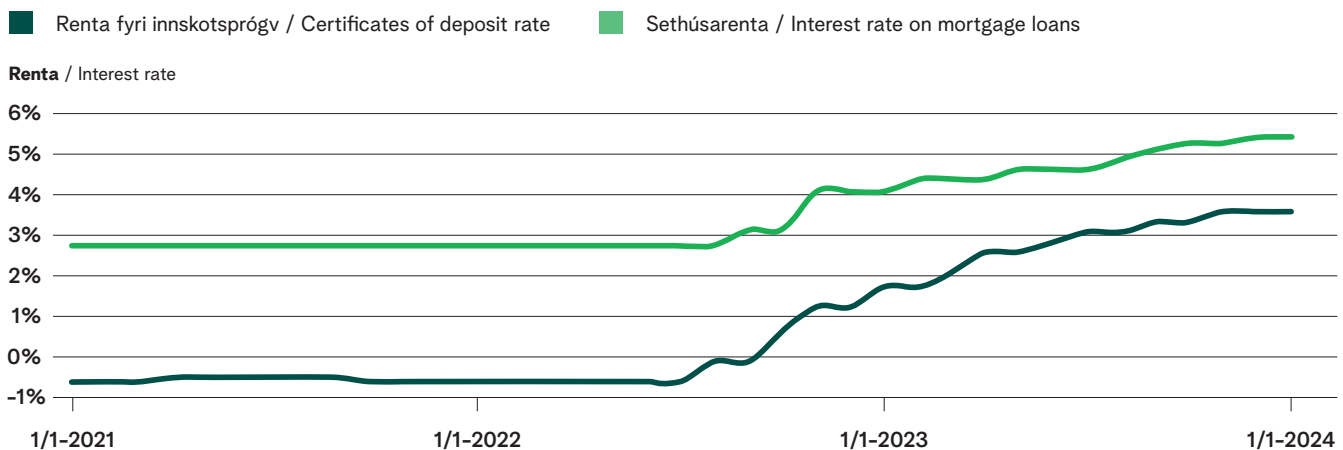
Eins og í øllum heiminum hækkaðu renturnar í Føroyum munandi í 2023. Samanlagt blivu framdar 6 rentuhækkingar í árinum. Sethúsarentan hækkaði úr 4,1% til 5,45%. Hendan renta var í langa tíð í árunum frammanundan 2022 á 2,75%.

Similarly, to global trends, interest rates in the Faroe Islands experienced a substantial surge in 2023, with a total of six interest rate hikes throughout the year. The housing interest rate escalated from 4.1% to 5.45%, marking a significant

Tað slepts ikki undan, at slíkar rentuhækkingar saman við ovurstóra prísvøkstrinum, sum hevur verið, sæst aftur ymsastaðni í búskapinum. Fíggjarliga rásarúmið hjá vanligu færoyinginum er vorðið minni. Hóast tað, so eru húsarhaldini við gott mót sambært seinastu brúkarakanning hjá Hagstovuni. Ivaleyst er tað stóra virksemið í landinum, og at brúkarin ikki er stúrin fyri at missa arbeiðið, sum heldur mótinum uppi.

increase from the pre-2022 level of 2.75%. The impact of these interest rate hikes, coupled with the considerable price growth observed, is inevitably felt across various sectors of the economy. The financial flexibility of ordinary Faroese citizens has diminished. Nevertheless, according to the latest user survey conducted by the Faroese National Statistical Authority, households seem to be in good spirits. Undoubtedly, the vibrant economic activity in the country, coupled with a sense of job security among users, contributes to maintaining positive sentiments.

## Rentugongd / Interest rate development



Kelda / Source: Nationalbankin / Betri Banki

Men aðrastaðni í búskapinum merkjast avleiðingarnar av hækkandi rentum og prísum. Húsarhaldini hava lagað seg til broyttu viðurskiftini. Neyðsynjarvørur, sum matur, olja og streymur verða sjálvsagt raðfest, meðan aðrar vørur verða valdar frá. Hetta hevur merkt handilsvinnuna, sum handlar við øðrum enn neyðsynjarvørurum. Eitt nú hevur handilin við klæðum, skóm og innbúgvi merkt fallandi sølu, eins og eftirspurningurin eftir nýggjum bilum er fallin munandi.

In other sectors of the economy, the repercussions of escalating interest rates and prices are palpable. Households have adjusted to the altered conditions by prioritising essential items such as food, oil, and electricity, while excluding non-essential purchases. This shift has impacted the commercial sector, particularly businesses dealing in non-essential goods. Sales in areas like clothing, shoes, and household goods have experienced a decline, mirroring the significant drop in demand for new cars.

Hóast metlágur arbeiðsloysi og methøgur inntøkur, so megna teir almennu kassarnir ikki at hava yvirskot. Almennu nýtslútreiðslurnar 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 fíggjarlógini fyri 2023 og einum undirskoti á góðar 200 mió. kr. í 2024. Hetta ber boð um ein stóran haldfæristrupulleika í færoyska búskapinum, sum væntandi fer at versna, um ikki onkur munadygg átøk skjótast verða framd, fyri at bøta um haldfærið.

Despite low unemployment rates and historically high incomes, public institutions are struggling to achieve a surplus. Over the past five years, public consumption costs have risen by just over 5% annually, with expectations for a 6% increase in 2024, as projected by the Faroese Economic Advisory Board. Anticipating a small deficit on the Finance Act in 2023 and a deficit exceeding DKK 200 million in 2024, these projections underscore a significant financial sustainability challenge in the Faroese economy. Urgent and substantial campaigns are imperative to address and reduce this growing financial sustainability issue.

## Gongdin hjá Betri Banka

### Rakstur

Ársúrslitið hjá Betri Banka fyri 2023 vísir eitt avlop upp á 286,0 mió. kr. aftaná skatt. Hetta er væl meira enn í 2022, har úrslitið var eitt avlop upp á 73,2 mió. kr. aftaná skatt.

Nevndin í Betri Banka hevur lagt fram uppskot um vinningsbýti á 40 mió. kr.

Betri Banki metti í ársfrágreiðingini fyri 2022, at avlopið aftaná skatt fyri 2023 fór at verða á leið 150-190 mió. kr. Góða gongdin í fyrra hálvári 2023 merkti, at bankin broytti metingina soleiðis, at væntaða úrslitið fyri 2023 varð sett til 220-260 mió. kr. aftaná skatt.

Nú árið er runnið, kunnu vit staðfesta, at úrslitið, sum er á 286,0 mió. kr., liggur nakað yvir ovvara markið í okkara meting við hálvárið 2023.

Tað eru renturnar av útlánsvirkseminum, saman við úrtøku av virðisbrøvum, sum er ein av høvuðsorsøkunum til góða úrslitið, men harafturat hevur bankin heldur ikki haft nettotap av útlánsvirkseminum í 2023.

Harnæst hevur bankin megnað at økt støðugt um útlánini seinastu nógvu árinum, og hevur hetta eisini haft tað ávirkan, at inntøkurnar hava verið vaksandi.

Betri Banki økti í 2023 um útlánini, og vóru tey 8,1 mia. kr. við árslok 2023 ella 11,2% størri enn við ársbyrjan.

Trupult er at spáa um rentugongdina framyvir, men væntandi lækkar rentan nakað í 2024. Tó eru greinarar ikki heilt samdir um nær ein rentulækking væntandi kemur, men flest allir meta rentuna verða lægri við endan av 2024 enn við endan av 2023. Líkt er heldur ikki til, at rentan, í fyrsta umfari, lækkar eins nógv, sum hon er hækkað.

Ómaksgjöld og provisíonsinntøkur netto vóru umleið á sama støði, sum undanfarna ár.

Samanlagt merkir hetta, at netto rentu- og ómaksgjöldini hava verið væl hægri, enn upprunaliga mett var.

Økingin av útlánnum í 2023 skal síggjast saman við samlaðu økingini hjá peningastovnunum sum heild, og her sæst, at samlaði vøksturur hjá føroysku peningastovnunum av útlánnum í Føroyum í 2023 hevur ligið um 11,4%. Hetta merkir, at útlánsvøksturur hjá Betri Banka hevur verið á sama støði sum vøksturur í marknaðinum.

Búskaparráðið hevur mett, at vøksturur í BTÚ í leypandi prís-um í 2023 verður á áleið 5,9%.

## Result for Betri Banki

### Profit and Loss Account

Betri Bank's net result for 2023 shows a profit after tax of DKK 286.0 million. This is considerably more than in 2022, where the net profit was DKK 73.2 million after tax.

The Board of Directors of Betri Banki has made a proposal to distribute a dividend of DKK 40 million.

In its annual report for 2022, the bank estimated that the net result for 2023 would be around DKK 150-190 million. Due to the positive development in the first half of 2023 the bank changed the assessment and anticipated a profit after tax of DKK 220-260 million for 2023.

As we conclude the year 2023, it is noteworthy to mention, that the final result, amounting to DKK 286.0 million, exceeds slightly the upper range projected in our mid-year assessment.

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.

Betri Bank's lending increased in 2023 and at year end it amounted to DKK 8.1 billion or 11.2% higher than at the beginning of the year.

Forecasting the future trend of interest rates can be challenging, but there is an expectation that they will experience a modest decline in 2024. However, analysts do not universally concur on the timing of this reduction, though the majority anticipate a lower interest rate by the end of 2024 compared to the conclusion of 2023. Nevertheless, it is unlikely that interest rates will recede to the extent to which they escalated.

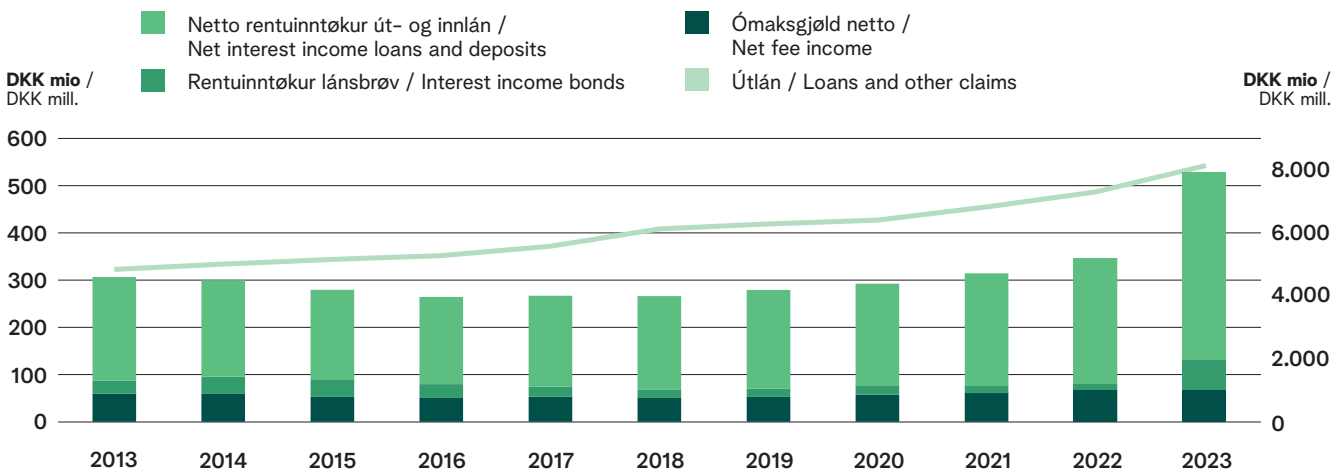
Net fee and commission income was about the same level as in the previous year.

All in all, this means that net interest and fee income has been considerably higher than originally estimated.

Betri Bank's growth in lending in 2023, should be seen in the context of the overall growth in lending volumes for the Faroese financial institutions. The total growth in lending for the Faroese banks in 2023 has been around 11.4%. This means that Betri Bank's growth in lending has been on par with the growth in the market.

The Faroese Economic Advisory Board has estimated that GDP growth in current prices in 2023 will be around 5.9%.

## Nettorentu og ómaksgjöld / Net interest and fee income



Kelda/Source: Betri Banki

Sæð í mun til hetta, hevur samlaði útlánsvøksturinn frá føroysku og dansku fíggarligu stovnunum undir einum, til eindir í Føroyum, verði áleið 7%.

Útlán frá danskum peningastovnum til eindir í Føroyum eru hinvegin minkað í 2023. Orsøkin er allarhelst, at realkreditrentan eitt skifti hevur verið hægri enn bankarentan, og tí eru nógvar umleggingar farnar fram til bankalán. Lán frá føroysku peningastovnunum til húsarhald øktust meira enn realkreditútlánini í 2023. Væntandi verður eitt ávíst skift aftur til realkreditlán í 2024, við tað at realkreditrentan er fallin aftur.

Nettóómaksgjöldini vóru áleið á sama støði í 2023 sum í 2022. Inntøkurnar vóru eitt vet lægri enn í 2022, og er orsøkin fyri ein part, at kundarnir í 2023 valdu bankalán framum realkreditlán. Hinvegin vóru útreiðslurnar eisini minni í 2023 í mun til 2022, og soleiðis vóru nettóómaksgjöldini áleið á sama støði sum undanfarna ár.

Bankin hevði í 2023 útreiðslur til starvsfólk upp á 134,4 mió. kr. Íroknað hesum kostnaði eru eftirløn og gjöld til almennar grunnar. Í mun til 2022, har útreiðslurnar til starvsfólk var 127,3 mió. kr., er talan um eina øking.

Aðrar umsitingarútreiðslur vóru 84,0 mió. kr. í 2023, og er hetta ein øking í mun til 2022, har umsitingarútreiðslurnar vóru 71,0 mió. kr.

Verða útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting undir einum sambornar við undanfarna ár, er talan um eina samlaða øking á 10,2%. Og orsøkirnar til hetta eru fleiri. Ein er, at sáttmála-bundnu lønirnar hækkaðu 1. mai 2023, men høvuðsorsøkin er, at bankin hevur nýtt áleið 10 mió. kr. meira enn tað, sum

Total growth in lending in the Faroe Islands for Faroese and Danish financial institutions combined was around 7%.

Lending by Danish financial institutions in the Faroe Islands, has however decreased in 2023. The reason is presumably that the mortgage interest rate has been higher than the bank interest rate for some time. Therefore, conversions have taken place to bank loans. Loans from Faroese banks to households increased more than mortgage loans in 2023. A certain shift to mortgage loans is expected again in 2024, as mortgage interest rates have fallen again.

The net fees income in 2023 was approximately at the same level as in 2022. The income for 2023 was marginally lower than that of 2022, attributed in part to the fact that customers in 2023 opted for bank loans instead of mortgages. On the other hand, the expenses were also lower in 2023 compared to 2022, and thus the net fee income was about the same level as the previous year.

Total staff costs in 2023 were DKK 134.4 million including pension contributions and employer contributions to public funds, which is an increase compared to 2022, where the costs were DKK 127.3 million.

Other administration expenses amounted to DKK 84.0 million in 2023, which is an increase compared to 2022, where the administration costs amounted to DKK 71.0 million.

By comparing total costs of staff and administration with the previous year there has been a total increase of 10.2%. There are several reasons for this, firstly it is due to those collective wage agreement salaries that increased on 1 May 2023 and secondly, the bank has incurred expenses of around DKK 10



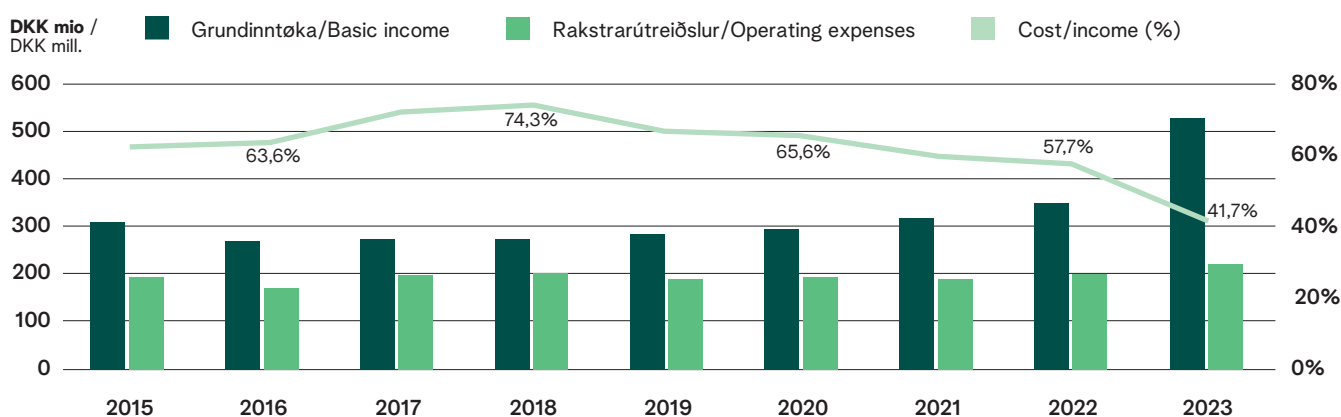
vanliga verður nýtt, til dagfæringar og aðrar flögur, sum skulu minka um orkunýtsluna.

million in addition to what is normally used for maintenance, improvements, and other investments, which are targeted at reducing own energy consumption.

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

It is of great importance for the bank that the ratio between income and operating expenses is at an appropriate level. In 2023 this ratio has been reduced to 41.7%.

## Inntøkur/Income, útreiðslur/expenses og Cost/income



Kelda/Source: Betri Banki

Bankin hevði í 2023 ein kursvinning á 27,9 mió. kr., og er hetta ein munur á 72,6 mió. kr. í mun til 2022, tá bankin hevði eitt kurstap á 44,7 mió. kr.

In 2023, the bank had a capital gain of DKK 27.9 million on its portfolio of bonds and shares. This is a difference of DKK 72.6 million compared to 2022, when the bank had a capital loss of DKK 44.7 million.

Lutfalsliga stóra kurstapið í 2022 knýtti seg í stóran mun at lánsbrøvunum, sum aftur knýtti seg at metingum, sum marknaðurin hevði til rentuhækkingarnar. Í 2023 vóru eisini rentuhækkingar, men hesar høvdu í stóran mun verið væntaðar, og tí longu roknaðar við í virðisásetingunum í 2022. Umframt kursvinning av lánsbrøvum hevði bankin eisini kursvinning av partabrøvum og valuta í 2023.

The significant price loss in 2022 was predominantly associated with bonds, which, in turn, were influenced by the market's evaluations of anticipated interest rate hikes. In 2023, there have also been interest rate hikes, but these were largely already anticipated and were therefore already factored into the valuations in 2022. In addition to the capital gain on bonds, the bank also had a capital gain on shares and foreign exchange in 2023.

Verður hugt eftir teimum metingum, sum eru gjørdar í framhaldi av rentuhækkingunum, sum hava verið, eru ymiskar meiningar um tær fíggarligu avleiðingarnar, sum hetta hevur á samfelagið. Rentuhækkingarnar verða gjørdar til tess at tálma inflasjónini, og metingarnar um avleiðingarnar liggja heilt frá, at man væntar eina búskaparliga afturgongd, til at búskapurin er so sterkur, at samanumtikið kemur hetta ikki at skala búskapin.

When examining the assessments made in the aftermath of the implemented interest rate increases, opinions about their financial impact on the economy diverge. These rate hikes were executed as measures to curb inflation. Evaluations of the impact span from anticipating a potential recession to the belief that the overall strength of the economy will mitigate any detrimental effects.

Í Betri Banka síggja vit ikki, sum er, at kundar hava trupulleikar við at yvirhalda sínar lániskyldur, og gongdin í samfelagnum yvirskipað hevur verið positiv, sum aftur hevur merkt, at bankin hevur afturført niðurskrivingar upp á 3,5 mió. kr.

In Betri Banki, we overall do not yet see customers having issues meeting payment terms, and the development in the economy overall has been positive which has meant, that the bank has reversed impairment losses of DKK 3.5 million.

Úrslitið áðrenn skatt, niðurskrivingar og úrslit av kapitalpørt-

The result before tax, impairments and income from asso-

um, vísir eitt avlop upp á 337,9 mió. kr. móti 103,2 mió. kr. í 2022. Munurin stavar í størsta mun frá øktum inntøkum frá útlánum og virðisbrøvum.

Avskrivningarnar hjá bankanum í 2023 vóru 2,2 mió. kr., og var hetta áleið sama upphædd sum árið frammanundan, og er hetta eisini støðið, vit kunnu vænta eitt vanligt ár.

Aðrar rakstrarútreiðslur stava frá uppkravi til “Afviklingsformuen”. Afviklingsformuen er ein skipan, sum knýtir seg at restrukturering/avtøku av fíggarstovnum, sum allir peningastovnar skulu gjalda til.

### Javnin

Við árslok 2023 javnvigaði fíggarstøðan hjá bankanum við 11.494 mió. kr. samanborið við 10.677 mió. kr. við árslok 2022. Soleiðis vaks fíggarstøðan í 2023 við 817 mió. kr.

Broyingin kann í stóran mun fðrast aftur á eina øking í útlánum upp á 820 mió. kr., eina øking í innlánum upp á 447 mió. kr., og eina øking í lánsbrøvum upp á 103 mió. kr.

Útlán bankans, sum við ársenda 2022 vóru 7.310 mió. kr., vuku við 11,2% í 2023 og vóru 8.130 mió. kr. við ársenda 2023.

Innlán bankans, sum við ársenda 2022 vóru 8.499 mió. kr., vuku í 2023 við 447 mió. kr. soleiðis at hesi við ársenda 2023 vóru áljóðandi 8.946 mió. kr.

Av javnanum upp á 11.494 mió. kr. er eginognin 2.305 mió. kr.

Betri Banki er, sum vant, at finna millum tryggastu peningastovnar í danska ríkinum og hevði við árslok 2023 ein kjarnukapitalprocent upp á 35,0%.

ciated and subsidiary undertakings is a profit of DKK 337.9 million compared to DKK 103.2 million in 2022. The difference is largely due to increased income from lending and securities.

Depreciations amounted to DKK 2.2 million in 2023 and this is roughly the same as last year. This is also on par with what we can expect for a normal year.

Other operating expenses can be attributed to claims from “Afviklingsformuen”. Afviklingsformuen is a scheme for restructuring/liquidation of financial institutions that all banks must contribute to.

### The Balance Sheet

The Balance Sheet amounted to DKK 11,494 million at year end 2023 compared to DKK 10,677 million at year end 2022. The Balance Sheet has thus increased by DKK 817 million in 2023.

The change is largely due to a growth in loans of DKK 820 million, a growth in deposits of DKK 447 million, and a growth in fair value for bonds of DKK 103 million.

Betri Bank’s loans and other claims amounted to DKK 7,310 million at year end 2022 and increased by 11.2% in 2023, amounting to DKK 8,130 million at year end 2023.

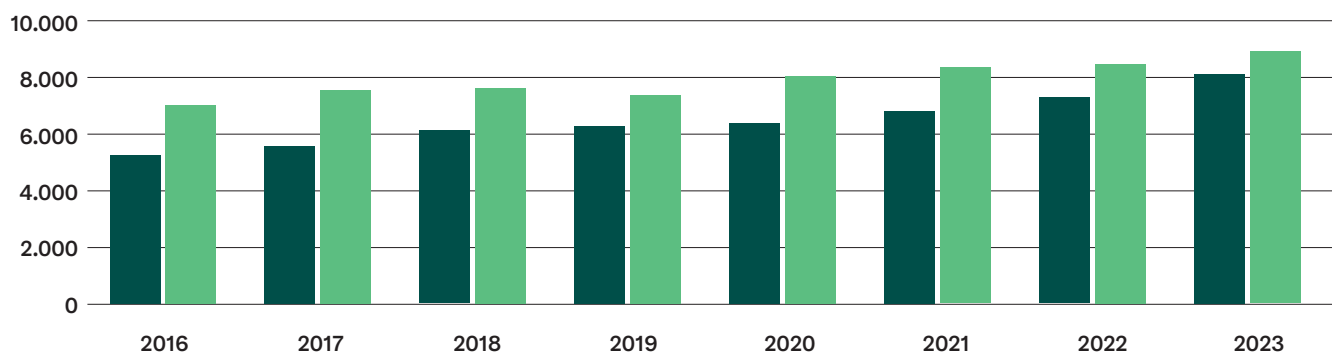
Betri Bank’s deposit that amounted to DKK 8,499 million at year end 2022 increased by DKK 447 million in 2023 and amounted to DKK 8,946 million at year end 2023.

Equity accounts for DKK 2,305 million of the total balance sheet of DKK 11,494 million.

Betri Banki is again one of the strongest banks in the Kingdom of Denmark. At the end of 2023, the bank’s core capital ratio was 35.0%.

## Gongd í inn og útlánum / Development in loans and deposits

DKK mio / DKK mill. ■ Útlán / Loans ■ Innlán / Deposits



Kelda/Source: Betri Banki

Individuelli solvenstörvurin hjá Betri Banka er 10,1%.

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

Betri Banki hevur hin 30. november 2023 fingið áseting av NEP-kravi við virknaði hin 1. juni 2026. Í ásetingini er kravið sett til 23,1% av samlaðu váðavektaðu eksponeringunum. Afturat hesum kravið skal Betri Banki eisini uppfylla eitt samlað buffarakrav á 7,5%. Kravið er soleiðis 30,6% av samlaðu váðavektaðu eksponeringunum.

NEP-kravið verður javnað á hvørjum ári. Samlaða kravið, iroknað kombineraða buffarakrivið, var 27,2 % pr. 31. december 2023. Kravið hækkar til 27,9% 1. juni 2024.

Sum ein av sterkastu peningastovnum í danska ríkinum mált eftir solvensi, lýkur Betri Banki longu í dag ásetingina, sum verður galdandi í 2026.

Uttanhýsis kravið kann tó hækka til umleið 35%, um øll tey serligu ískoytini, sum skulu binda fyri mótráki í búskapinum, vóru fult galdandi. Afturat hesum skal leggjast eitt innanhýsis krav.

Betri Banki hevur eisini fingið ásett eitt minstamark til gearing, og er hetta á 6%. Betri Banki liggur langt omanfyri hetta mark.

## Gjaldføri

Innlánini hjá bankanum saman við eginogn vóru 3,1 mia. kr. størri enn útlánini hjá bankanum við endan av 2023, og útlánini vóru soleiðis meira enn fult fíggjað av hesum báðum upphæddum í roknskapinum.

Við atliti at gjaldføri skal bankin lúka tvey gjaldsførislyklatal. Hesi eru LCR (Liquidity Coverage Ratio) og NSFR (Net Stable Funding Ratio), har lóggávukrivið er 100%.

Bankin hevði við endan av 2023 eitt LCR-lyklatal upp á 210,0% og eitt NSFR-lyklatal upp á 156,5%. Bankin lýkur soleiðis ásetinginar við eini góðum rásarúmi.

## Útlit fyri 2024

Flestu búskaparfrøðingar vænta lakari vøkstur í heimsbúskapinum í 2024. Nøkur beinleiðis búskaparlig afturgongd liggur tó ikki í kortunum. Prísvøksturin, 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 kríggjið millum Russland og Ukraine, ella millum Ísrael og Hamas, herðist og breiðir seg regionalt, so

The individual solvency requirement at Betri Banki is 10.1%

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

On the 30th of November 2023, Betri Bank received a notification regarding the MREL requirement per. 1. June 2026. The MREL requirement is set to 23.1% of total risk-weighted exposures. In addition to this, Betri Banki must also meet a combined buffer requirement of 7.5%. The total requirement is therefore 30.6% of the total risk-weighted exposures.

The requirement is adjusted every year. The total requirement including the combined buffer requirement was 27.2% at year-end 2023. The requirement will increase to 27.9% per 1. June 2024.

As one of the strongest banks measured by solvency, the bank already meets the requirement, which will apply in 2026.

However, the external requirements may rise to approximately 35% if all the specific requirements, that may be required for counter cyclical fluctuations in the economy, were fully applicable. In addition to this, an internal requirement must also be added.

Betri Banki has also been set a minimum requirement for leverage which is 6%. Betri Banki exceeds this requirement by a considerable margin.

## Liquidity

The bank's deposits and equity exceeded the bank's lending by DKK 3.1 billion per 31 December 2023, and the loan portfolio is thus more than fully financed by these two items.

In terms of liquidity, the bank must comply with the two liquidity ratios, LCR and NSFR, where the legislative requirement for both is a minimum of 100%.

At the end of 2023, the bank had an LCR-ratio of 210.0% and an NSFR-ratio of 156.5%. The bank thus meets the legislative requirement for both ratios with a good margin.

## 2024 Outlook

Most economists anticipate a slowdown in global economic growth in 2024, although a direct economic decline is not currently projected. The significant drop in price growth observed in the latter half of 2023 is expected to persist, and there are estimations that central banks may commence lowering key interest rates around the mid-year transition. However, potential risks loom, particularly in the form of heightened geopolitical tensions. The possibility of escalation in conflicts such as the war between Russia and Ukraine or

kann hetta hava við sær neiligar búskaparligar ringvirkningar.

Væksturinn í føroyska búskapinum verður sannlíkt eisini minni í 2024. Búskaparráðið metir, at væksturin í leypanði prísum verður bara 1,4%. Í mun til 2023 verður tað serliga privat nýtsla og privatir íløgur, sum fer at hála væksturin 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 prísvæksturinn í Føroyum er komin niður móti einum meira vanligum støði, og sáttmálabundnar lørnir 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 brúkararum, um hugt verður eitt sindur longur fram.

Leiðslan væntar, at ársúrslitið fyri 2024 verður eitt avlop aftaná skatt millum 240–260 mió. kr., og er hetta nakað minni enn fyri 2023.

Tvinnar orsøkir, sum ávirka metingarnar, eru, at bankin væntar, at rentustøðið lækkar nakað í 2024, og harnæst er heimsbúskapurin viðbrekin so hóast prísvæksturinn 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.

### Eftirlitsdiamanturin

Eftirlitsdiamanturin (tilsynsdiamanten), sum Fíggjareftirlitið ásetur mörk fyri, hevur 4 ýti, sum mælt verður at halda seg innanfyri.

Hesi ýti knýta seg at markvirðum viðvíkjandi størstu engagemmentum tilsamans, útlánsvøkstri, útlánum til fastognir og markvirði fyri gjaldføri yvir lógarinnar krav. Betri Banki liggur innan fyri øll hesi 4 ýti við árslok 2023.

between Israel and Hamas could lead to adverse economic consequences and a deterioration in the growth outlook.

Growth in the Faroese economy is also likely to be lower in 2024. The Faroese Economic Advisory Board has estimated that growth in current prices will only be 1.4%. Compared to 2023, the primary factors expected to dampen growth are private consumption and private investments, with the additional anticipation of a diminished contribution from exports compared to previous years. The relatively elevated level of interest rates and increased prices are exerting downward pressure on both private consumption and investments. Nevertheless, recent data indicates that price growth in the Faroe Islands has moderated toward a more conventional level. Furthermore, collective wage agreements in the Faroese labour market have exhibited a substantial increase in 2023 and are anticipated to see significant growth in 2024. In conjunction with the expected decline in interest rates after the mid-year mark, these conditions should foster a sense of reasonable optimism among consumers when considering the near future.

Management's expectation for 2024 is a profit after tax in the range of DKK 240–260 million, which is somewhat less than the result for 2023.

Two factors expected to impact the anticipated result are the bank's projection of a slight decrease in interest rates in 2024 and the fragile state of the world economy. Despite a decline in inflation, it remains relatively high, potentially posing challenges for borrowers in repaying debts. However, the bank does not foresee a significant impact on the balance sheet due to these factors.

### The Supervisory Diamond

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

These values relate to limit values regarding the sum of large exposures, lending growth, commercial property exposure and surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements, which banks should adhere to. At the end of 2023, Betri Banki was within limit for all these 4 benchmarks.

|  | Markvirði / Threshold value | Betri Banki |
|--|-----------------------------|-------------|
| Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures                            | < 175%                      | 114,3%      |
| Útlánsvækstur / Lending growth   | < 20%                       | 11,2%       |
| Útlán til fastognir / Commercial property exposure                               | < 25%                       | 7,7%        |
| Gjaldføriskrav eftirlitsdiamantur / Liquidity requirements - Supervisory Diamond | > 100%                      | 221,9%      |

Kelda/Source: Betri Banki



## Vitanartilfeingi

Týðandi vitanartilfeingi av serligum týðningi fyri framtíðar inn-tøkur eru einamest okkara dugnaligu starvsfólk og tær tæna-astur, sum nýttar verða í ráðgevingini.

## Óvissa við innrokning og máting

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

## Óvanligar hendingar í 2023

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

## Hendingar ikomnar aftaná roknskaparlok

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

## Burðardygd

Í Betri Banka leggja vit okkum eftir at hava eitt burðardygt og ábyrgdarfult fíggarvirksemi, ið leggur lunnar undir tryggleika og vøkstur í Føroyum. Komandi ættarlið skulu hava somu for- teytir, sum vit hava havt, til at byggja sær eina góða tilveru í samfelaginum, og tí er tað umráðandi, at neyðug atlit verða tikin til umhvørvið, náttúruna og hvønn annan í rakstartil- gongdini.

Í Betri Banka taka vit veðurlagsbroytingarnar í fullum ál- vara og arbeiða miðvíst við at skilja og minka um okkara nei- ligu ávirkan á veðurlag og náttúru. Í 2023 hava vit nýtt eina milliónaupphædd til at umleggja orkusskipanir í okkara bygn- ingum og húsum, og við at umleggja til el-bílar. Hetta eru neyðug átøk fyri at náa okkara málsetningi um at minka um beinleiðis CO<sub>2</sub> útlátið (vavi 1+2) við 55% áðrenn 2030. Eisini eru vit farin í holt við at útrokna okkara útlát frá óbeinleiðis virkseinum (vav 3), og at seta átøk í verk fyri at minka um hetta, eitt nú við at skilja lívrundið burturkast frá húsarhalds- burturkastinum.

Tað er umráðandi, at vit byggja okkara virksemi á eitt sosialt burðardygt grundarlag. Hetta merkir fyri okkara starvsfólk, at vit ynskja at skapa eitt arbeiðsumhvørvi, har starvsfólk trív- ast og eru motiveraði. Ein týðandi liður í hesum er at gera regluligar trivnaðarkanningar og arbeiða við úrslitum, og á tann hátt tryggja ein góðan trivna á øllum deildum. Starvs- samrøður verða eisini framdar regluliga, ið hava til endamáls, at leiðari og starvsfólk hava ein dialog um trivnað, førleikar og

## Knowledge resources

The critical assets that significantly influence future income are primarily our highly skilled employees and the exceptional service they offer to our customers.

## Uncertainty in calculation and estimations

The most substantial uncertainties in our calculations and estimations pertain to loans and the valuation of properties. However, the management holds the view that these uncer- tainties are maintained at a reasonable level concerning the Annual Report. We refer to the explanation in footnote 1 in Accounting Policies.

## Unusual events in 2023

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

## Events occurring after the reporting period

Other than what is mentioned in the Annual Report, no events of significance for the reporting period have occurred after 31st December 2023.

## Sustainability

At Betri Banki, we strive to have a sustainable and respon- sible financial company that lays the foundation for security and growth in the Faroe Islands. It is imperative that future generations are afforded the same opportunities we have had to establish a fulfilling life in society. Therefore, it is crucial to integrate thoughtful considerations for the environment, na- ture, and each other into our operational processes.

At Betri Banki, we are deeply committed to addressing climate change, and we actively strive to comprehend and diminish our adverse effects on the climate and nature. In 2023, we have invested significantly, amounting to millions, in transi- tioning energy systems within our buildings, as well as adopt- ing electric vehicles. These deliberate measures are essen- tial in realizing our goal of reducing our direct CO<sub>2</sub> emissions (scope 1 and 2) by 55% by 2030. Additionally, we have ini- tiated the calculation of our emissions from indirect business activities (scope 3) and are implementing measures such as waste separation, including segregating organic waste from household waste, to drive reductions in these emissions.

Building our company on a socially sustainable foundation is paramount. This entails creating a work environment where employees not only thrive but are also motivated. A key com- ponent of this approach involves conducting regular employee surveys and actively utilizing the results to foster a positive atmosphere across all departments. In addition, periodic em- ployee interviews are conducted, fostering a dialogue between managers and employees on matters related to well-being,

motivati3n hj1 einstaka starvsf3lkinum. At tryggja eitt gott arbei3sumhv3rvi er somulei3is ein li3ur í at skapa eitt gott s1larligt arbei3sumhv3rvi, har m1li3 er, at starvsf3lk ikki skulu blíva strongd.

Fíggjargeirin er fevndur av umfatandi l3gg1vu og eftirliti. Til tess at tryggja, at bankin fylgir l3gg1vuni, eru samtyktir og verksettir politikkir og virkisgongdir, sum starvsf3lkini skulu fylgja. Í bankanum eru fleiri deildir, sum hava eftirlit við at l3gg1va, politikkir og innanhýsis mannagongdir ver3a fylgdar.

Fyri at tryggja, at bur3ardygd ver3ur sett 1 skrá í dagliga virkseminum, hevur nevnd bankans samtykt ein politik fyri bur3ardygd og samfelags1byrgd. Politikkurin setur tey yvirskipaðu strategisku m1lini 1 3kinum og skal tryggja, at ney3ug atlit ver3a tikin til umhv3rvi, samfelag og í 3llum okkara avger3um. Harafturat hava vit sett eitt starvsf3lk til at arbei3a við bur3ardygd burturav í bankanum.

1 okkara heimasí3u liggur okkara fr1s3gn um Bur3ardygd og Samfelags1byrgd, og her ber ta3 til at leita s1er meira vitan um, hvussu bankin arbei3ir ít3kiligt við bur3ardygd og samfelags1byrgd.

## G33 virkislei3sla

Bankin fylgir tilm1lunum frá Finans Danmark um g33a virkislei3slu, og 1sko3an bankans 1 hesi tilm1li eru jalig.

Bankin fylgir reglunum fyri g33an bankasi3, sum eru 1settar í “Bekendtg3relse nr. 1239 af 5. november 2015 for F1er3erne om god skik for finansielle virksomheder”.

Hetta merkir, at vit í okkara dagliga virki, t.e. r13g3eving og í 33rum vi3skiftum við kundan, halda g33an si3, eru hei3urlig, r13g3eva og upplýsa kundan í ney3ugan mun, at vi3ger3in er gj3gnumskygd, eins og at avtalur og anna3 av týdningi ver3a gj3rd skrivliga.

Kunnger3in er 1tgivin við heimild í § 43, stk. 2 í “Lov om finansiel virksomhed” (Fil), i3 1setur, at peningastovnar skulu “drives i overensstemmelse med redelig forretningsskik og god praksis inden for virksomhedsområdet”.

the working environment, and individual motivation. Ensuring a healthy working environment is integral to establishing a positive mental workplace where the overarching aim is to prevent employee stress.

The financial sector is regulated by extensive legislation as well as is under supervision. To ensure that the bank complies with the legislation, various policies and procedures have been adopted and implemented to which the employees must adhere to. Within the bank, there are several departments tasked with overseeing adherence to laws, policies, and internal business procedures.

To prioritize sustainability in our day-to-day operations, the bank’s board has established a comprehensive policy for sustainability and social responsibility. This policy delineates overarching strategic objectives and aims to integrate considerations for the environment, society, and responsible management into all decision-making processes. Additionally, the bank has dedicated a full-time employee to focus specifically on sustainability efforts, underscoring our commitment to these crucial initiatives.

Our sustainability report is available on our website, providing detailed insights into how the bank actively engages with and implements sustainability practices. This resource offers valuable information about the specific initiatives and measures undertaken to fulfil our commitment to sustainability and social responsibility.

## Corporate Governance

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

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

This commitment means that in our daily operations, including customer advisory services and the provision of financial services, we uphold high ethical standards, prioritize honesty, offer appropriate advice, and provide necessary information to our customers. Additionally, we ensure transparency in all processes, documenting agreements and pertinent details in writing.

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

Kunngerðin er galdandi fyri allar figgjarfyrirøkur.

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

### Antihvítvask

Bankin leggur stóran dent á at fyrirbyggja, at bankin verður misnýttur til hvítting ella til figging av yvirgangsvirksemi. Hetta er ein partur av okkara dagliga virksemi.

### Lønarpolitikkur

Í 2012 samtykti nevndin í Betri Banka ein lønarpolitik, sum er lagdur fram á fylgjandi aðalfundum og seinast á aðalfundinum í 2023. Aðalfundurinn samtykti lønarpolitikkin, og av hesum siggjast leiðreglurnar fyri samsýning til nevnd og stjórn. Politikkurin er soleiðis, at samsýning til nevnd og stjórn skal vera ein fóst samsýning, og eingin bonuskipan skal vera knýtt at samsýningini. Gjollari lýsing av lønarpolitikki bankans er at finna á heimasíðu bankans, har hesin er almannakunngjærdur; [www.betri.fo/banki/um-okkum/om-betri-banki](http://www.betri.fo/banki/um-okkum/om-betri-banki). Harafturat verður víst til notu 6 í ársroknskapinum.

### Váðanevnd

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

### Tilnevningarnevnd

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

### Samsýningarnevnd

Samsýningarnevndin er mannað við 4 nevndarlimum. Flemming B. Nielsen er formaður, Aslaug Gísladóttir, Marion á Lakjuni og Sverri Mohr Edvinsson eru limir í nevndini.

### Váðaviðurskipti

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

Gjollari lýsing av váðaviðurskiptum bankans er í váðfrágreiðing, sum er almannakunngjærd á heimasíðu bankans; [www.betri.fo/banki/um-okkum/roknskapur](http://www.betri.fo/banki/um-okkum/roknskapur).

The executive order applies to all financial institutions.

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

### Anti-Money Laundering

The bank places great importance on preventing the bank from being used for money laundering or financing of terrorism. The work of prevention is part of our daily business.

### Remuneration

In 2012, the Board of Directors of Betri Banki adopted a remuneration policy, which has been presented at subsequent annual general meetings, with the most recent at the annual general meeting in 2023. The remuneration policy stipulates guidelines for remuneration of directors and executives. The policy states that members of the Board of Directors and executive board receive a fixed salary and are not part of any bonus program. A more detailed review of the bank's remuneration policy is available on the bank's website at [www.betri.fo/banki/um-okkum/om-betri-banki](http://www.betri.fo/banki/um-okkum/om-betri-banki). For additional information, please see note 6 in the Financial Statement.

### Risk Committee

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

### Nomination Committee

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

### Remuneration Committee

The bank's remuneration committee comprises of four members of the Board of Directors. Flemming B. Nielsen is chairman of the committee and Aslaug Gísladóttir, Marion á Lakjuni and Sverri Mohr Edvinsson are members of the committee.

### Risk Management

The bank has identified specific risks associated with its banking activities. The primary objective is to establish and maintain robust procedures for managing, controlling, and communicating the most prominent risks. The detailed overview of these significant risks is provided below.

A more detailed review of the bank's risk management can be read in the Risk Management Report, which is published on the bank's website, [www.betri.fo/banki/um-okkum/roknskapur](http://www.betri.fo/banki/um-okkum/roknskapur).

## Kredittváði

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

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

Kredittpolitikkurin verður tó dagfærdur, um bankin ynskir at broyta kredittreytirnar fyrri betur at kunna leggja upp fyrri uttanhýsis ella innanhýsis broytingum, ið kunnu ávirka kredittvirðið hjá kundum. Talan kann m.a. vera um, at bankin broytir treytir í sambandi við figging av ávísam kundabólkum. Kredittpolitikkurin verður árliga lagdur fyrri og góðkendur av nevndini (Kredittdeildin hevur eftirlit við, at kredittpolitikkurin verður hildin, og nevnd og stjórn verða regluliga kunnað, hvørt politikkurin verður hildin).

Kredittpolitikkurin hevur stóði í “Lov om finansiel virksomhed” og kunngerðini um “Ledelse og styring af pengeinstitutter”. Politikkurin ásetur tær grundreglur, ið eru galdandi fyrri, hvussu Bankin handfer kredittváða við atlit til virkisskipan bankans, arbeiðsøkið og innan fyrri tær rammur, ið Figgjareftirlitið hevur ásett.

## Marknaðarváði

Marknaðarváði er váðin fyrri, at marknaðarvirðið á ymiskum ognum og skuld og møguligum øðrum figgjarligum tólum hjá bankanum broytast orsakað av broytingum í marknaðarviðurskiftunum.

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

Nevndin í Betri Banka hevur góðkent ein marknaðarváðapolitik, sum greitt tilskilar og ásetir markvirðir fyrri, hvussu stóran marknaðarváða Betri Banki ynskir at átaka sær á teimum ymisku økjum. (Figgjardeild bankans hevur eftirlit við, at marknaðarváðapolitikkurin og markvirðini verða hildin).

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

## Rakstrarváði

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

## Credit Risk

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

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

The credit policy will be updated for any changes to credit terms in case of external or internal changes that could affect customers creditworthiness. For instance, the bank reserves the right to modify its terms related to financing specific customer groups. The credit policy is submitted to and approved by the Board of Directors annually. (The Credit Department ensures compliance with the Credit Policy and the Board of Directors, and the Executive Board regularly receive reports regarding compliance with the policy).

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

## Market Risk

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

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

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

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

## Operational Risk

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



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

## Gjaldføriváði

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

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

Betri Banki ásetir hetta sum gjaldføriváðar:

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

Gjaldføriváðin bankans er at hava eitt gjaldføri, sum er væl oman fyri lógarásetta minstakrivið.

Bankin lýkur ásetingarnar um, at SIFI-peningastovnar skulu hava eitt LCR (Liquidity Coverage Ratio) og eitt NSFR (Net Stable Funding Ratio) oman fyri 100. Eisini hevur bankin innanhýsis ásett, at lyklatalini skulu vera væl oman fyri kravdu ásetingina.

Bankin hevði við endan av 2023 eitt LCR-lyklatal upp á 210,0% og eitt NSFR-lyklatal upp á 156,5%. Bankin lýkur soleiðis ásetingina við eini góðum rásarúmi.

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

## Liquidity Risk

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

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

Betri Banki considers the following as liquidity risks:

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

The bank's liquidity policy is to maintain liquidity above the stipulated statutory minimum requirement.

The bank complies with the provision that SIFI banks must have a Liquidity Coverage Ratio (LCR) and a Net Stable Funding Ratio (NSFR) higher than 100. The bank has also determined internally that the key figures must be well above the required figures.

At the end of 2023, the bank had an LCR-ratio of 210.0% and an NSFR-ratio of 156.5%. The bank thus meets the legislative requirement for both ratios with a good margin.

# Nevnd / Board of Directors

## Førleikar hjá nevdini

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

Hvørt ár viðger nevdin langtíðarætlanina hjá bankanum við hyggju at styðja upp undir endamálið hjá bankanum, sum er at reka peningastovnsvirksemi, herundir hvussu ein langtíðar virðisskapan best verður rokkin. Fylgt verður regluliga upp á strategisku tiltøkini.

Nevndin í bankanum hevur í felag førleikar viðvíkjandi:

- Virkisgrundarlagnum og viðurskiftum, sum knýta seg at hesum.
- Váðaviðurskiftum, herímillum kreditt-, marknaðar-, gjaldføris-, rakstrar- og tryggingarváða, og tvørgangandi váðar og annars viðurskifti, sum knýta seg at hesum.
- Fíggarætlanum, umframt roknskapar- og grannskoðanarviðurskiftum.
- Kapitalviðurskiftum, herímillum kapitaldekingi og solvens-tørvi.
- Vanligum leiðsluroyndum.
- Leiðsluroyndum frá øðrum fíggarligum virksemi.
- Kunneika til føroyskt vinnulív.
- Løgfrøðiligum innliti, herímillum lóggávu knýttari at fíggarligum virksemi.

## Undirumboðaða kynið

Nevndin í bankanum samtykti 14. desember 2023 eitt tal (markvirði) fyri partin av tí undirumboðaða kyninum í nevdini. Bankin miðar ímóti einum jøvnum býti millum kynini av aðalfundarvaldum nevdarlimum.

Kynsbýtið av aðalfundarvaldu nevdarlimunum var við árslok 2023 soleiðis, 33% menn og 67% kvinnur.

Tað er fatanin hjá nevdini, at bankin lýkur málsetningin.

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

## Eftirmeting av nevdini

Nevndin hevur í fleiri ár havt eina eftirmetingarmannagongd til tess at tryggja, at nevdin hevur neyðugar førleikar og royndir í mun til virkisgrundarlagið hjá bankanum. Nevndin tekur í

## The Board's Competencies

The Board of Directors of Betri Banki collectively have all the competencies necessary to govern the overall management of the bank based on the bank's business model.

Every year, the Board of Directors discuss the bank's strategic direction, in order to support the goals which is to conduct banking business and create long-term value. Follow-ups on strategic initiatives are carried out regularly.

The Board of Directors holds competencies related to:

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

## The underrepresented gender

On 14th of December 2023, the Board of Directors adopted a target for the underrepresented gender on the Board. The bank's objective is an even distribution between men and women for elected members at the general meeting.

The gender distribution among the members elected at the bank's general meeting constitutes 33% men and 67% women.

The board of directors is of the opinion that the bank is meeting the objective.

With regard to the gender quota at the bank's other management levels, the objective is also to have an even distribution of men and women.

## Evaluation of the Board

The Board of Directors has over the years conducted a self-evaluation process in order to ensure, that the board has the necessary knowledge and experience in relation to the

eftirmetingini stóði í vegleiðingini hjá Fíggjareftirlitinum um eftirmeting av færleika og royndum í peningastovnum.

Nevndin framdi í desember 2023 ta árligu eftirmetingina. Sum grundarlag fyri tí árligu eftirmetingini hevur nevndin samstundis eyðmerkt teir færleikar, sum eru neyðugir til tess at tryggja, at nevndin kann røkja sítt starv á fullgóðan hátt. Hetta er framt í tilknýti til virkisgrundarlagið hjá bankanum og teir váðar, sum knýta seg at hesum.

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

Við grundarlagi í nevndu færleikakrøvum hevur hvør einstakur nevndarlimur mett um sínar egnu færleikar.

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

Úrslitið av eftirmetingini verður viðgjørt í nevndini.

Niðurstøðan frá undanfarnu eftirmeting var, at samstarvið í nevndini er nøktandi, og at nevndarlimirnir í felag hava neyðuga vitan, fakligan færleika og royndir til at skilja virkseimið hjá bankanum og teir váðar, sum fylgja við hesum.

banks business model. The board has based its evaluation on the FSA's guidelines on evaluating knowledge and experience in financial institutions.

In December 2023, The Board of Directors conducted the annual self-evaluation process. As a basis for the annual evaluation, the board has also identified the competencies it should possess in order to be able to perform its duties. This has been based on the bank's business model and a comprehensive analysis of the risks involved.

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

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

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

Evaluation results are discussed in the board meetings.

The conclusion of the previous evaluation was, that the work and collaboration within the board functions well, and that the members of the board collectively have the knowledge and competencies necessary to understand the bank's activities and associated risks.

# Nevndarlimir / Board Members

## Flemming B. Nielsen

**Nevndarformaður / Chairman of the Board.**

Nevndarformaður / Chairman of the Board.

Aðalfundarvaldur / Elected by the general meeting.

Óheftur nevndarlimur / Independent board member.

Føddur 1959, born 1959.

Partur av nevdini síðani 2018 og eisini nevndarformaður síðani 2018 / Member of the Board since 2018 and Chairman of the Board since 2018.

Nevndarformaðurin hevur verið á 17 av teimum 17 hildnu fundunum í 2023 / The Chairman of the Board has attended 17 of the 17 meetings held in 2023.

Valskeiðið gongur út í 2025 / The election period expires in 2025.

### **Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices**

- Middelfart Sparekasse, nevndarformaður / Chairman of the Board.

### **Førleikar / Competencies**

Royndir frá dagligum rakstri av figgjjarligum stovnum, m.a. sum stjóri í peningastovnum í Danmark. Flemming B. Nielsen hevur førleikar innan roknskap og grannskoðan / Competencies from the daily operations of financial institutions, including as CEO for financial institutions in Denmark. Flemming B Nielsen has qualifications in accounting and auditing.

## Evy J. Jacobsen

**Næstforkvinna / Deputy Chairwoman.**

Aðalfundarvald / Elected by the general meeting.

Heftur nevndarlimur / Dependent board member.

Fødd 1973, born 1973.

Partur av nevdini síðani 2019 og eisini næstforkvinna síðani 2019 / Member of the Board since 2019 and Deputy Chairwoman of the Board since 2019.

Næstforkvinnan hevur verið á 15 av teimum 17 hildnu fundunum í 2023 / The Deputy Chairwoman of the Board has attended 15 of the 17 meetings held in 2023.

Valskeiðið gongur út í 2024 / The election period expires in 2024.

### **Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices**

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

### **Førleikar / Competencies**

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

## Aslaug Gisladóttir

Aðalfundarvald / Elected by the general meeting.

Heftur nevndarlimur / Dependent Board Member.

Fødd 1974, born 1974.

Partur av nevdini síðani 2018 / Member of the Board since 2018. Nevndarlimurin hevur verið á 16 av teimum 17 hildnu fundunum í 2023 / The Board Member has attended 16 of the 17 meetings held in 2023.

Valskeiðið gongur út í 2024 / The election period expires in 2024.

### **Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices**

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

### **Førleikar / Competencies**

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

## Marion á Lakjuni

Aðalfundarvald / Elected by the general meeting.

Óheftur nevndarlimur / Independent board member.

Fødd 1973, born 1973.

Partur av nevdini síðani 2015 / Member of the Board since 2015.

Nevndarlimurin hevur verið á 17 av teimum 17 hildnu fundunum í 2023. / The Board Member has attended 17 of the 17 meetings held in 2023.

Valskeiðið gongur út í 2024. / The election period expires in 2024.



#### **Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices**

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

#### **Førleikar / Competencies**

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

#### **Ivan Christiansen**

Aðalfundarvaldur / Elected by the general meeting.

Óheftur nevndarlimur / Independent board member.

Føddur 1953, born 1953.

Partur av nevndini síðani 2020 / Member of the Board since 2020.

Nevndarlimurin hevur verið á 17 av teimum 17 hildnu fundunum í 2023 / The Board Member has attended 17 of the 17 meetings held in 2023.

Valskeiðið gongur út í 2025 / The election period expires in 2025.

#### **Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices**

- Thisted Forsikring A/S, nevndarformaður / Chairman of the Board.
- Thisted Forsikring F.M.B.A., nevndarformaður / Chairman of the Board.

#### **Førleikar / Competencies**

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

#### **Janet Fríða Johannesen**

Aðalfundarvald / Elected by the general meeting.

Óheftur nevndarlimur / Independent board member.

Fødd 1962, born 1962.

Partur av nevndini síðani 2017 / Member of the Board since 2017.

Nevndarlimurin hevur verið á 17 av teimum 17 hildnu fundunum í 2023 / The Board Member has attended 17 of the 17 meetings held in 2023.

Valskeiðið gongur út í 2025 / The election period expires in 2025.

#### **Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices**

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

#### **Førleikar / Competencies**

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

#### **Sverri Mohr Edvinsson**

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees.

Heftur nevndarlimur / Dependent board member.

Føddur 1965, born 1965.

Partur av nevndini síðani 2023 / Member of the Board since 2023.

Nevndarlimurin hevur verið á 12 av teimum 17 hildnu fundunum í 2023 / The Board Member has attended 12 of the 17 meetings held in 2023.

Valskeiðið gongur út í 2027 / The election period expires in 2027.

#### **Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices**

- Einkil / None.

#### **Ann Gvøðny Dáníalsdóttir**

Starvsfólkavald / Elected by the employees.

Heftur nevndarlimur / Dependent board member.

Fødd 1983, born 1983.

Partur av nevndini síðani 2019 / Member of the Board since 2019.

Nevndarlimurin hevur verið á 17 av teimum 17 hildnu fundunum í 2023 / The Board Member has attended 17 of the 17 meetings held in 2023.

Valskeiðið gongur út í 2027 / The election period expires in 2027.

#### **Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices**

- Einkil / None.

#### **Tanja Marnadóttir Ósá**

Starvsfólkavald / Elected by the employees.

Heftur nevndarlimur / Dependent board member.

Fødd 1986, born 1986.

Partur av nevndini síðani 2023 / Member of the Board since 2023.

Nevndarlimurin hevur verið á 12 av teimum 17 hildnu fundunum í 2023 / The Board Member has attended 12 of the 17 meetings held in 2023.

Valskeiðið gongur út í 2027 / The election period expires in 2027.

#### **Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices**

- Einkil / None.

# Stjórn / Executive Board

## Jean Djurhuus

**Forstjóri / Chief Executive Officer.**

Í stjórnini síðani 2017 / Chief Executive Officer since 2017.

### **Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices**

- Betri Heim P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board.
- Elektron P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board.
- Arbeiðsgevarafelagið fyri Fíggjarstovnar, næstformaður / Deputy Chairman of the Board
- Felagið Føroyskir Peningastovnar, nevndarformaður / Chairman of the Board.

## Olav Guttesen

**Stjóri / Managing Director.**

Í stjórnini síðani 2017. / Managing Director since 2017.

### **Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices**

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

02

---

**Roknskapur**

Financial statement

Nota DKK 1.000

2023

2022

## Rakstrarroknskapur / Income Statement

|       |  |                |                |
|-------|--|----------------|----------------|
| 2     | Rentuinntøkur / Interest income  | 512.726        | 287.642        |
| 3     | Rentuútreiðslur / Interest expenses  | 49.661         | 6.077          |
|       | <b>Rentuinntøkur netto / Net interest income</b>   | <b>463.065</b> | <b>281.565</b> |
|       | Vinningsbýti av partabrøvum o.ø. / Dividends on shares, etc.   | 1.607          | 1.400          |
| 4     | Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income  | 70.635         | 71.837         |
|       | Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expenses   | 5.290          | 6.898          |
|       | <b>Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income</b>   | <b>530.017</b> | <b>347.904</b> |
| 5     | Virðisjavnan / Fair value adjustments  | 27.869         | -44.717        |
|       | Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income   | 1.857          | 1.732          |
| 6,7   | Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses  | 218.403        | 198.228        |
| 8     | Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets | 2.233          | 2.327          |
| 9     | Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses  | 1.201          | 1.121          |
| 10,11 | Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.                                 | -3.458         | 21.114         |
| 12    | Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings       | 5.921          | 5.653          |
|       | <b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>  | <b>347.286</b> | <b>87.783</b>  |
| 13    | Skattur / Tax  | -61.249        | -14.540        |
|       | <b>Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year</b>  | <b>286.038</b> | <b>73.242</b>  |
|       | <b>Býti av ársúrsliti / Allocation</b>   |                |                |
|       | Ársúrslit / Net profit for the period  | 286.038        | 73.242         |
|       | <b>At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation</b>  | <b>286.038</b> | <b>73.242</b>  |
|       | Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend   | 40.000         | 0              |
|       | Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve   | 4.040          | 4.399          |
|       | At flyta til næsta ár / Carried forward to next year   | 241.998        | 68.843         |
|       | <b>Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation</b>   | <b>286.038</b> | <b>73.242</b>  |

## Figgjarstöða / Balance sheet

|                              |  | 2023              | 2022              |
|------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>Ogn / Assets</b>          |  |                   |                   |
|                              | Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks | 553.826           | 778.406           |
| 14                           | Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks                       | 235.909           | 155.204           |
| 15                           | Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostpris / Loans and other claims at amortised cost                 | 8.130.394         | 7.310.467         |
| 16                           | Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value   | 2.282.663         | 2.179.633         |
| 17                           | Partabrøv / Shares   | 66.000            | 60.348            |
| 18                           | Kapitalpartar í assosieraðum fyrirkum / Investments in associates  | 29.366            | 25.781            |
| 19                           | Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkum / Investments in subsidiaries  | 11.358            | 10.904            |
|                              | Grundøki og bygningar tilsamans / Land and buildings total   | 111.004           | 112.585           |
| 20                           | - Ílögbygningar / Investment properties  | 12.723            | 12.723            |
| 21                           | - Fyriritingar- og deildarbygningar / Domicile properties  | 98.280            | 99.862            |
| 22                           | Onnur ítækilig ogn / Other tangible assets   | 5.870             | 4.005             |
|                              | Verandi skattaögn / Current tax assets   | 525               | 419               |
| 24                           | Onnur ogn / Other assets   | 52.386            | 24.957            |
|                              | Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments   | 14.808            | 14.146            |
|                              | <b>Ogn tilsamans / Total assets</b>  | <b>11.494.107</b> | <b>10.676.853</b> |
| <b>Skuld / Liabilities</b>   |  |                   |                   |
| 25                           | Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks                      | 33.865            | 21.912            |
| 26                           | Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt  | 8.946.118         | 8.499.380         |
|                              | Verandi skattaskuld / Current tax liabilities  | 60.617            | 13.953            |
| 27                           | Onnur skuld / Other liabilities  | 109.940           | 93.945            |
|                              | Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments   | 1.090             | 1.251             |
|                              | <b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>   | <b>9.151.630</b>  | <b>8.630.440</b>  |
|                              | Avsett til eftirløn / Provisions for pensions  | 10.319            | 7.016             |
| 28                           | Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities  | 1.229             | 597               |
| 10                           | Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals  | 15.559            | 8.350             |
|                              | Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions   | 10.525            | 11.642            |
|                              | <b>Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges</b>                                   | <b>37.632</b>     | <b>27.605</b>     |
| <b>Eginpeningur / Equity</b> |  |                   |                   |
|                              | Partapeningur / Share capital  | 100.000           | 100.000           |
|                              | Grunnur til javningar eftir innravirðisháttinum / Equity method reserve                                  | 14.771            | 10.731            |
|                              | Flutt avlop / Retained profit  | 2.150.075         | 1.908.078         |
|                              | Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend   | 40.000            | 0                 |
|                              | <b>Eginpeningur tilsamans / Total equity</b>   | <b>2.304.846</b>  | <b>2.018.808</b>  |
|                              | <b>Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities</b>                                      | <b>11.494.107</b> | <b>10.676.853</b> |
| 29                           | <b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items</b>                                      |                   |                   |
|                              | Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.   | 818.689           | 942.025           |
|                              | <b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance sheet items</b>                     | <b>818.689</b>    | <b>942.025</b>    |



## Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

| DKK 1.000   | Partapeningur /<br>Share Capital | Grunnur til<br>javningar eftir<br>innarviðris-<br>háttinum /<br>Equity method<br>reserve | Flutt avlop /<br>Retained<br>earnings | Uppskot til<br>vinningsbýti /<br>Proposed<br>dividend | Tilsamans /<br>Total |
|---|----------------------------------|--|---------------------------------------|---|----------------------|
| <b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>  | <b>100.000</b>                   | <b>10.731</b>  | <b>1.908.078</b>                      | <b>0</b>  | <b>2.018.808</b>     |
| Heildarinntøka / Comprehensive income                                       |                                  |  | 241.998                               | 40.000  | 281.998              |
| Javningar innara virði í árinum / Equity<br>method revaluations in the year |                                  | 4.040  |                                       |   | 4.040                |
| <b>31. desember 2023</b>  | <b>100.000</b>                   | <b>14.771</b>  | <b>2.150.075</b>                      | <b>40.000</b>   | <b>2.304.846</b>     |
| <b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>  | <b>100.000</b>                   | <b>6.331</b>   | <b>1.839.235</b>                      | <b>0</b>  | <b>1.945.566</b>     |
| Heildarinntøka / Comprehensive income                                       |                                  |  | 68.843                                |   | 68.843               |
| Javningar innara virði í árinum / Equity<br>method revaluations in the year |                                  | 4.399  |                                       |   | 4.399                |
| <b>31. desember 2022</b>  | <b>100.000</b>                   | <b>10.731</b>  | <b>1.908.078</b>                      | <b>0</b>  | <b>2.018.808</b>     |

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

DKK 1.000

2023

2022

**Solvensuppgerð / Statement of Solvency**

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Kjarnukapitalur aftaná frádráttir / Tier 1 Capital   | 2.262.389        | 2.016.520        |
| Grundkapitalur / Total capital   | 2.262.389        | 2.016.520        |
| Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað tøl, ið ikki eru tikin við í javna /<br>Weighted assets not included in trading portfolio including off balance items | 5.398.378        | 5.205.819        |
| Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk  | 494.849          | 511.680          |
| Rakstrarváði / Operational risk  | 577.496          | 576.369          |
| <b>Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets</b>   | <b>6.470.722</b> | <b>6.293.867</b> |
| Solvensprosent / Total capital ratio   | 35,0%            | 32,0%            |
| Kjarnukapitalur aftaná frádrátt í prosent av vektaðari ogn / T1 Capital ratio  | 35,0%            | 32,0%            |
| <b>Kapital position / Capital position</b>   |                  |                  |
| Kjarnukapitalur áðrenn frádráttir / Core Capital before statutory deductions   | 2.304.846        | 2.018.808        |
| Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend   | 40.000           | 0                |
| Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan /<br>Value adjustments due to the requirements for prudent valuation  | 2.456            | 2.288            |
| <b>Kjarnukapitalur aftaná frádráttir / Tier 1 Capital</b>  | <b>2.262.389</b> | <b>2.016.520</b> |



03

---

**Notur**

Notes

## Nota

### 1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

#### Alment

Ársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um fíggjarligt virkseml og tilhoyrandi kunngerð um fíggjarligar frá-søgnir 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.

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

Ársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

#### Transaktiónir millum feløg í samtakinum

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

#### Útlenskt gjaldoyra

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

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

#### Roknskaparlig trygging av rentuváða

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

#### Mótrokning

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

#### Segmentupplýsingar

Av tí at virkseml og marknaðirnir ikki víkja frá hvørjum øðrum

#### Generally

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

The financial statements are also available in English. In the event of any discrepancy between the Faroese and the English version, the Faroese version shall prevail.

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

The financial statements have been prepared in DKK 1,000.

#### Intra-group transactions

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

#### Foreign Currency Translation

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

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

#### Hedge accounting of interest rate risk

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

#### Offsetting

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

#### Segment information

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



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

### Samtaksroknaskapur

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

Betri Banki P/F er partur av:  
Ognarfelag Tryggingartakaranna  
100 Tórshavn  
Felagsskrásetingarnúmer: 5334

Samtaksroknaskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum:

Kongabrugvin  
Postrúm 329  
110 Tórshavn

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknaskapin fyri 2022.

### Alment um innrokning og virðisáseting

Inntøkur verða tiknar við í rakstrarroknaskapin 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 raksturin.

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

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

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

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

### Consolidated Financial Statements

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

Betri Banki P/F is part of:  
Ognarfelag Tryggingartakaranna  
100 Tórshavn  
Registration number: 5334

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

Kongabrugvin  
Postrúm 329  
110 Tórshavn

The 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 sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the bank and the value of the asset can be measured reliably.

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

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

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

hetta verða ognir og skyldur uppgjörðar, sum lýst fyri hvønn roknskaparpost sær niðanfyr.

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

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

### Roknskaparligar metingar

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

Metingarnar og fyrirtreytirnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar royndir og aðrar faktorar, sum leiðslan eftir umstøðunum metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar og torførar at siga nakað um. Fyrirtreytirnar kunnu vera ófullfíggjaðar ella óneyv- ar, og óvæntaðar hendingar ella umstøður kunnu koma fyri. Harnæst er bankin fevndur av vandanum fyri óvissu, sum kann føra við sær viðurskifti, sum víkja frá hesum metingum. Tað kann verða neyðugt at broyta áður gjørðar metingar orsakað av broytingum í teimum fyrirtreytum, sum metingarnar byggja

liabilities are recognized as described below.

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

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

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

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

### Accounting estimates

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

The estimates and assumptions applied are based on historical experience and other factors that management consider reasonable under the circumstances, but which are inherently uncertain and unpredictable. Such assumptions may be incomplete or inaccurate, and unexpected events or circumstances may occur. In addition, the bank is subject to risk on uncertainties that may cause actual outcomes to deviate from these estimates. It may be necessary to change previous estimates as a result of changes to the assumptions on which the estimates

á, ella orsaka av nýggjari vitan ella hendingum, sum seinni eru íkomnar. Tær týðningarmiklastu fyrirteytirnar og serstøku vandarnir eru umrødd í leiðslufrágreiðingini og í notunum.

### Niðurskrivingar av útlánum og aðrari áögn

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

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

Betri Banki fremur harafturat eina meting av modelútrokningunum á hvørjum 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 millum annað á:

- kundakunneika hjá bankanum gjøgnum mong ár og á framtíðarmetingar hjá tjóðbanka og búskaparráðum,
- munandi óvissuni og váðanum, sum er í alheims makrobúskapinum í lötuni.
- vandum sum knýta seg at burðardygd.
- vandum, sum knýta seg at inflatió og hækkingi rentustøði.

### Dagsvirði á fíggarligum amboðum

Bankin mátar eina røð av fíggarligum amboðum til dagsvirði, 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 viðurkendur virðisásetingarrættir, ið aftur byggja á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, eru ikki týðandi metingar tongdar at virðisásetingini. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum har virðisásetingin bert í minni mun byggir á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, er virðisásetingin ávirkað av metingum. Hetta er til dømis galdandi fyri ikki børskrásett partabrøv.

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

were based or due to new information or subsequent events. Key assumptions and any specific risks to which the bank is exposed to are stated in the Management's review and the notes.

### Impairment charges on loans and other claims

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

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

In addition, Betri Banki makes an assessment of the model calculations every year, and to the extent that the assessment results in the model calculations requiring adjustments, including increases, a management estimate is added to the total write-downs. The assessments are, 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 sustainability,
- risk linked to inflation and a growing level of interest.

### Fair value of financial instruments

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

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

Í tann mun, fíggjarlig amboð knýta seg at einum útláni, og har lántakaran hevur møguleika at innfría 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 fíggjarliga amboðnum.

### Avsetingar móti tapi upp á fíggjarligar ábyrgdir v.m.

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

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

### Dagsvirði á fyrisitingar- og deildarbygningum

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

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

### Ognir í fyribils varðveitslu

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

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

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 bank.

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

### Fair value of domicile properties

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

The fair value of the properties is based on the calculated return on operations and the individually determined rate of return. The return rate is fixed based on 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 bank's former domicile properties now for sale are also stated here.

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

## Rakstrarroknskapurinn

### Rentuinntøkur og útreiðslur

Rentuinntøkur og -útreiðslur verða innroknaðar í rakstrarroknskapinn í tíðarskeiði, tær verða vunnar.

Negatívar rentuinntøkur (rentuútreiðslur av lánsbrøvum) og negatívar rentuútreiðslur (rentur av innlánnum) verða vístar serskilt í notunum til roknskapinn undir ávikavíst negatívu rentuútreiðslum og negatívu rentuinntøkum. Rentuútreiðslur, sum bankinn hevur av at hava innstandandi í lánistovnum og tjóðbankum, verða vístar í notunum undir rentuútreiðslur til lánistovnar og tjóðbankar. Rentuinntøkur og -útreiðslur, sum viðvíkjara rentuberandi figgjarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útveganarvirði, verða innroknaðar í rakstrarroknskapinn sambært effektiva rentuháttinum við grundarlagi í kostprísinum fyri figgjarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjöldum, sum eru ein partur af 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 partabrovum

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

### Ómaksgjöld

Ómaksgjöld, sum viðvíkjara avtalum, har tænastrá verður veitt í eitt tíðarskeið, verða innroknað í tænastráttíðarskeiðnum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntøkur frá ognarrøktaravtalum. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapinn 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 bankinn part av bidragnum frá teimum lánnum, sum Jyske Realkredit veitir. Parturin hjá bankanum av bidragnum verður innroknaður við móttøku. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapinn á transaktiónsdegnum.

### Virðisjavnan

Virðisjavnan fevnir um alla staðfesta og ikki-staðfesta virðisjavning av ognum, skyldum og figgjarligum 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.

## 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 has charged for having deposits in credit institutions and central banks are presented in the notes under credit institutions and central banks. Interest income and expenses arising from interest-bearing financial instruments measured at amortised cost are recognised in the income statement according to the effective interest method on the basis of the cost of the individual financial instrument. Interest includes amortised amounts of fees that are an integral part of the effective yield on a financial instrument, such as origination fees.

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

### Dividends on shares

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

### Fees received and paid.

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

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

### Value adjustments

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



### **Aðrar vanligar inntøkur**

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

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

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

### **Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting**

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting fevnr um lönir, frítíðarlön, eftirlönarveitingar o.s.fr. Harumframt eru aðrar vanligar rakstrarútreiðslur og keyp av vörum og tænastrum íroknaðar.

### **Eftirlönargjaldsskyldur**

Bankin hevur gjørt eftirlönaravtalu við starvsfólkini. Avtalan hevur við sær, at bankin hvønn mánað flytir eina ávísa upphædd inn á eina persónliga eftirlönarkontu hjá viðkomandi starvsfólki. Eftirlönargjaldið verður útreiðsluført so hvørt, sum starvsfólkini hava vunnið rætt til tað.

### **Aðrar rakstrarútreiðslur**

Aðrar rakstrarútreiðslur innihalda roknskaparpostar av sekundærum slag í mun til hövuðsvirksemið hjá bankanum.

### **Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum felögum**

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

### **Skattur**

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

### **Other operating income**

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

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

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

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

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

### **Pension obligations**

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

### **Other operating expenses**

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

### **Income from associated and subsidiary undertakings**

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

### **Taxes**

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

## Figgjarstöða

### Áogn hjá 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 útvegantarvirði, 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 ómaksgjöld og stovningarprovisiónir í sambandi við upptøkuna av láninum. Útlán og onnur áogn verða hareftir virðisásett til amortiserað útvegantarvirði við at nýta effektiva rentuháttin og frádrigið niðurskrivingar.

### Niðurskrivingar

Vísandi til IFRS 9 verður niðurskrivað móti væntaðum tapi fyri allar figgjarligar 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 figgjarligum ábyrgdum.

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

Niðurskrivingarmyndilin hevur við sær, at tá figgjarligar 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 tíðarbilið, tá ognin fyrstu ferð varð tikin við í roknskapin, verður ognin niðurskrivað við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í væntaðu gildistíðini (støði 2). Verður virðisminking av ognini staðfest (støði 3), verður ognin niðurskrivað óbroytt við upphædd svarandi til væntaða kredittapið í tí, sum eftir er av gildistíðini hjá ognini, men rentuinntøkurnar verða tiknar við í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentuháttinum í mun til niðurskrivaðu upphæddina.

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

## Balance sheet

### 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 recognised 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 recognised 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.

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.

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

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

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

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

- Betri Banki metir, at lántakarinn ikki vil vera førur fyri at rinda sínar skyldur sum avtalað.
- Lántakarinn er í fíggarligum trupulleikum, lántakarinn heldur ikki treytirnar í avtaluni, treytirnar í lánsavtaluni vera gjørdar linari vegna lántakarans fíggarligu trupulleikar ella tað er sannlíkt, at lántakarinn fer undir trotabúsviðgerð ella verður umfataður av aðrari fíggarligari endurreisn.
- Eksponeringin hevur verið í eftirstøðu/yvirtrekk í meira enn 90 dagar við eini upphædd, sum verður mettt at vera týðandi.

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

Útrokningin av niðurskrivingum á eksponeringum, sum eru flokkaðar sum stöði 1 og 2, verða framdar við stöði í einum myndli, sum byggir á eitt heildaryvirlit, meðan niðurskrivingarnar á tí írestandi partinum av eksponeringunum verða framdar manuelt við eini stakari virðismetung grundað á trim-

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

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

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

um scenarium (Eitt grundarscenario, eitt meira positivt scenarie og eitt meira negativt scenarie) við hartilhyrandi sannlíkindum fyri, at scenarie'ni fara at henda.

Heildaryvirlitisútrokningin tekur støði í einum PD myndli ("Probability of Default"), sum verður mentur og hildin viðlíka av dataveitaranum hjá Betri Banka, hann er 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 samanhangin 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 2 ár og upp til tíggynda árið, verður ein framskriving av niðurskrivingarprocentinum gjørd, soleiðis at hendan rennur saman móti einum normalum støði tíggynda árið. Gildistíð omanfyri 10 árið verður tilluta sama niðurskrivingarprosent sum ár 10. Makrobúskaparligi myndilin, sum lítur frameftir, ger eina røð av rættleiðingarfaktorum, sum verða faldaðir við teimum "ráu" PD virðunum, og sum harvið verða javnaðir í mun til upprunastøði.

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

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

### Lánsbrøv og partabrev

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".

more negative scenario) with the probability that the scenarios will occur.

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

The macroeconomic module is based on a number of regression models, which determine the historical correlation between the year's impairments in a number of sectors and industries and a number of explanatory macroeconomic variables. The regression models are then fed with estimates for the macroeconomic variables based on forecasts from consistent sources such as the Economic Council, Danmarks Nationalbank and others, where the forecasts generally reach 2 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 2 years in the future within the individual sectors and industries. For maturities exceeding 2 years and up to year 10, a projection of the impairment percentage is made so that it converges against a normal level in year 10. Maturities beyond 10 years are allocated the same impairment percentage as in year 10. The forward-looking macroeconomic module generates a number of adjustment factors, which is multiplied on the data center's "raw" PD values, which are thus adjusted in relation to the starting point.

Financial assets measured at amortized cost are eliminated completely or partly from the balance sheet if Betri Banki no longer has reasonable expectations of full or partial coverage of the outstanding amount. At the same time, the impairments are removed from the accumulated impairment losses. See also note 11.

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

### Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum

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

### Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum

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

Í tann mun bankin hefur millumverandi við tilknýttar ella assosieraðar fyrítökur við mögulum niðurskrivingartørvi, verður ein mögug 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 roknskaparluga virðið á yvirtøkudegnum.

### Ótøkilig ogn

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði saman við innlegginkostnaði og avskrivað yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 7 ár. Ritbúnaður, sum bankin sjálvur hefur ment, verður tikin við, um so er, at útveganarvirðið kann gerast upp álítandi, og um so er, at metingar vísa, at framtíðar inntøkur hjá bankanum av at taka í nýtslu slíkan ritbúnað eru líka stórar sum menningarkostnaðurin.

Menningarkostnaður, sum verður roknaður fyri at verða ein ótøkilig ogn, verður avskrivaður linjurætt yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðini verða ikki ognarførðar, men verða rakstrarførðar so hvørt. Roknskaparluga virðið av ótøkiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjøgnum raksturinn, um so er, at roknskaparluga 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 bankin hefur til eigna nýtslu, verða nevndir deildarbygningar, meðan aðrir bygningar verða nevndir íløgubygningar.

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein ognaravkastmyndil.

### Holdings in subsidiary undertakings

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

### Holdings in associates

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

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

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

### Intangible assets

Software acquired is measured at cost plus installation expenses and depreciation according to the straight-line method over the expected useful life of a maximum of 7 years. Self-developed software is recognized if the cost can be reliably calculated and if analyses show that the bank's 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 remeasured and written down against the income statement if the carrying amount exceeds the expected future net income from the business or the asset.

### Land and buildings

Land and buildings are divided in Domicile buildings and Investment properties. Properties that house the bank's branches are classified as domicile properties, while other properties are categorised as investment properties.

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



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 avskrivningum og møguligum tapum frá virðisminking. Avskrivningar verða gjørdar linjurætt yvir 50 ár við støði í einum mettum restvirði. Grundøki verða ikki avskrivað.

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

Bygningar, sum eru yvirtiknir í sambandi við steðgað kundasambond, verða annaðhvørt bókaðir 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 samantlagdar avskrivningar og niðurskrivingar fyri møgulig tap frá virðisminking.

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

### Ognir í fyríbils varðveitslu

Ognir í fyríbils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og fíggjarligar ognir. t.e. kapitalpartar í feløgum, sum bankin 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 bankanum, sum eru til sølu.

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

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

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

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

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

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

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

### Other tangible assets

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

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

### Assets in temporary possession

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

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

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

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

### Tíðarskeiðsavmarkingar

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

Tíðarskeiðsavmarkingar, sum eru tiknar við sum skuld, fevna um inntøkur, sum eru móttiknar fyri ársenda, men sum hoyra til komandi tíðarskeið. Heri eru eitt nú rentur og ómaksgjöld.

Tíðarskeiðsavmarkingar eru mátaðar til útveganarvirði.

### Skuld til lánistovnar og tjóðbankar

Skuld til lánistovnar og tjóðbankar er innroknað á transaktiónsdegnum og verður eftirfylgjandi mátað til amortiserað útveganarvirði.

### Innlán og onnur skuld

Innlán og onnur skuld verður innroknað á transaktiónsdegnum og verður eftirfylgjandi mátað til amortiserað útveganarvirði.

### Útsettar skattaognir og –skyldur

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

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

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

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

### Verandi skattaogn og –skyldur

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

### Onnur ogn

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

### Prepayments

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

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

Prepayments are measured at cost.

### Debt to credit institutions and central banks

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

### Deposits and other debt

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

### Deferred tax assets and liabilities

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

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

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

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

### Current tax assets and liabilities

Current tax assets and liabilities are recognized in the balance with the amount that can be calculated on the basis of the 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.

## Onnur skuld

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

## Avsett móti skyldum

Avsett móti skyldum fevnr millum annað um avsetingar móti tapi av fíggjarligum ábyrgdum, tapsgevandi avtalam og rættarmálum vm. Fíggjarligar ábyrgdir verða innroknaðar fyrstu ferð til dagsvirðið, sum oftast svarar til móttiknu ábyrgdarprovisiúnina. Eftir hetta verða ábyrgdirnar virðisásettar til tað størra virðið av móttiknu ábyrgdarprovisiúnini 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 støddin á skylduni kann gerast álitandi upp. Avsetingar móti skyldum byggja á eina meting hjá leiðsluni av støddini á skylduni. Upphæddin verður afturdiskonterað, um hetta hevur týdning.

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

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

## Vinningsbýti

Uppskot frá nevndini um vinningsbýti verður víst sum ein serstakur postur undir eginognini. Tá uppskotið er samtykt á aðalfundinum, verður vinningsbýtið innroknað sum skuld.

## Partapeningur

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

## Other liabilities

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

## Provisions

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

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

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

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

## Dividends

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

## Share Capital

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

| Nota     | DKK 1.000  | 2023           | 2022           |
|----------|--|----------------|----------------|
| <b>2</b> | <b>Rentuinntøkur / Interest Income</b>   |                |                |
|          | Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks | 28.005         | 3.116          |
|          | Útlán og onnur áögn / Loans and other claims                                       | 412.272        | 253.620        |
|          | Lánsbrøv / Bonds   | 65.697         | 13.264         |
|          | Avleidd fígðjaramboð / Derivative financial instruments                            | 6.742          | -3.309         |
|          | Herav: / Of which recognised as:   |                |                |
|          | Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts  | 76             | 160            |
|          | Rentusáttmálar / Interest contracts  | 6.666          | -3.469         |
|          | Innlán, negativar rentur / Deposits negative interest                              | 0              | 20.927         |
|          | Aðrar rentuinntøkur / Other interest income  | 9              | 25             |
|          | <b>Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income</b>                             | <b>512.726</b> | <b>287.642</b> |
| <b>3</b> | <b>Rentuútreiðslur / Interest expenses</b>   |                |                |
|          | Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks                  | 479            | 3.020          |
|          | Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt                                    | 49.182         | 2.077          |
|          | Negativar rentur frá lánsbrøvum / Negative Interests Bonds                         | 0              | 980            |
|          | <b>Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses</b>                         | <b>49.661</b>  | <b>6.077</b>   |
| <b>4</b> | <b>Ómaksgjöld og provísiósinntøkur / Fee and commission income</b>                 |                |                |
|          | Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts                      | 5.762          | 6.158          |
|          | Gjaldmiðling / Credit transfers  | 19.799         | 19.543         |
|          | Avgreiðslugjöld / Loan fees  | 6.062          | 5.944          |
|          | Garantiprovísió / Guarantee commissions  | 8.649          | 6.864          |
|          | Onnur ómaksgjöld og provísióinir / Other fees and commissions                      | 30.363         | 33.327         |
|          | <b>Ómaksgjöld og provísiósinntøkur tilsamans / Total fee and commission income</b> | <b>70.635</b>  | <b>71.837</b>  |
| <b>5</b> | <b>Virðisjavnan / Fair value adjustments</b>                                       |                |                |
|          | Lánsbrøv / Bonds   | 19.415         | -73.524        |
|          | Partabrøv / Shares   | 4.323          | -5.218         |
|          | Gjaldoyra / Currencies   | 8.539          | 7.519          |
|          | Avleidd fígðjaramboð / Derivative financial instruments                            | -4.408         | 26.505         |
|          | <b>Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments</b>                     | <b>27.869</b>  | <b>-44.717</b> |

| Nota     | DKK 1.000  | 2023         | 2022         |
|----------|--|--------------|--------------|
| <b>6</b> | <b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses</b> |              |              |
|          | <b>Stjórn (2 fólk) / Executive Board (2 members)</b> <sup>1) 4) 5) 6)</sup>            |              |              |
|          | Løn / Salary   | 4.805        | 4.443        |
|          | Pensjón / Pension <sup>3)</sup>  | 647          | 610          |
|          | <b>Stjórn / Executive Board</b>  | <b>5.452</b> | <b>5.053</b> |
|          | Nevnd (9 fólk) / Board of Directors (9 members) <sup>2) 4) 6)</sup>                    | 2.101        | 2.100        |
|          | <b>Nevnd / Board of Directors</b>  | <b>2.101</b> | <b>2.100</b> |
|          | <b>Stjórn og nevnd tilsamans / Executive Board and Board of Directors total</b>        | <b>7.553</b> | <b>7.153</b> |

- 1) Forstjórnin og stjórnin kunnu av Betri Banka uppsigast við 12 mánaðar freist og kunnu sjálvir siga upp við 6 mánaðar freist. Fráfarings-samsýningin, um stjórnir verður sagdur upp, er 24 mðr. løn. / The Chief Executive Officer and the Managing Director have a notice of termination of 12 months from Betri Bank, and may resign with 6 months notice. The Chief Executive Officer and the Managing Director are entitled to a severance pay of 24 months in total in the event of termination by the company.
- 2) Nevndarlímur hava ikki rætt til samsýning, eftir at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.
- 3) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini eftirlønarskipan. / The Chief Executive Officer as well as the staff are included in a defined contribution plan.
- 4) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonusskipan, sum er sett í verk av bankanum. / Neither members of the board, the management nor employees are covered by any incentive program initiated by the bank.
- 5) Stjórnin hevur frían bil og skattagrundlagið er á TDKK 84 meðan tað fyri 2022 var á TDKK 90. / The Executive Board has a company car and the tax base for 2023 is TDKK 84, while for 2022 it was TDKK 90.
- 6) Lønarviðuskifti hjá leiðslu og nevnd er upplýst á heimasíðu bankans. / The Managements salary is published on the bank's website.

| Nota     | DKK 1.000   | 2023           | 2022           |
|----------|---|----------------|----------------|
| <b>6</b> | <b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting (framh.) / Staff costs and administrative expenses (cont.)</b>   |                |                |
|          | <b>Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs</b>  |                |                |
|          | Lønir / Salaries  | 93.306         | 87.610         |
|          | Eftirlønir / Pensions <sup>3)</sup>   | 15.166         | 14.889         |
|          | Útreiðslur til sosiala trygð / Social security costs  | 18.344         | 17.627         |
|          | <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>126.816</b> | <b>120.126</b> |
|          | <b>Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses</b>   | <b>84.034</b>  | <b>70.950</b>  |
|          | <b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total</b>  | <b>218.403</b> | <b>198.228</b> |
|          | <b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent</b>   | <b>183</b>     | <b>187</b>     |
|          | <b>Leiðslubólkur í Betri Banka (6 fólk) / Executive group Betri Banki (6 members) <sup>6)</sup></b>   |                |                |
|          | Lønir / Salaries  | 6.153          | 6.030          |
|          | Eftirlønir / Pensions   | 989            | 967            |
|          | <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>7.142</b>   | <b>6.997</b>   |
| <b>7</b> | <b>Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Fee to the public accountants elected by the General Meeting</b>  |                |                |
|          | <b>Samsýning fyri grannskoðan / Audit Fee</b>   |                |                |
|          | PricewaterhouseCoopers  | 328            | 328            |
|          | Januar P/F  | 328            | 328            |
|          | <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>656</b>     | <b>656</b>     |
|          | <b>Aðrar váttnanir við trygðum / Other assurance engagements</b>  |                |                |
|          | PricewaterhouseCoopers  | 10             | 10             |
|          | Januar P/F  | 10             | 10             |
|          | <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>20</b>      | <b>20</b>      |
|          | <b>Aðrar tænastr / Other Services</b>   |                |                |
|          | PricewaterhouseCoopers  | 7              | 77             |
|          | Januar P/F  | 151            | 0              |
|          | <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>158</b>     | <b>77</b>      |
|          | <b>Samsýning grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants</b>  | <b>834</b>     | <b>753</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 av dátuvernd. / Non-audit services are provided by Januar, a state-authorized public limited company, and consist primarily of services relating to risk assessment of data protection. |                |                |
| <b>8</b> | <b>Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets</b>   |                |                |
|          | <b>Ítøkiligar ognir / Tangible assets</b>   |                |                |
|          | Fyrisitingar- og deildarbygningar, avskrivningar / Domicile properties, depreciation  | 1.581          | 1.581          |
|          | Onnur ítøkilig ognum, avskrivningar / Other tangible assets, depreciation   | 652            | 746            |
|          | <b>Ítøkiligar ognir tilsamans / Total tangible assets</b>   | <b>2.233</b>   | <b>2.327</b>   |
|          | <b>Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum tils. / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets</b>  | <b>2.233</b>   | <b>2.327</b>   |
| <b>9</b> | <b>Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses</b>  |                |                |
|          | Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund  | 1.201          | 1.121          |
|          | <b>Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expenses</b>  | <b>1.201</b>   | <b>1.121</b>   |



| Nota | DKK 1.000   | 2023           | 2022           |
|------|---|----------------|----------------|
| 10   | Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.                     |                |                |
|      | <b>Töl, ið eru við i figgjarstöðuni / Balance sheet Items</b>   |                |                |
|      | <b>Stöði 1 / Stage 1</b>  |                |                |
|      | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin  | 86.088         | 103.037        |
|      | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year  | 54.925         | 58.504         |
|      | Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations                                  | 220            | -20.766        |
|      | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -57.907        | -54.688        |
|      | <b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>   | <b>83.326</b>  | <b>86.088</b>  |
|      | <b>Stöði 2 / Stage 2</b>  |                |                |
|      | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin  | 68.867         | 26.816         |
|      | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year  | 61.623         | 24.007         |
|      | Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations                                  | -1.321         | 42.408         |
|      | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -61.158        | -24.364        |
|      | <b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>   | <b>68.010</b>  | <b>68.867</b>  |
|      | <b>Stöði 3 / Stage 3</b>  |                |                |
|      | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin  | 67.410         | 63.404         |
|      | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year  | 21.222         | 30.588         |
|      | Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations                                  | 65             | -1.661         |
|      | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -25.565        | -18.194        |
|      | Staðfest tap, áður niðurskrifað / Previous impairments now confirmed loss                                     | -2.107         | -6.727         |
|      | <b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>   | <b>61.025</b>  | <b>67.410</b>  |
|      | <b>Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions</b>                      |                |                |
|      | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin  | 837            | 3.251          |
|      | Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year              | 438            | 396            |
|      | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -142           | -2.810         |
|      | <b>Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period</b> | <b>1.133</b>   | <b>837</b>     |
|      | <b>Avseting til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on collaterals</b>                                    |                |                |
|      | <b>Stöði 1 / Stage 1</b>  |                |                |
|      | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin  | 2.755          | 11.246         |
|      | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year  | 836            | 582            |
|      | Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations                                  | -67            | -8.754         |
|      | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -548           | -319           |
|      | <b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>   | <b>2.977</b>   | <b>2.755</b>   |
|      | <b>Stöði 2 / Stage 2</b>  |                |                |
|      | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin  | 1.311          | 282            |
|      | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year  | 262            | 1.304          |
|      | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -1.259         | -275           |
|      | <b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>   | <b>314</b>     | <b>1.311</b>   |
|      | <b>Stöði 3 / Stage 3</b>  |                |                |
|      | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin  | 4.284          | 5.300          |
|      | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year  | 10.026         | 3.476          |
|      | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -2.042         | -4.492         |
|      | <b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>   | <b>12.268</b>  | <b>4.284</b>   |
|      | <b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>   | <b>229.053</b> | <b>231.553</b> |
|      | Herav leiðslumeting / Of this management estimations  | 130.402        | 131.505        |

| Nota | DKK 1.000   | 2023           | 2022          |
|------|---|----------------|---------------|
| 10   | <b>Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairment of loans advances, receivables etc. (cont.)</b> |                |               |
|      | <b>Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>                      |                |               |
|      | <b>Niðurskrivingar / Impairments</b>  |                |               |
|      | Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year                  | 138.207        | 113.496       |
|      | Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations                                      | -1.036         | 19.981        |
|      | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -144.772       | -100.056      |
|      | Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans   | -2.384         | -1.150        |
|      | Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment                         | 81             | 21            |
|      | Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims   | -763           | -2.699        |
|      | <b>Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>                      | <b>-10.667</b> | <b>29.593</b> |
|      | <b>Avsett móti tapi / Provisions for losses</b>   |                |               |
|      | Avsett og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year                            | 11.124         | 5.361         |
|      | Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations                                      | -67            | -8.754        |
|      | Afturförd avseting / Reversed provisions for losses   | -3.849         | -5.087        |
|      | <b>Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement</b>                     | <b>7.209</b>   | <b>-8.479</b> |
|      | <b>Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement</b>               | <b>-3.458</b>  | <b>21.114</b> |

**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        | 49.030        | 21.163        | 71.694        | 231.553        |
| IFRS9 afturföringar / Reversed ECL                                   | -26.900       | -32.661       | -12.106       | -29.244       | -100.912       |
| IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments                          | 37.906        | 11.881        | 18.868        | 29.758        | 98.412         |
| Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net) | 11.005        | -20.780       | 6.761         | 514           | -2.500         |
| Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1                         | -19.335       | 15.315        | 2.914         | 1.105         | 0              |
| Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2                         | 2.007         | -5.210        | 3.180         | 24            | 0              |
| Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w                       | 3.968         | 1.109         | -5.239        | 162           | 0              |
| Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3                         | 110           | 12            | 84            | -206          | 0              |
| <b>Tilsamans</b>   | <b>87.419</b> | <b>39.477</b> | <b>28.863</b> | <b>73.293</b> | <b>229.053</b> |

| 2022   | S1            | S2            | S2W           | S3            | Tilsamans      |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Niðurskrivingar primo / Impairments year begin                       | 117.289       | 15.710        | 11.382        | 68.957        | 213.338        |
| IFRS9 afturföringar / Reversed ECL                                   | -60.257       | -6.964        | -7.823        | -30.169       | -105.213       |
| IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments                          | 43.896        | 34.044        | 12.761        | 32.727        | 123.428        |
| Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net) | -16.361       | 27.080        | 4.938         | 2.559         | 18.216         |
| Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1                         | -19.023       | 11.165        | 5.653         | 2.205         | 0              |
| Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2                         | 4.214         | -5.201        | 900           | 87            | 0              |
| Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w                       | 2.283         | 188           | -3.039        | 568           | 0              |
| Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3                         | 1.263         | 88            | 1330          | -2.681        | 0              |
| <b>Tilsamans</b>   | <b>89.664</b> | <b>49.030</b> | <b>21.163</b> | <b>71.694</b> | <b>231.552</b> |

## Nota DKK 1.000

### 11 Mannagöngd 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 lutvíst um so er, at Betri Banki ikki longur hevur eina líkinda sannføring um, at áognin heilt ella lutvíst verður afturgoldin. / Financial assets measured at amortized cost are eliminated completely or partly from the balance sheet if Betri Banki no longer has reasonable expectations of full or partial coverage of the outstanding amount.

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

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

|   | 2023           | 2022           |
|---|----------------|----------------|
| <b>12 Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum /<br/>Income from associated and subsidiary undertakings</b>                       |                |                |
| Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum fyrítøkum / Income from associated undertakings  | 5.466          | 5.414          |
| Úrslit av kapitalpørtum í tilknýttum fyrítøkum / Income from subsidiary undertakings  | 455            | 239            |
| <b>Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum tilsamans /<br/>Total income from associated and subsidiary undertakings</b>          | <b>5.921</b>   | <b>5.653</b>   |
| <b>13 Skattur / Tax</b>   |                |                |
| Útsettur skattur / Deferred tax   | -632           | -587           |
| Roknaður skattur / Calculated tax   | -60.617        | -13.953        |
| <b>Skattur tilsamans / Total tax</b>  | <b>-61.249</b> | <b>-14.540</b> |
| <b>Skattur kann sundurgreinast soleiðis: / Tax for the year can be broken down as follows:</b>  |                |                |
| Roknaður skattur av ársúrsliti / Calculated tax of profit for the year  | -62.512        | -15.801        |
| Skattavirði av inntøkum og útreiðslum, ið skattur ikki roknast av /<br>The tax value of non-taxable income and non-deductable expenses                  | 197            | 243            |
| Skattavirði av úrsliti av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum /<br>The tax value of income from associated and subsidiary undertakings | 1.066          | 1.018          |
| <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>-61.249</b> | <b>-14.540</b> |
| Effektivt skattaprosent / Effective tax rate  | 17,6%          | 16,6%          |

| Nota      | DKK 1.000  | 2023             | 2022             |
|-----------|--|------------------|------------------|
| <b>14</b> | <b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>  |                  |                  |
|           | Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions   | 235.909          | 155.204          |
|           | <b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>  | <b>235.909</b>   | <b>155.204</b>   |
|           | <b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>  |                  |                  |
|           | Uttan uppsögn / Demand deposits  | 235.909          | 155.204          |
|           | <b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>  | <b>235.909</b>   | <b>155.204</b>   |
|           | Sum trygd fyri ábyrgdum standa kontant innistandandi á: /<br>As collateral for guarantees there are deposited a total of:                        | 3.935            | 2.606            |
| <b>15</b> | <b>Útlán og onnur áogn / Loans and other claims</b>  |                  |                  |
|           | Útlán og onnur áogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost  | 8.130.394        | 7.310.467        |
|           | <b>Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims</b>  | <b>8.130.394</b> | <b>7.310.467</b> |
|           | <b>Útlán og onnur áogn / Loan and other claims</b>   |                  |                  |
|           | Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months  | 346.132          | 253.809          |
|           | Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year   | 905.670          | 872.832          |
|           | Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years  | 2.217.750        | 2.357.992        |
|           | Yvir 5 ár / Over 5 years   | 4.660.842        | 3.825.834        |
|           | <b>Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims</b>  | <b>8.130.394</b> | <b>7.310.467</b> |
|           | <b>Útlán, áogn og ábyrgdir býtt eftir sektorum og vinnum í prosent / Loans , advances, and guarantees by sectors and industries, in per cent</b> |                  |                  |
|           | <b>Almennir myndugleikar / Total public sector</b>   | <b>5,3%</b>      | <b>4,5%</b>      |
|           | <b>Vinnulív / Commercial sector</b>  |                  |                  |
|           | Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry   | 0,0%             | 0,0%             |
|           | Fiskiskapur / Fishing  | 6,1%             | 6,3%             |
|           | Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities   | 5,5%             | 6,1%             |
|           | Stremveiting o.l. / Energy supply, etc.  | 1,2%             | 1,1%             |
|           | Byggjvirksemi / Building and construction  | 3,6%             | 4,2%             |
|           | Handil / Commerce  | 7,6%             | 8,4%             |
|           | Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels   | 6,4%             | 6,8%             |
|           | Samskipti / Information and communicating  | 1,7%             | 0,4%             |
|           | Fíggar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance  | 0,7%             | 0,3%             |
|           | Ognarfyrising og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service  | 7,3%             | 6,6%             |
|           | Aðrar vinnur / Other industries  | 2,3%             | 2,4%             |
|           | <b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>  | <b>42,4%</b>     | <b>42,7%</b>     |
|           | <b>Privat / Total retail sector</b>  | <b>52,3%</b>     | <b>52,8%</b>     |
|           | <b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>  | <b>100,0%</b>    | <b>100,0%</b>    |

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

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

| Ratingbólur / Rating category  | Stöði 1 / Stage 1 | Stöði 2 / Stage 2 | Stöði 3 / Stage 3 | Íalt / Total      |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>2023</b>  |                   |                   |                   |                   |
| 1 - Kundar, har OIK er staðfest / Customers with OEI                               | 987               | 35.720            | 244.538           | 281.245           |
| 2c - Veikir kundar / Weak customers  | 486.089           | 238.580           | 22.011            | 746.679           |
| 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 | 4.099.465         | 962.873           | 12.025            | 5.074.364         |
| <b>Íalt / Total</b>  | <b>8.200.624</b>  | <b>2.154.336</b>  | <b>298.737</b>    | <b>10.653.697</b> |
| <b>2022</b>  |                   |                   |                   |                   |
| 1 - Kundar, har OIK 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  | 3.404.310         | 753.950           | 11.227            | 4.169.487         |
| 2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers | 4.390.911         | 447.010           | 24.073            | 4.861.995         |
| <b>Íalt / Total</b>  | <b>8.167.680</b>  | <b>1.532.593</b>  | <b>315.877</b>    | <b>10.016.151</b> |

|   | 2023              | 2022       | 2023              | 2022       | 2023              | 2022      | 2023         | 2022        |
|---|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|--------------|-------------|
| Brutto eksponering býtt eftir geira og grein og IFRS9 stöði (áðrenn niðurskrivingar) / Exposure by sektor and industry and IFRS9 stage (before impairments) | Stöði 1 / Stage 1 |            | Stöði 2 / Stage 2 |            | Stöði 3 / Stage 3 |           | Íalt / Total |             |
| <b>Almennir myndugleikar / Total public sector</b>  | <b>7%</b>         | <b>6%</b>  | <b>0%</b>         | <b>0%</b>  | <b>0%</b>         | <b>0%</b> | <b>7%</b>    | <b>6%</b>   |
| <b>Vinnulív / Commercial sector</b>   |                   |            |                   |            |                   |           |              |             |
| Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry  | 0%                | 0%         | 0%                | 0%         | 0%                | 0%        | 0%           | 0%          |
| Fiskiskapur / Fishing   | 5%                | 6%         | 2%                | 0%         | 0%                | 0%        | 7%           | 7%          |
| Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities  | 4%                | 4%         | 2%                | 2%         | 0%                | 0%        | 6%           | 7%          |
| Streymveiting o.l. / Energy supply, etc.  | 2%                | 2%         | 0%                | 0%         | 0%                | 0%        | 2%           | 2%          |
| Byggivirksemi / Building and construction   | 2%                | 2%         | 1%                | 1%         | 1%                | 1%        | 4%           | 4%          |
| Handil / Commerce   | 5%                | 8%         | 3%                | 2%         | 0%                | 0%        | 9%           | 10%         |
| Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels  | 6%                | 7%         | 1%                | 1%         | 0%                | 0%        | 7%           | 8%          |
| Samskipti / Information and communicating   | 2%                | 1%         | 0%                | 0%         | 0%                | 0%        | 2%           | 1%          |
| Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance  | 0%                | 0%         | 0%                | 0%         | 0%                | 0%        | 1%           | 0%          |
| Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service  | 5%                | 5%         | 1%                | 1%         | 0%                | 0%        | 6%           | 7%          |
| Aðrar vinnur / Other industries   | 2%                | 2%         | 0%                | 0%         | 0%                | 0%        | 2%           | 2%          |
| <b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>   | <b>33%</b>        | <b>38%</b> | <b>12%</b>        | <b>8%</b>  | <b>1%</b>         | <b>2%</b> | <b>46%</b>   | <b>47%</b>  |
| <b>Privat / Total retail sector</b>   | <b>37%</b>        | <b>38%</b> | <b>9%</b>         | <b>7%</b>  | <b>1%</b>         | <b>2%</b> | <b>47%</b>   | <b>47%</b>  |
| <b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>   | <b>77%</b>        | <b>81%</b> | <b>20%</b>        | <b>15%</b> | <b>3%</b>         | <b>4%</b> | <b>100%</b>  | <b>100%</b> |

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

Ultimo 2023 var saldo á non-performing lánnum TDKK 256.094 (2022 TDKK 255.817). / At year end 2023, the balance of non-performing loans TDKK 256.094 (2022 TDKK 255.817).

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

Ultimo 2023 var saldo á lánnum við kredittlækkaðum treytum TDKK 23.901 (2022 TDKK 28.004). / At year end 2023, the balance of loans with credit relief TDKK 23.901 (2022 TDKK 28.004).

| Nota      | DKK 1.000  | 2023             | 2022             |
|-----------|--|------------------|------------------|
| <b>16</b> | <b>Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value</b>  |                  |                  |
|           | Statslánsbrøv / Government bonds   | 258.307          | 199.143          |
|           | Realkredit lánsbrøv / Mortgage credit bonds  | 2.024.357        | 1.980.490        |
|           | <b>Lánsbrøv tilsamans / Total bonds at fair value</b>  | <b>2.282.663</b> | <b>2.179.633</b> |
|           | Sum trygd fyri clearing og avvikling v.m. eru lánsbrøv lögð sum trygd í Tjóðbankanum og Jyske Realkredit A/S fyri eitt samlað kursvirði á: / In connection with clearing and settlement etc. bonds have been deposited with the Danish Central Bank and Jyske Realkredit A/S for a total of: | 155.989          | 152.774          |
| <b>17</b> | <b>Partabrøv / Shares</b>  |                  |                  |
|           | Skrásett á keypskálánunum í Keypmannahavn / Shares listed on the Copenhagen Stock Exchange   | 31.405           | 28.786           |
|           | Skrásett á øðrum keypskálánunum / Shares listed on other stock exchanges   | 15.271           | 14.395           |
|           | Onnur partabrøv / Other shares   | 19.325           | 17.166           |
|           | <b>Partabrøv tilsamans / Total shares</b>  | <b>66.000</b>    | <b>60.348</b>    |
| <b>18</b> | <b>Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates</b>  |                  |                  |
|           | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning  | 16.262           | 16.262           |
|           | <b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end</b>  | <b>16.262</b>    | <b>16.262</b>    |
|           | Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning   | 9.518            | 5.358            |
|           | Upp- og niðurskrivingar / Revaluations   | 3.585            | 4.160            |
|           | <b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end</b>   | <b>13.104</b>    | <b>9.518</b>     |
|           | <b>Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum við ársenda / Investments in associates at year end</b>  | <b>29.366</b>    | <b>25.781</b>    |

**Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates**

|                                    | Virksemi / Activity      | Heimstaður / Place | Ognarpartur / Ownership | Partapeningur / Share-capital | Eginpeningur / Equity | Úrslit / Profit/ loss for the year |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------------------|
| Elektron P/F                       | KT veitari / IT provider | Tórshavn           | 31,3%                   | 6.702                         | 43.347                | 14.861                             |
| Suðuroyar Sparikassi <sup>1)</sup> | Peningastovnur / Bank    | Vágur              | 22,8%                   | 57.008                        | 69.084                | 2.824                              |

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

Sambært seinastu árs- ella hálvársfrásøgn, sum er tøk / The information disclosed is extract from the companies' most recent annual- or half-year reports

|           |  |               |               |
|-----------|--|---------------|---------------|
| <b>19</b> | <b>Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries</b>                        |               |               |
|           | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning                          | 9.691         | 9.691         |
|           | <b>Samlaður keypsprísur við ársenda / total acquisition value at year end</b>                    | <b>9.691</b>  | <b>9.691</b>  |
|           | Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning                   | 1.212         | 973           |
|           | Úrslit í árinum / Result for the year  | 455           | 239           |
|           | <b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end</b>             | <b>1.667</b>  | <b>1.212</b>  |
|           | <b>Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum við ársenda/ Investments in subsidiaries at year end</b> | <b>11.358</b> | <b>10.904</b> |

**Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries**

|                | Virksemi / Activity           | Heimstaður / Place | Ognarpartur / Ownership | Partapeningur / Share-capital | Eginpeningur / Equity | Úrslit / Profit/ loss for the year |
|----------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------------------|
| Betri Heim P/F | Ognarsøla / Real estate agent | Tórshavn           | 100%                    | 500                           | 11.358                | 455                                |



| Nota      | DKK 1.000  | 2023           | 2022           |
|-----------|--|----------------|----------------|
| <b>20</b> | <b>Ílögbygningar / Investment properties</b>   |                |                |
|           | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning                      | 15.633         | 15.633         |
|           | <b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end</b>               | <b>15.633</b>  | <b>15.633</b>  |
|           | Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluations, beginning                        | -2.909         | -2.909         |
|           | <b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluations at year end</b>                  | <b>-2.909</b>  | <b>-2.909</b>  |
|           | <b>Ílögbygningar tilsamans / Investment properties at year end</b>                     | <b>12.723</b>  | <b>12.723</b>  |
| <b>21</b> | <b>Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties</b>                           |                |                |
|           | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning                      | 133.607        | 133.607        |
|           | <b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end</b>                | <b>133.607</b> | <b>133.607</b> |
|           | Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciations and revaluation, beginning        | -33.746        | -32.165        |
|           | Avskringingar / Depreciation   | -1.581         | -1.581         |
|           | <b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciations and revaluations at year end</b> | <b>-35.327</b> | <b>-33.746</b> |
|           | <b>Fyrisingar- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties at year end</b>     | <b>98.280</b>  | <b>99.862</b>  |
| <b>22</b> | <b>Onnur ítökilíg ogn / Other tangible assets</b>                                      |                |                |
|           | Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning                            | 20.437         | 20.211         |
|           | Tilgongd / Additions   | 2.585          | 621            |
|           | Frágongd / Disposals   | -1.942         | -395           |
|           | <b>Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value at year end</b>                      | <b>21.080</b>  | <b>20.437</b>  |
|           | Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and impairments, beginning         | -16.432        | -16.035        |
|           | Avskringingar / Depreciation   | -652           | -746           |
|           | Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments          | 1.873          | 348            |
|           | <b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end</b>   | <b>-15.211</b> | <b>-16.432</b> |
|           | <b>Onnur ítökilíg ogn tilsamans / Book value, at year end</b>                          | <b>5.870</b>   | <b>4.005</b>   |

| Nota      | DKK 1.000  | 2023          | 2022          |
|-----------|--|---------------|---------------|
| <b>23</b> | <b>Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession</b>   |               |               |
|           | Keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning   | 100           | 367           |
|           | Frágöngd / Disposals   | 0             | -267          |
|           | <b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end</b>  | <b>100</b>    | <b>100</b>    |
|           | Virðisbroytingar við ársbyrjan / Value adjustments, beginning  | -100          | -100          |
|           | <b>Virðisbroytingar við ársenda / Value adjustments at year end</b>  | <b>-100</b>   | <b>-100</b>   |
|           | <b>Fyríbils yvirtiknar ognir við ársenda / Assets in temporary possession at year end</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
|           | Ognir í fyribils 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>Onnur ogn / Other assets</b>  |               |               |
|           | Positivt marknaðarvirði á avleiddum figgjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc.   | 16.149        | 8.748         |
|           | Rentur tilgóðar / Accrued interest   | 33.962        | 13.000        |
|           | Onnur ogn / Other assets   | 2.275         | 3.208         |
|           | <b>Onnur ogn tilsamans / Total other assets</b>  | <b>52.386</b> | <b>24.957</b> |
| <b>25</b> | <b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>   |               |               |
|           | Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks  | 33.865        | 21.912        |
|           | <b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>   | <b>33.865</b> | <b>21.912</b> |
|           | Uttan uppsögn / Demand deposits  | 33.865        | 21.912        |
|           | <b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>   | <b>33.865</b> | <b>21.912</b> |

| Nota      | DKK 1.000   | 2023             | 2022             |
|-----------|---|------------------|------------------|
| <b>26</b> | <b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>  |                  |                  |
|           | Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand   | 6.277.002        | 6.952.498        |
|           | Innlán við uppsögn / Deposits at notice   | 1.150.046        | 907.088          |
|           | Tíðarinnskot / Time deposits  | 832.979          | 1.918            |
|           | Serligir innláshættir / Special categories of deposits  | 686.091          | 637.876          |
|           | <b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>  | <b>8.946.118</b> | <b>8.499.380</b> |
|           | <b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>  |                  |                  |
|           | Uttan uppsögn / On demand   | 6.277.002        | 6.952.498        |
|           | Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months   | 1.355.538        | 1.031.127        |
|           | Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year  | 335.289          | 99.446           |
|           | Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years   | 603.321          | 65.605           |
|           | Yvir 5 ár / Over 5 years  | 374.968          | 350.704          |
|           | <b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>  | <b>8.946.118</b> | <b>8.499.380</b> |
| <b>27</b> | <b>Onnur skuld / Other liabilities</b>  |                  |                  |
|           | Negatívt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Negative fair value of derivative financial instruments etc. 1)   | 14.821           | 3.512            |
|           | Skuldugar rentur og provísíónir / Payable interests and provisions  | 3.988            | 476              |
|           | Onnur skuld / Other liabilities   | 91.131           | 89.957           |
|           | <b>Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities</b>  | <b>109.940</b>   | <b>93.945</b>    |
|           | 1) Swappar eru partur av avleiddum fíggjaramboðum. Hesir eru innroknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tongd at framtíðar marknaðarrentuni. / Derivative financial instruments contain Swaps, which are recognized at fair value at year end. The uncertainty is mainly connected to future market interest. |                  |                  |
| <b>28</b> | <b>Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities</b>  |                  |                  |
|           | Útskotin skattur við ársbyrjan / Deferred tax, beginning  | 597              | 10               |
|           | Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred taxes  | 632              | 587              |
|           | <b>Útskotin skattaogn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities</b>  | <b>1.229</b>     | <b>597</b>       |
| <b>29</b> | <b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items</b>   |                  |                  |
|           | <b>Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities</b>  |                  |                  |
|           | Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties  | 255.053          | 313.775          |
|           | Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans   | 423.719          | 498.275          |
|           | Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities   | 139.918          | 129.975          |
|           | <b>Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities</b>  | <b>818.689</b>   | <b>942.025</b>   |
|           | <b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance sheet items</b>   | <b>818.689</b>   | <b>942.025</b>   |
| <b>30</b> | <b>Møguligar ognir / Contingent assets</b>  |                  |                  |
|           | Betri Banki P/F hevur ongar "Møguligar ognir". / Betri Banki P/F has no contingent assets.  |                  |                  |

**Nota DKK 1.000**

**31 Nærstandandi partar / Related parties**

**Upplýsingar um nærstandandi partar / Information regarding related parties**

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

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

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

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

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

|   | Partar við týðandi ávirkan / Parties with significant influence |                | Assosierað feløg / Associates |              | Tilknýtt feløg / Subsidiary undertakings |            | Nevnd / Board of Directors |              | Stjórn / Executive Board |              |
|---|---|----------------|-------------------------------|--------------|--|------------|----------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
|   | 2023  | 2022           | 2023                          | 2022         | 2023                                     | 2022       | 2023                       | 2022         | 2023                     | 2022         |
| <b>Ogn / Assets</b>   |   |                |                               |              |  |            |                            |              |                          |              |
| Lán og lánilíslagnir / Loans and loan assurance                       | 112.828   | 93.188         | 0                             | 0            | 0  | 0          | 1.526                      | 502          | 400                      | 428          |
| <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>112.828</b>  | <b>93.188</b>  | <b>0</b>                      | <b>0</b>     | <b>0</b>                                 | <b>0</b>   | <b>1.526</b>               | <b>502</b>   | <b>400</b>               | <b>428</b>   |
| <b>Skuld / Liabilities</b>  |   |                |                               |              |  |            |                            |              |                          |              |
| Innlán / Deposits   | 103.448   | 120.831        | 6.991                         | 4.939        | 330                                      | 106        | 2.947                      | 4.929        | 1.930                    | 3.603        |
| <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>103.448</b>  | <b>120.831</b> | <b>6.991</b>                  | <b>4.939</b> | <b>330</b>                               | <b>106</b> | <b>2.947</b>               | <b>4.929</b> | <b>1.930</b>             | <b>3.603</b> |
| <b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items</b>   |   |                |                               |              |  |            |                            |              |                          |              |
| Ábyrgdir / Guarantees   | 0   | 0              | 350                           | 350          | 0  | 0          | 0                          | 0            | 0                        | 0            |
| <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>       | <b>350</b>                    | <b>350</b>   | <b>0</b>                                 | <b>0</b>   | <b>0</b>                   | <b>0</b>     | <b>0</b>                 | <b>0</b>     |
| <b>Rakstur / Income</b>   |   |                |                               |              |  |            |                            |              |                          |              |
| Rentuinntøkur / Interest income                                       | 5.273   | 3.117          | 0                             | 34           | 0  | 0          | 61                         | 9            | 3                        | 3            |
| Rentuútreiðslur / Interest expense                                    | 49  | 555            | 0                             | -17          | 0  | -2         | 14                         | -5           | 29                       | 4            |
| Inntøkur av ómaksgjöldum / Fee income                                 | 153   | 650            | 4                             | 8            | 2  | 2          | 0                          | 0            | 0                        | 0            |
| Tænastr og umsitingargjald / Payment for services and administration  | 1.627   | 1.518          | 0                             | 0            | 636                                      | 327        | 0                          | 0            | 0                        | 0            |
| Søla av tænastr og umsiting / Payment for services and administration | 7.026   | 6.604          | 0                             | 0            | 33                                       | 32         | 0                          | 0            | 0                        | 0            |
| <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>14.127</b>   | <b>12.444</b>  | <b>4</b>                      | <b>25</b>    | <b>671</b>                               | <b>360</b> | <b>76</b>                  | <b>3</b>     | <b>33</b>                | <b>6</b>     |

Rentusatsurin fyri lán til partar við týðandi ávirkan er 5,13% (2022 = 3,95%) Rentusatsurin fyri lán til nevndarlimir er millum 3,15% og 5,30% (2022 millum 3,15% og 4,15%). / The interest rate on loans to parties with significant influence is 5.13% (2022= 3.95%). The interest rate on loans to members of the Board of Directors is between 3.15 - 5.30% (2022 between 3.15 - 4.15%).

## Nota DKK 1.000

### 32 Möguliga skyldir / Contingent liabilities

Bankin hefur gjört avtalu við Skandinavisk Data Center A/S um KT-veitingar. Um bankin sigur upp hessa avtalu í uppsagnartíðini, er bankin bundin at gjalda í mesta lagi 82,5 mió.kr., (2022: 148 mió.kr) sum svarar til tað, ið miðal átti at verið galdið pr. mánað fyri tilsamans 30 mánaðir. / The bank has entered into an agreement with Skandinavisk Data Center A/S regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Bank is obliged to pay no more than 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.

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

### 33 Váðar / Risk Management

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

#### Kredittváði / Credit risk

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

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

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

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

## Lyklatöl / Key Ratios <sup>1)</sup>

|   |     | 2023   | 2022   |
|---|-----|--------|--------|
| <b>Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios</b>   |     |        |        |
| Solvensprosent / Total capital ratio  |     | 35,0%  | 32,0%  |
| Kjarnukapitalprosent / T1 Capital ratio   |     | 35,0%  | 32,0%  |
| <b>Vinningur / Earning ratios</b>   |     |        |        |
| Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax   | ROE | 16,1%  | 4,4%   |
| Renting av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax  | ROE | 13,2%  | 3,7%   |
| Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio  |     | 2,59   | 1,39   |
| Ognaravkast / Return on assets  | ROA | 2,5%   | 0,7%   |
| <b>Marknaðarváði / Market risk ratios</b>   |     |        |        |
| Rentuváði / Interest rate risk  |     | 0,4%   | 1,1%   |
| Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position  |     | 0,7%   | 0,6%   |
| Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk   |     | 0,0%   | 0,0%   |
| <b>Gjaldfæri / Liquidity ratios</b>   |     |        |        |
| Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits |     | 93,4%  | 88,7%  |
| Likviditet eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)  |     | 210,0% | 207,5% |
| <b>Lánsváði / Credit risk ratios</b>  |     |        |        |
| Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base                     |     | 114,3% | 118,4% |
| Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period    |     | 0,0%   | 0,2%   |
| Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity                                      |     | 3,5    | 3,6    |
| Útlánsvøkstur / Increase of loans   |     | 11,2%  | 7,0%   |

### Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

1) Sí frágreiðing um lyklatöl á síðu 63–64. / See explanation of ratios on page 63–64.



## Frágreiðing til lyklatölíni / 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

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

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

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

$$\text{Ognaravkast}^{1)} = \frac{\text{Ársúrslit aftaná skatt} \times 100}{\text{Ogn tilsamans}}$$

### Marknaðarváði

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

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

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

### Gjaldfæri

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

$$\text{Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri}^{1)} = \frac{(\text{Tøk ogn} - \text{Skuld styttri enn 1 mánaða samb. FIL § 152 (nr.2)}) \times 100}{\text{Skuld styttri enn 1 mánaða}}$$

### Lánsváði

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

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

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

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

### Solvency and capital ratios

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

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

### Earning ratios

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

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

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

$$\text{Return on assets}^{1)} = \frac{\text{Net profit}}{\text{Total assets}}$$

### Marked risk ratios

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

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

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

### Liquidity ratio

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

$$\text{Excess cover relative to liquidity requirement}^{1)} = \frac{\text{Excess liquidity after fulfilment of FIL, s. 152 (no2)}}{\text{Short term liabilities (less 1 m)}}$$

### Credit risk ratios

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

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

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

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

**Frágreiðing til lyklatölina / Explanation of Key ratios**

- 1) Gjört í samsvari við leiðreglurnar hjá Fíggjareftirlitinum. / Prepared in accordance with the regulations issued by the Danish Financial Supervisory Authority.
- 2) Rentuváði er grundaður á, at effektiva rentan broytist 1%, og broytingin í krónum verður roknað í mun til kjarnukapitalin aftaná frádrátt. / Interest rate risk is based on the premise that the effective interest rate fluctuates 1 per cent and that the fluctuations in DKK are calculated in comparison to core capital less certain adjustments and statutory deductions.
- 3) Gjaldoyrastøða er hægra talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum aftaná frádrátt. / Foreign exchange position is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in per cent to core capital less certain adjustments.
- 4) Engagemment størri enn 10% eftir frádrátt fyri tryggum krøvum í prosentum av basiskapitalinum. / Outstanding balances greater than 10 per cent after deductions for secure requirements in per cent to capital base.

# 04

---

**Átekningar**

Statements

## Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri Betri Banka P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023.

Ársroknskapurin er settur upp samsvarandi lóg um fíggarstovnar v.m., heríroknað, men ikki avmarkað til, kunngerðir og leiðreglir frá Fíggjareftirlitinum viðvíkjandi frásøgn fyri peningastovnar v.m.

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 31. desember 2023 og 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 Betri Banka P/F og fíggarligu støðuni, umframt eina rættvísandi lýsing av teimum týðandi váðunum og óvissu faktorunum, sum bankin kann ávirka av.

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar.

## Statement by the Management

The Board of Directors and the Executive Board have considered and approved the annual report of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2023.

The financial statements have been prepared in accordance with the 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 assets, liabilities, and financial position at 31 December 2023 and of the results of the company'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 activities and the company's financial position as a whole, as well as a description of the significant risks and elements of uncertainty that may affect the bank.

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

### Betri Banki P/F

Tórshavn, 29. februar 2024

### Stjórn / Executive Board

#### Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

#### Olav S. Guttusen

Stjóri / Managing Director

### Nevnd / Board of Directors

#### Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

#### Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Aslaug Gísladóttir

Ivan Christiansen

Janet Friða Johannesen

Marion á Lakjuni

Sverri Mohr Edvinsson

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

Tanja Marnadóttir Ósá

# Átekning frá innanhýsis grannskoðan

## Átekning á ársroknskapin

### Niðurstøða

Tað okkara fatan, at ársroknkapurin fyri Betri Banka P/F gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og fíggarligu støðu bankans tann 31. desember 2023 og av úrslitunum av virksemin bankans fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023 í samsvari við lóg um fíggarligt virksemin.

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

### Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársroknkapin hjá Betri Banki P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023. Ársroknkapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggarligt virksemin.

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

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

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

### Ummæli um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

# Internal auditor's report

## Report on financial statement

### Our opinion

In our opinion, the financial statements for Betri Banki P/F give a true and fair view of the Bank's assets, liabilities and financial position at 31 December 2023 and the result of the Bank's operations 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 financial statements of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2023. The financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

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

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

### Statement on Management Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

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

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

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, 29. februar 2024

**Rúni Joensen**

Samtaksgrannskoðanarleiðari /  
Group Chief Auditor



# Átekning frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararnar í Betri Banki P/F

## Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni pr. 31. desember 2023 og av úrslitinum av virkseminum og peningastreymunum hjá felagnum í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2023 samsvarandi lóg um fíggarligar fyrítøkur.

Okkara niðurstøða er í samsvari við okkara frágreiðing til nevndina.

## Tað vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá P/F Betri Banki fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2023 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, uppgerð av broyting í eginogn, solvensuppgerð og notum, íroknað ein samandrætt av nýtta roknskaparhátti felagsins (ársroknskapur).

## Grundarlag undir niðurstøðuni

Grannskoðanin er lögð til rættis í samsvari við altjóða standardir um grannskoðan (ISA) og aðrar ásetingar, sum eru galdandi í Føroyum. Okkara ábyrgd eftir hesum standardum og ásetingum er nærri greidd frá í niðanfyrri standandi broti “Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársfrásøgnina”.

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.

## Tilnevning

Januar P/F og PriceWaterhouseCoopers vóru fyrstu ferð valdir til grannskoðarar fyri Betri Banka tann 21. apríl 2017 fyri roknskaparárið 2017.

Vit eru afturvaldir árliga við avgerð frá kapitaleigarunum óavbrotið fyri eitt tíðarskeið á tilsamans sjev ár íroknað roknskaparárið 2023.

# Independent auditor’s report

To the shareholders of Betri Banki P/F

## Our opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company’s financial position at 31 December 2023 and of the results of the Company’s operations for the financial year 1 January – 31 December 2023 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Our opinion is consistent with our Auditor’s Long-form Report to the Board of Directors.

## What we have audited

The Financial Statements of P/F Betri Banki 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 (“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.

## Appointment

Januar P/F and PricewaterhouseCoopers were first appointed auditors of P/F Betri Banki on 21 April 2017 for the financial year 2017.

We have been reappointed annually by shareholder resolution for a total period of uninterrupted engagement of seven years including the financial year 2023.

## Megingrannskoðanarevni

Megingrannskoðanarevni eru tey evni, sum eftir okkara fatan vóru mest týðandi í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri 2023. Hesi evni vóru viðgjørd saman við okkara grannskoðan av ársroknskapinum sum heild, og tá vit gjørdum okkara niðurstøðu um ársroknskapin sum heild, og gera vit tí onga serstaka niðurstøðu viðvíkjandi hesum evnum.

### Niðurskrivingar av lánnum

Útlán verða virðisásett til amortiserað útveganarvirði frádrigið niðurskrivingar.

Niðurskriving av útlánnum er besta meting hjá leiðsluni av væntaðum tapi av útlánnum á roknskapardegnum. Vit vísa til notu 1, sum hevur nærri frágreiðing um nýttta roknskaparháttin.

Sum avleiðing av makrobúskaparligu gongdini við hækkandi rentum og váðanum fyri at stígur kemur í vøksturinum í búskapinum hevur leiðslan gjørt eina munandi eyka niðurskriving til modellgrundaðu niðurskrivingarnar av útlánnum, sum eina roknskaparliga meting ("leiðslumeting"). Ávirkanin av makrobúskaparligu gongdini á kundarnar hjá bankanum er ikki kend. Hetta inniber, at metingaróvissan um váðarnar viðvíkjandi uppgerðini av niðurskrivingunum er høg.

Høvuðsøkini í sambandi við uppgerð av niðurskrivingunum av útlánunum eru fylgjandi:

- Áseting av kredittflokking
- Modellgrundaðar niðurskrivingar á støði 1 og 2, íroknað leiðslunnar áseting av modellvariablum, tilgagadir útlánunum hjá bankanum.
- Mannagongdirnar hjá bankanum fyri at tryggja fullfíggaða skrásetingina av kredittminkaðum lánnum (støði 3) ella lán við týðandi hækking av kredittváða (støði 2).
- Mest týðandi fortreytirnar og metingarnar, sum eru brúktar av leiðsluni í sambandi við uppgerðirnar av niðurskrivingunum, hermillum meginreglur fyri metingarnar av ymskum úrslitum av fíggarligu støðuni hjá kundinum (scenarios) og fyri metingina av virðinum av tryggunum í m.a. fastgnum, sum eru við í uppgerðunum av niðurskrivingunum.
- Metingarnar hjá leiðsluni um væntað kreditttap á fíggarstøðudegnum sum úrslit av móguligum broytingum í viðurskiftunum, sum ikki eru við í modellgrundaðu útrokningini, ella sum einsæris mettar niðurskrivingar, herundir serstakliga ávirkanin av makrobúskaparligu gongdini á kundarnar hjá bankanum.

Vit vísa til notu 10 "Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn" og notu 15 "Útlán og onnur áogn" í ársroknskapinum, sum vísa viðurskifti, sum kunnu ávirka niðurskrivingina av útlánnum.

### Okkara reaktión meðan vit hava grannskoðað

Vit hava gjøgnumgigið og mettt um niðurskrivingarnar, sum

## Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the Financial Statements for 2023. These matters were addressed in the context of our audit of the Financial Statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

### Loan impairment charges

Loans and advances are measured at amortised cost less impairment charges.

Impairment of loans and advances constitutes Management's best estimate of expected losses on loans and advances at the balance sheet date. We refer to note 1 for a detailed description of the accounting policies applied.

As a result of the macroeconomic development with increased interest rates and risk of economic slowdown Management has made a significant addition to loan impairment charges by way of an additional accounting estimate ('management estimate'). The impact of the macroeconomic development on the Bank's customers are largely undetermined, which implies that the estimation uncertainty related to the calculation of impairment charges is increased.

The following areas are central to the calculation of loan impairment charges:

- Determination of credit classification
- Model-based impairment charges in stages 1 and 2, including Management's determination of model variables adapted to the Bank's loan portfolio.
- The Bank's procedures to ensure completeness of the registration of credit-impaired loans (stage 3) or loans with significant increase in credit risk (stage 2).
- Most significant assumptions and estimates applied by Management in the calculations of impairment charges, including principles for the assessment of various outcomes of the customer's financial position (scenarios) and for the assessment of collateral value of, for example, properties included in the calculations of impairment.
- Management's assessment of expected credit losses at the balance sheet date as a result of possible changes in conditions and which are not included in the model-based calculations or individually assessed impairment charges, including in particular the impact of the macroeconomic development on the Bank's customers.

We refer to note 10 'Impairment of loans advances, receivables etc.' and note 15 'Loans and other claims' to the Financial Statements which show factors that may affect the impairment of loans and advances.

### How our audit addressed the key audit matter

We reviewed and assessed the impairment charges rec-

eru tiknar við í rakstrarrokskapin fyri 2023 og fíggarstöðuna pr. 31. desember 2023.

Vit hava gjørt váðametingararbeiði við tí endamáli at fáa fatan av KT-skipanum, mannagongdum og eftirlitum viðvíkjandi uppgerð av niðurskrivingum av útlánnum. Viðvíkjandi eftirlitunum mettu vit um, hvørt hesi vóru skipað og sett í verk á nøktandi hátt til at handfara váðan fyri týðandi feilum. Útvald eftirlit, sum vit planløgdu at byggja á, vóru eftirkannað fyri at vita, um tey hava verið gjørd regluliga.

Vit hava mett um modelið, sum er brúkt til niðurskrivingar, sum er gjørt av dátastøðini SDC, og hvussu tað verður brúkt, harímillum ábyrgdarbýti millum SDC og bankan.

Vit mettu um og eftirkannaðu útrokningina hjá bankanum av niðurskrivingum grundaðar á modelið á støði 1 og 2, herímillum meting av leiðslunnar áseting av og tillaggingum av modelvariablu til treytirnar, sum eru fyri bankan.

Vit hava gjøgnumgjøngið og mett um bankans endurmeting av mannagongdum, sum er brúktar til at uppgera væntað kreditttap, eins og vit gjøgnumgjøngu mannagongdirnar, sum eru gjørdar fyri at tryggja at útlán, ið eru kredittminkað, á støði 3 og útlán, sum eru lakari enn væntað, á støði 2 verða eyðmerkt og skrásett rættstundis.

Vit hava mett um og eftirkannað meginreglurnar, sum bankin hevur brúkt fyri at áseta niðurskrivingarmyndlar og fyri at virðisáseting av virði á trygdunum í m.a. fastgongdum, sum eru tiknar við í útrokningina av niðurskrivingum av útlánnum, sum eru kredittminkað, og útlánnum, sum roynast væl verri enn væntað. (Lán í roynast væl verri enn væntað, á støði 2)

Vit eftirkannaðu eina stakroynd av útlánnum, sum eru kredittminkað á støði 3 og útlánnum, sum roynast væl verri enn væntað, á støði 2 við at eftirkanna útrokningina av niðurskrivingunum og dáturnar, sum eru brúktar sum undirliggjandi skjalprógv.

Vit kannaðu eina stakroynd av øðrum útlánnum við at gera eina meting av støði og kredittflokking. Hetta fevndi um stakroyndir av stórum útlánnum eins væl og útlánnum viðvíkjandi segmentum við generelt øktari eksponering, herímillum segmentir, sum eru serliga ávirkað av makrobúskaparligu gongdini.

Vit eftirkannaðu tær týðandi fortreytirnar, sum eru støði undir leiðslunnar metingum um væntað kreditttap, sum ikki eru við í modell-grundaðu útrokningunum ella einsæris mettu niðurskrivingunum, grundað á okkara kunnleika til útlánini, økini og núverandi marknaðarstöðuna. Vit lögdu serligan dent á uppgerðina hjá bankanum av metingunum hjá leiðsluni viðvíkjandi væntaðum tapum orsakað av makrobúskaparligu gongdini.

Vit hava mett um, hvørt viðurskiftini, sum kunnu ávirka niðurskrivingarnar, eru lýst á nøktandi hátt.

ognised in the income statement for 2023 and in the balance sheet at 31 December 2023.

We carried out risk assessment procedures to gain an understanding of IT systems, business processes and relevant controls relating to the calculation of loan impairment charges. We assessed whether the controls have been designed and implemented to effectively address the risk of material misstatement. Selected controls, which we planned to rely on, were tested to check whether they had been carried out on a consistent basis.

We assessed the impairment model applied, prepared by the data centre SDC, and its use, including the division of duties between SDC and the Bank.

We assessed and tested the Bank's calculation of model-based impairment charges in stages 1 and 2, including assessment of Management's determination and adaptation of model variables to the conditions applicable for the bank.

We reviewed and assessed the Bank's validation of the methods applied for the calculation of expected credit losses as well as the procedures designed to ensure that credit-impaired loans in stage 3 and underperforming loans in stage 2 are identified and recorded on a timely basis.

We assessed and tested the principles applied by the Bank for the determination of impairment scenarios and for the measurement of collateral value of, for example, properties included in the calculations of impairment of credit-impaired loans and advances, and loans and advances that are significantly underperforming. (underperforming loans in stage 2).

We tested a sample of credit-impaired loans in stage 3 and underperforming loans in stage 2 by testing the calculations of impairment charges and applied data to underlying documentation.

We tested a sample of other loans by making an assessment of stage and credit classification. This included samples of large loans as well as loans relating to segments with generally increased exposure, including segments which are particularly affected by the macroeconomic development.

We reviewed and challenged the material assumptions underlying Management's estimates of expected credit losses not included in the model-based calculations or individually assessed impairment charges based on our knowledge of the portfolio, the sectors and current market conditions. We focussed specifically on the Bank's calculation of management estimates to cover expected credit losses as a result of the macroeconomic development.

We assessed whether the factors which may affect loan impairment charges had been disclosed appropriately.

## Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Niðurstøða okkara um ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva onga vátan við vissu um leiðslufrágreiðingina.

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

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa, um kravdu upplýsingarnar eftir lóg um fíggarligar fyrirkur eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

Við stóði í gjørda arbeiðinum er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársroknskapin, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í lóg um fíggarligar fyrirkur.

Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivleikar í leiðslufrágreiðingini.

## Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

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

## Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum og at gera eina grannskoðanarátækning við eini niðurstøðu. Grundað vísir á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan, og øðrum ásetingunum, sum eru galdandi í Føroyum, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, tá slíkir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mis-

## Statement on Management's Review

Management is responsible for 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 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 considered whether 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.

## Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

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

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

tøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað kann væntast, at teir hvør sær ella saman ávirka fíggarligu avgerðirnar, sum roknskaparbrúkararnir taka við støði í ársroknskapinum.

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

- Eyðmerkja og meta um váðar fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tey grannskoðanararbeiðir, sum hesir váðar krevja umframt fáa til veða tey grannskoðanarprógv, sum eru nøktandi at vera grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri ikki at varnast týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, er størri, enn tá talan er um týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalfalsan, tilætlaðari burtúrlegging, villleiðingum ella við at skúgvá innanhýsis eftirlitið til viks.
- Fáa eina fatan av innanhýsis eftirlitinum, sum er viðkomandi fyri grannskoðanina, fyri at kunna leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðunum, men ikki fyri at kunna gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, og um tær roknskaparligu metingarnar og tilhoyrandi upplýsingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Gera niðurstøðu um, um tað er hóskandi, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparmeginregluni um framhaldandi rakstur, umframt um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvum, sum eru fingin til veða, er týðandi óvissa um hendingar og viðurskifti, sum kunnu viðføra týðandi iva, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit í okkara grannskoðanarátekning vísa á upplýsingar um hesi viðurskifti í ársroknskapinum ella, um hesar upplýsingar ikki eru nøktandi, tillaga okkara niðurstøðu. Okkara niðurstøður byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanar-átekning. Hendingar og viðurskifti í framtíðini kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Meta um ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, herundir upplýsingarnar í notunum, umframt um ársroknskapurin vísir tey undirliggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at tað gevur eina rættvísandi mynd av hesum.

Vit samskifta við ovastu leiðsluna um millum annað vavið á ætlaðu grannskoðanini, og nær grannskoðað verður, og eisini um týðandi eygleiðingar, herundir um møguligar týðandi manglar í innanhýsis eftirlitinum, sum vit eyðmerkja undir grannskoðanini.

material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of 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 override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control 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 Company's internal control.
- 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 on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure, and content of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

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

Grundað á kunningina til nevndina, avgera vit hvørji evni, vit meina, eru høvuðsevni í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri hetta tíðarskeiðið og harvið megingrannskoðanarevni. Vit lýsa hesi evni í okkara átekning, um ikki lóggáva ella aðrar lógarforðingar forða fyri, at hesi evni verða almanna-kunngjörd.

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, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the Financial Statements of the current period and which are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter.

Tórshavn, 29. februar 2024

**Januar P/F**

Løggilt grannskoðanarvirki  
Skrásetingar nr. 5821

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 3377 1231

**Christina á Bøgarði**

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant  
mne33274

**Per Rolf Larsen**

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant  
mne24822

## Stjórn / Executive Board

**Jean Djurhuus**

Forstjóri / Chief Executive Officer

**Olav S. Guttesen**

Stjóri / Managing Director

## Nevnd / Board of Directors

**Flemming B. Nielsen**

Nevndarformaður / Chairman

**Evy J. Jacobsen**

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Aslaug Gísladóttir

Ivan Christiansen

Janet Fríða Johannesen

Marion á Lakjuni

Sverri Mohr Edvinsson

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

Tanja Marnadóttir Ósá



