

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

betri

Ársfrásögn

2021

Annual Report 2021

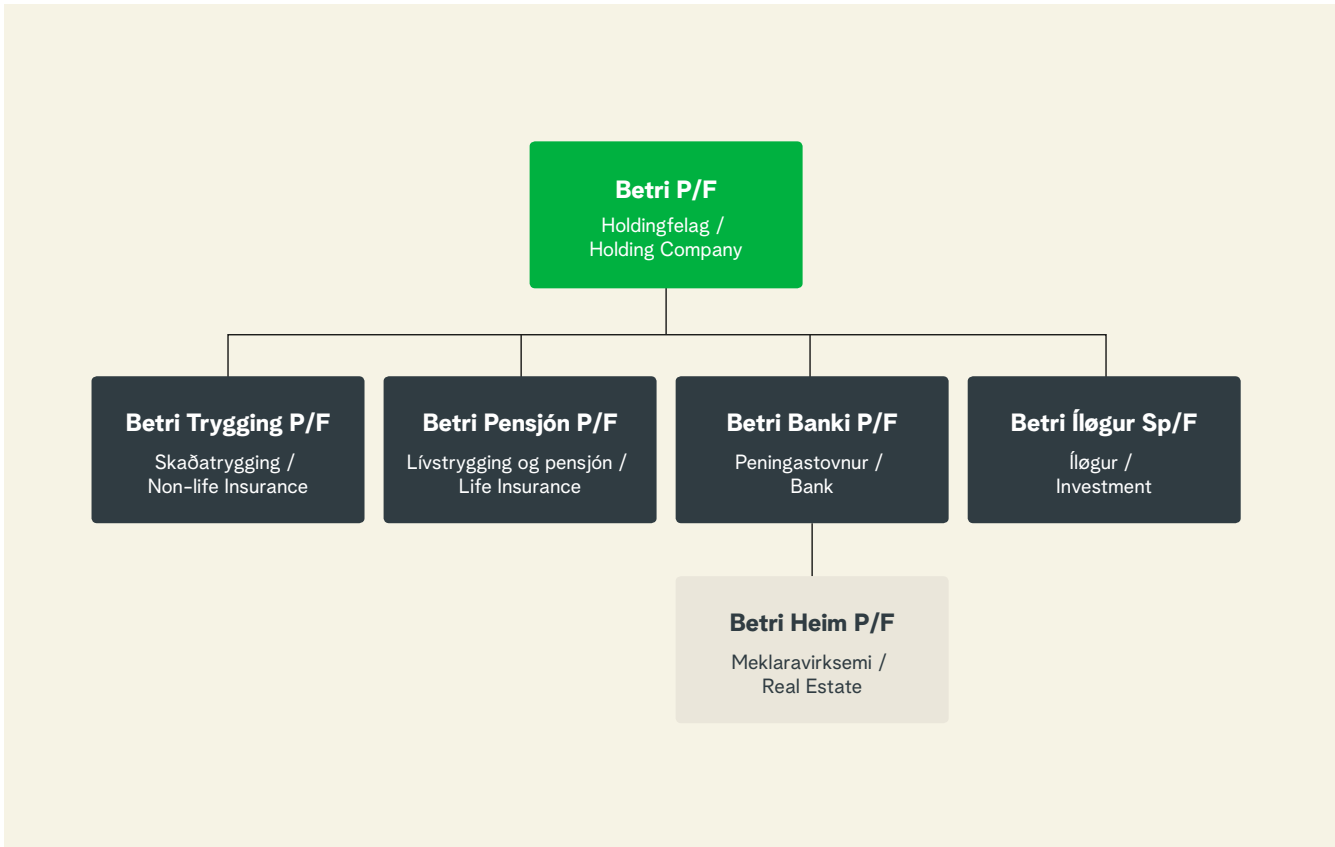


Innihaldsyvirlit

Table of contents

Samtaksyvirlit Group Chart	4
5 ára yvirlit Five year Summary	5
01 Í stuttum Highlights	12
Leiðslufrágreiðing Management Review	13
Nevnd Board of Directors	20
02 Roknskapur Financial Statement	23
Fíggjarstöða Balance	25
Útgreining av eginpeningi Statement of Equity	27
Solvensuppgærd Statement of Solvency	29
03 Notur Notes	31
04 Leiðsluátekning Statement by the Management	74
Átekning frá innanhýsis grannskoðara Internal auditor's report	75
Átekning frá óheftum grannskoðara Independent auditor's report	77
Partafelagsupplýsingar Company Information	81

Samtaksyvirlit / Group Chart



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

DKK MIÓ. / DKK MILLION	2021	2020	2019	2018	2017
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	333.159	300.686	300.204	292.071	296.991
Virðisjavnun / Market value adjustments	62.360	37.170	146.390	-23.073	35.624
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-309.673	-322.520	-308.783	-308.548	-293.948
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	14.990	690	9.551	59.001	49.502
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	10.817	3.616	7.381	1.485	19.275
Ársúrslit / Net profit for the year	276.831	146.261	259.572	156.479	168.624
Eginpeningur tilsamans / Total equity	3.729.551	3.458.011	3.318.242	3.064.143	2.976.993
Ogn tilsamans / Total assets	14.570.997	13.845.103	12.852.511	12.424.118	12.257.851

Lyklatöl / Key Ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	33,4	33,7	33,4	34,2	37,1
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	33,4	33,7	33,4	34,2	37,1
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	9,0	5,1	9,6	4,9	6,9
Rentan av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	7,7	4,3	8,1	4,1	5,8
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,1	1,5	2,0	1,6	1,8

Marknaðarváði / Market Risk

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

Gjaldføri / Liquidity

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	83,2	80,7	87,3	84,4	78,1
---	------	------	------	------	------

Lánsváði / Credit Risk

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

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

DKK MIÓ. / DKK MILLION	2021	2020	2019	2018	2017
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	11.268	2.459	10.620	9.595	12.704
Virðisjavnan / Market value adjustments	26.442	15.283	58.818	-7.085	1.409
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-24.628	-40.218	-23.938	-24.827	-19.645
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	102	132	116	5.798	-28
Úrslit av kapitalþættum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtækum / Income from associated and subsidiary undertakings	256.009	162.033	215.070	136.438	174.626
Ársúrslit / Net profit for the year	276.831	146.261	259.572	124.514	168.624
Egínpeningur tilsamans / Total equity	3.729.551	3.458.011	3.318.242	3.064.143	2.976.993
Ogn tilsamans / Total assets	3.738.776	3.470.715	3.334.832	3.084.749	3.002.914

Lyklatöl / Key Ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	76,4	81,6	77,9	102,9	106,6
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	76,4	81,6	77,9	102,9	106,6
Rentan av eginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	7,6	4,1	8,2	4,0	5,7
Rentan av eginögn aftaná skatt / Return on equity after tax	7,7	4,3	8,1	4,1	5,8
Vinningur pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	1,6	0,5	2,9	0,1	0,6

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

DKK MIÓ. / DKK MILLION

	2021	2020	2019	2018	2017
Rakstur / Profit & Loss					
Tryggingjargjald brutto / Gross written premiums	442.259	425.564	397.237	368.463	358.162
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-209.347	-381.866	-287.744	-171.573	-633.584
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirkssemi í alt / Total operational expenses	-65.858	-61.392	-67.660	-73.691	-75.516
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-57.626	73.788	-1.183	-44.515	357.636
Tryggingarteknið úrslit / Technical result	104.282	47.036	37.293	73.246	-112
Ílögguavkast eftir tryggingarteknið rentu / Investment yield after tech. Interest rate income	34.942	31.769	41.970	-1.872	-285
Ársúrslit / Net profit for the year	114.189	67.344	65.143	59.887	-3.155
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyrri egna rokning / Result from net claims provisions	20.787	4.725	-9.650	67.136	8.028

Figgjarstöða / Balance

Tryggingarteknið avsetingar í alt / Total technical provisions	595.635	667.537	570.162	507.547	678.692
Tryggingaræign í alt / Total insurance assets	163.347	218.316	149.078	119.551	228.895
Eginogn tilsamans / Total equity	789.726	709.037	674.193	609.049	567.306
Ognir tilsamans / Total assets	1.432.929	1.407.620	1.286.902	1.148.007	1.283.365

Lyklatöl / Key Ratios

Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	47,8	90,5	72,9	46,6	179,1
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	15,0	14,6	17,1	20,2	21,3
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	13,1	-17,5	0,3	12,2	-101,1
Combined ratio / Combined ratio	75,9	87,6	90,3	78,9	99,3
Operating ratio / Operating ratio	76,1	88,7	90,5	79,8	100,0
Lutfallslikt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	4,1	1,5	-3,3	17,3	3,5
Eginognsavkast / Return on equity	15,2	9,7	10,2	10,2	-0,6
Solvensdekingur ¹⁾ / Solvency ¹⁾	299%	274%	271%		

1) Við broytingunum í nýggju kunngerðini frá 1. januar 2019 um ársfrásagnir fyrri tryggingarfeløg skal lyklatalið solvensdekingur roknað sum lutfallið millum grundarfæingini og tað størsta av kapitalkravinum og individuella solvenstørvinum og upplýsast í prosentum. Ongi samberingartöl eru tí fyrri árinum 2017-2018. / In accordance with changes made in the Executive order on annual reports from 2019 the Solvency ratio is calculated as the ratio of the Base Capital and the greater of the the Capital Demand or the Solvency Capital Requirement. It has not been possible to calculate the figures in 2017 to 2018.

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

DKK MIÓ. / DKK MILLION	2021	2020	2019	2018	2017
Rakstur / Profit & Loss					
Tryggingargjöld / Premiums written	186.944	169.146	159.846	146.360	142.657
Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-47.963	-39.602	-38.896	-37.480	-36.124
Úrslit av flöguvirksemi / Investment result	147.039	-3.696	118.739	-27.706	35.151
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total operational expenses	-14.454	-13.064	-13.367	-11.131	-11.314
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-1.025	-706	-735	-737	-645
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	4.467	11.167	10.155	1.168	3.338
Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukkutrygging / Technical result health and accident insurance	400	2.498	-1.368	799	1.777
Ársúrslit / Net profit for the year	3.337	8.457	10.240	2.017	5.639
Fíggjarstöða / Balance					
Avsetingar til tryggingar- og flöguvartur í alt / Total insurance and investment agreement provisions	1.762.004	1.492.945	1.391.891	1.178.279	1.109.891
Eginogn tilsamans / Total equity	82.907	83.770	80.413	70.173	69.503
Ogn tilsamans / Total assets	1.850.041	1.588.200	1.484.045	1.257.957	1.189.191
Lyklatöl / Key Ratios					
Avkastpst. knýtt at marknaðarrentuþroduktum / Return from market related products ¹⁾	8,9%	0,0%	9,2%		
Váði á avkastí knýtt at marknaðarrentuþroduktum / Risk on return from market related products ¹⁾²⁾	200%	200%	200%		
Kostnaðir fyrri hvönn tryggjaðan / Expense per policyholder in DKK	694 kr.	658 kr.	723 kr.	645 kr.	693 kr.
Kostnaðir í % av avsetingum / Expencc ratio to provisions	0,9%	0,9%	1,0%	1,0%	1,1%
Renting av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	4,0%	10,1%	13,6%	2,9%	9,9%
Solvensdekninur / Solvency ratio	295,2%	287,6%	271,1%	257,7%	264,1%

1) Lyklatölíni eru nýggj sambært broyttu kunngerðini um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum v.m., tí eru ongi töl fyrri árinu 2017 og 2018 /
The key figures are new in accordance with the new regulations on financial statements for insurance companies. Comparative figures for 2017 and 2018 are not calculated with reference to the fact that it would have required disproportionate resources.

2) Lyklatalið er gjørt upp sambært kunngerð nr. 4 um ársfrásagnir hjá tryggingarfelögum v.m. og víst til skjal nr. 9 í hesu kunngerð. /
The key figure is calculated accordance to regulation no. 4 on financial statements for insurance companies and is displayed in document no. 9 in the regulation.

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

DKK MIÓ. / DKK MILLION	2021	2020	2019	2018	2017
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	317.445	294.579	282.413	269.052	270.097
Virðisjavnan / Market value adjustments	5.017	8.158	19.710	-9.859	20.766
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-187.439	-188.794	-186.096	-199.014	-194.478
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	14.738	237	9.790	54.023	49.535
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	8.997	153	1.006	2.925	21.173
Ársúrslit / Net profit for the year	132.331	90.519	102.823	96.626	140.662
Eginpeningur tilsamans / Total equity	1.945.566	1.813.235	1.722.716	1.619.893	1.582.347
Ogn tilsamans / Total assets	10.474.175	10.057.723	9.387.271	9.521.944	9.393.615

Lyklatöl / Key Ratios

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

Vinningur / Earning Ratios

Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	8,4	6,2	7,5	7,3	11,0
Rentan av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	7,0	5,1	6,2	6,1	9,2
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	1,89	1,57	1,69	1,78	2,12
Ognaravkast / Return on assets	1,3	0,9	1,1	1,0	1,5

Marknaðarváði / Market Risk Ratios

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

Gjaldföri / Liquidity Ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	84,3	83,3	88,8	84,2	77,5
Likviditet eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)	176,3	197,4	181,6	161,0	147,9

Lánsváði / Credit Risk Ratios

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large exposure as % of capital base	117,5	110,8	124,3	126,7	142,2
Tap og niðurskrivingar í prosentum / Write-offs and impairments ratio	-0,2	0,0	-0,1	-0,7	-0,7
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	3,5	3,5	3,7	3,8	3,5
Útlánsvøkstur / Increase of loans	6,5	1,9	2,5	9,9	5,7

01

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights



Úrslitið aftaná skatt vísir
eitt avlop upp á
276,8 mió. kr.

Net profit DKK 276.8 million.

Úrslitið áðrenn skatt
er 322,8 mió. kr.

Profit before tax is
DKK 322.8 million.



Samtakið hefur lánsbrøv fyrri
3.475,5 mió. kr.

The Group has bonds at a value
of DKK 3,475.5 million.



Ogn knýtt at
tryggingarsáttmálum fyrri
1.939,5 mió. kr.

Assets under insurance
contracts amounts to
DKK 1,939.5 million.



Innlán hjá samtakinum eru
8.224,5 mió. kr.

Deposits amounts to
DKK 8,224.5 million.



Útlán hjá samtakinum
eru 6.840,3 mió. kr.

The Group's lending
book amounts to
DKK 6,840.3 million.



Skuld knýtt at
tryggingarsáttmálum fyrri
2.363,5 mió. kr.

Liabilities under insurance
contracts amounts to
DKK 2,363.5 million.



Eginogn á 3.729,6 mió. kr.

Equity accounts for
DKK 3,729.6 million.



Solvensurin við árslok
er 33,4%

Solvency ratio is
33.4 per cent



Úrslitið fyrri 2022 aftaná skatt
fer væntandi at liggja millum
110-170 mió. kr.

Outlook for 2022 is expected
to be a net profit in the range of
DKK 110-170 million.

Leiðslufrágreiðing / Management Review

Úrslitið fyri 2021 vísir eitt avlop aftaná skatt upp á 276,8 mió. kr.

Samtakið metti við ársbyrjan, at ársúrslitið fyri 2021 fór at liggja millum 80–120 mió. kr. áðrenn skatt, men gongdin fyrra hálvár 2021 hilnaðist væl betur enn mett upprunaliga, har høvuðsorsøkirnar vóru vaksandi rentuinntøkur orsakað av útlánsvøkstri, saman við eini góðari skaðagongd við fáum stórskaðum. Hetta merkti, at samtakið við hálvárið broytti metingina fyri 2021 til eitt avlop upp á leið 220–270 mió. kr. áðrenn skatt.

Endaliga úrslitið hjá samtakinum er upp á 322,8 mió. kr. áðrenn skatt og er hetta betri enn mett var við hálvárið 2021.

Høvuðsorsøkirnar til, at úrslitið fyri 2021 hjá samtakinum bleiv betri enn upprunaliga mett, eru fleiri.

Fyrst og fremst er útlánsvirksemi hjá bankanum økt støðugt seinastu nógvu árinum og hevur hetta havt tað ávirkan, at hóast rentustøði hevur verið fallandi, so hava inntøkurnar verið vaksandi. Harnæst hevur skaðagongdin verið til fyrimunar hjá tryggingarfelagnum farna árið og soleiðis hevur úrslitið hjá felagnum verið metgott.

Eisini hevur virðisjavnin hjá feløgnum í samtakinum sam- anumtikið verið góð og betri enn í 2020.

Búskaparliga gongur eisini væl í Føroyum, tó so, at snávingar- steinar hava verið í 2021.

Á vári 2020 blivu Føroyar raktar av korona heimsfarsóttini, og nú vit eru farin inn í 2022 stríðist heimurin framvegis við at basa farsóttini. Smittutrýstið í Føroyum hevur seinastu mán- aðirnar aftur rættuliga tikið dik á seg, og hevur ongantíð verið hægri enn tað sama. Nýggjasta korona frábrigdið Omikron smittar væl meira enn eldri frábrigdir, men tibatetur eru sjúku- eyðkennini veikari.

Sambært seinastu metingunum hjá Búskaparráðnum, so vikn- aði føroyski búskapurin bert 2–3% í 2020, og nú 2021 er farið afturum, kann staðfestast, at bruttotjóðarúrtøkan aftur setur nýggj met. Búskaparráðið metur at vøksturin í føroyska bú- skapinum gjørdist á leið 8% í 2021.

Samanumtikið hevur virksemið í Føroyum verið lítið ávirkað av korona farsóttini. Í eitt tíðarskeið í 2020 vóru ferðafólkavinn- an og útflutningsvinnurnar hart raktar orsakað av stongdum landamørkum og tvørrandi marknaðaratgongd, men virksemið í Føroyum var sum heild lítið ávirkað.

Tað er serliga nýtslan og fløgurnar hjá føroyska húsarhaldinum,

sum hava hildið hondina undir búskapinum. Føroyingar hava í rættuliga stóran mun brúkt pening innlendis, sum annars hevði verið brúktur til ferðing. Hetta er millum annað komið føroysku handilsvinnuni til góðar, sum hevur upplivað stóran vøkstur í søluni. Eitt nú er peningánýtlan til klædnævurur, húsbúnað og húsarhaldsvørur hækkað munandi seinastu tvey árinum.

Føroysku húsarhaldini eru, hóast koronastøðuna, rættiliga bjartskygd um síni egnu figgjarligu viðurskifti. Sambært sein- astu konjunkturmeting hjá Hagstovuni so vænta húsarhaldini ikki nakra stórvegis hækking í arbeiðsloysinum komandi árið, og meta seg hava figgjarligt ráðarúm til at kunna spara meira upp. Eisini er bjartskygnið hjá føroyska vinnulívinum batnað munandi sæð í mun til stóra fallið, sum var um hálvárskiftið 2020.

Føroyski útflutningurin, sum fekk eitt bakkast í 2020 orsakað av stongdum landamørkum, lágum prísnum og tvørrandi markn- aðaratgongd, er komin fyri seg aftur í 2021. Í 2021 varð útflutt fiskavørur fyri 19,9% meira enn í 2020. Útflutningsvirðið er soleiðis komið uppá sama støði, sum í 2019, sum var eitt metár. Tað er serliga útflutningurin av laks, sum hevur tikið dik á seg. Laksautflutningurin er í nøgd vaksin 39,9% í mun til sama tíðarskeið 2020.

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

Í mun til 2020 er samanlagt talan um eina øking í úrslitunum. Úrslitið aftaná skatt í 2021 er 276,8 mió. kr. í mun til 2020 har úrslitið var aftaná skatt var 146,3 mió. kr.

Úrslitið hjá samtakinum í 2021 er sum sagt munandi betri enn væntað varð við hálvárið. Fyri flest øll feløgini í samtakinum gjørdist úrslitið betri enn væntað, meðan fyri onnur lá úrslitið tætt við tað, sum var væntað. Víst verður annars til umrøðuna av dótturfeløgnum.

- Peningastovnsvirksemið hevði eitt avlop í 2021 upp á 132,3 mió. kr. aftaná skatt. Avlopið í 2020 var á 90,5 mió. kr.

Úrslitið í 2021 gjørdist betri enn upprunaliga forsøgnin segði og eru fleiri orsøkir til tess.

Í mun til 2020 hevur útlánsvirksemi verið vaksandi og sæst hetta aftur í nettorentu- og ómaksgjøldunum. Harnæst hevur bankin haft kursvinning og framt netto afturføringar av niðurskrivingum í 2021, sum hava ávirkað raktrúrslitið

positívt. Afturat hesum hava kostnaðirnir av at reka bankan verið fallandi seinastu árin. Bankin hevur soleiðis hesi seinastu árin megnað at fingið meira burtúr hvørju krónu, sum er farin til kostnað.

Útlán bankans vóru við árslok 2021 áljóðandi 6.834 mió. kr., sum er áleið 420 mió. kr. ella áleið 6,5% hægri enn við ársbyrjan. Innlán bankans vuku eisini aftur í 2021 og vóru við endan av 2021 áljóðandi 8.359 mió. kr. Innlánini vóru sostatt 1.525 mió. kr. hægri enn útlánini ultimo 2021. Eginognin ultimo 2021 er uppá 1.946 mió. kr.

Aðalfundurin hjá Betri Banka fer væntandi at gera av, ikki at útluta vinningsbýti fyri 2021.

- Skaðatryggingarvirkssemið hevði eitt avlop á 114,2 mió. kr. aftaná skatt. Í 2020 var talan um eitt avlop á 67,3 mió. kr.

Úrslitið í 2021 gjørdist munandi betri enn upprunaliga for-søgnin segði og fleiri orsøkir eru til tess.

Betri Trygging staðfestir aftur í 2021 eina øking í trygg-ingargjaldunum fyri egna rokning, og hongur hetta í stóran mun saman við broyttum tryggingarvørum og øktum virksemi í landinum. Harnæst er úrslitið í 2021 eisini merkt av minking í skaðahendingum samstundis sum fløguavkastid hevur verið gott.

Fíggarstøðan javnvigar við 1.433 mió. kr. Størsti parturin av ognunum, 1.083 mió. kr., eru virðisbrøv og aðrar fíggarligar fløguognir. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn á 790 mió. kr., og tryggingartekniskar avsetingar á 596 mió. kr.

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

Aðalfundurin hjá Betri Trygging fer væntandi at gera av, at útluta 100,0 mió. kr. í vinningsbýti fyri 2021.

- Pensjóns- og lívstryggingarvirkssemið gav eitt avlop á 3,3 mió. kr. aftaná skatt, samanborið við eitt avlop á 8,5 mió. kr. í 2020. Úrslitið hjá Betri Pensjón fyri 2021 er serliga ávirkað av eini lagaligari gongd á virðisbrævamarknaðinum.

Tryggingargjaldini vuku aftur í 2021 og tryggingargjaldini fyri egna rokning vóru soleiðis 186 mió. kr. í 2021 móti 169 mió. kr. í 2020. Samstundis, sum tryggingargjaldini vuku, varð rakstrarkostnaðurin ógvuliga støðugur. Fløguvirkssemi gav eitt stórt avlop í 2021 tó so, at meginparturin kom lívs-tryggingartakarunum til góðar.

Aðalfundurin hjá Betri Pensjón P/F fer væntandi at gera av, at útluta 1,6 mió. kr. í vinningsbýti fyri 2021.

- Annað virkssemi hjá samtakinum undir einum gav í 2021 eitt avlop aftaná skatt á tilsamans 29,1 mió. kr. móti einum halli á 20,1 mió. kr. í 2020. Góða úrslitið stavar í høvuðsheitum frá fløgum og frá leiguinntøkum, meðan ein minni upphædd stavar frá sølu av bygningi. Rakstrarkostnaðurin er eisini minni í 2021 enn í 2020. Hetta er einamest orsaka av at Betri P/F í 2020 lat eina serliga upphædd sum stuðul til at fyrbyrgja korona, samstundis sum peningur varð nýttur til, at uppstíga bygningin á Smyrlisvegi 20.
- Fyri nærri lýsing av virkseminum hjá einstøku dótturfeløgum verður víst til roknskapirnar hjá hesum feløgum.

Ársúrslitið

Nevndin mælir til, at 40 mió. kr. verða lutaðar til Ognarfelag Tryggingartakaranna. Restin av ársúrslitinum verður flutt til næsta ár.

Eigaraviðurskipti

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

Tilverugrundarlag og Hugmynd

Betri P/F virkar eftir hesi hugmynd:

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

Tilverugrundarlagið er at skapa tryggleika og vøkstur í Føroyum.

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

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

Virkssemi

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

Betri P/F eigur hesi dótturfeløg:

- Betri Trygging P/F, ið rekur skaðatryggingarvirkssemi. Eginogn 790 mió. kr.

- Betri Banki P/F, ið rekur peningastovnsvirksemi. Eginogn 1.946 mió. kr. Betri Banki eigur dótturfelagið Betri Heim, ið rekur húsameklaravirksemi. Eginognin hjá Betri heim er 11 mió. kr.
- Betri Pensjón P/F, ið rekur lívs- og pensjónstryggingarvirksemi. Eginogn 83 mió. kr., og
- Betri Íløgur Sp/F, hvørs endamál er at eiga virðisbrøv. Eginogn 123 mió. kr.

Samtakið fevnr um skaðatrygging, peningastovnsvirksemi, lívstrygging, eftirløn, húsamekling og íløguvirksemi.

Eginogn og solvensur

Fígjarstøðan hjá samtakinum javnvigar við umleið 14,6 mia. kr., og eginognin er góðar 3,7 mia. kr.

Við árslok 2021 var solvensurin hjá samtakinum á 33,4%.

Eftirlitsmyndugleikar

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

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

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

Vitanartilfeingi

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

Starvsfólk

Við ársenda 2021 vóru 291 starvsfólk í samtakinum: 1 fólk í Betri P/F, 89 fólk í Betri Trygging P/F, 8 í Betri Pensjón P/F, 185 í Betri Banki P/F, 8 í Betri Heim og einki í Betri Íløgur Sp/f.

CSR

Samtakið hevur ein yvirskipaðan CSR politik, sum er galdandi fyri alt samtakið og sum javnan verður dagfærdur. Harumframt ger samtakið eina árliga frágreiðing um CSR-virksemi hjá samtakinum. CSR politikkurin byggir á at vera fremsti og tryggastast heildarveitari innan trygging, fígging og pensjón í Føroyum. Í høvuðsheitum kann CSR politikkurin hjá felagnum bítast upp í trý fokusøki. Hesi eru:

- Kundar
- Starvsfólk
- Samfelagsábyrgd

Betri kundanøgdssemi

Samtakið fremur kundakanningar hvørt ár við tí fyri eyga, áhaldandi at menna kundaupplivingina og betra um kundanøgdssemi.

Betri starvsfólkanøgdssemi

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

Betri samfelagsábyrgd

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

- Skaðafyribyrgjandi
- Sjúkufyribyrgjandi
- Tryggleikaskapandi
- Annað samfelagsgagnligt virksemi

Tó verður stuðul ikki veittur til rakstur.

Á aðalfundinum hjá Betri P/F og Ognarfelag Tryggingartakaranna í 2021 var avrátt, at 10,0 mió. kr. kundu latast til endamál, sum er lýst omanfyri. Harnæst vóru 2,8 mió. kr. eftir frá undanfarnum árdum.

Í 2021 eru latnar uml. 7,4 mió. kr. til 51 móttakarar.

Í 2022 er í uppskoti at seta 30 mió. kr. av samtaksúrslitinum fyri 2021 til stuðul.

Útlitini fyri 2022

Við byrjanina av 2022 er koronafarsóttin enn ikki hæsað av, hóast útlitini tykjast eitt vet bjartari.

Og sum nevnt frammanundan, hevur virksemið í Føroyum verið lítið ávirkað af korona farsóttini, tó so at einstakar vinnur í eitt tíðarskeið vóru hart raktar, so hevur virksemið í síni heild verið lítið ávirkað.

Búskaparliga eru vit í Føroyum soleiðis sloppin rættuliga væl, og seinasta metingin hjá Búskaparráðnum vísir, at vøksturin í føroyska búskapinum gjørdist á leið 8% í 2021. Búskaparráðið metir vøksturin í 2022 at verða á leið 3,5%.

Tað er ikki bert í Føroyum, at búskaparvøksturin aftur hevur tikið dik á seg, eftir at korona rakti fyrstu ferð í 2020. Altjóða

greiningarstovnar vænta, at reali vøxturin í heimsbúskapinum kemur at liggja millum 5–6% í 2021, og í 2022 væntast ein vøxtur millum 4–5%. Orsøkirnar eru búskaparligir hjálparpakkar av søguligum dimensiónum, og at heimurin fyri ein stóran part hevur latið upp aftur.

Men tað eru vandar í hvørjari vælferð. Heimurin hevur í 2021 upplivað ein prísvøxtur, sum ikki er sæddur seinastu 30–40 árinum. Í USA tættar mánaðarligi prísvøxturin (mált sum árligur vøxtur) nú upp móti 7%, meðan prísvøxturin í evruøkinum er nakað lægri, men tó høgur. Orsøkirnar eru fyri ein stóran part trupulleikar í veitingarkervinum og nógv hækkandi orku- og rávøruprísir. Flestu búskaparfrøðingar vænta, at príshækkingarnar seinasta árið bert er eitt fyribils fyribrigdi, men vandi er tó fyri, at prísvøxturin bítur seg fastan. Fleiri tjóðbankar í vesturheiminum eru tí farnir í gongd við at tátta í á pengapolitiska økinum. Amerikanski tjóðbankin væntast at koma við eini røð av rentuhækkingum í 2022, og tað er eisini vorðið meira og meira sannlíkt, at evropeiski meginbankin og harvið eisini danski tjóðbankin byrja at hækka leiðandi renturnar einaferð seinni á árinum.

Samanumtikið verður tó mett, at færri váðar eru at síggja í 2022 samanborið við 2021, tí tað er sannlíkt, at gerandisdagurin er vorðin vanligari í seinnu hálvu av 2022. Lága rentustøðið, sum hevur verið ráðandi í langa tíð, ávirkar enn raksturinn hjá bankanum, og bankin roknað framhaldandi við negativum avkastum av lánsbrøvum í 2022.

Betri Banki væntar, at ársúrslitið fyri 2022 áðrenn skatt verður eitt avlop millum 60–90 mió. kr.

Betri Trygging væntar, at tryggingartekniska úrslitið í 2022 verður eitt avlop. Betri Trygging væntar ikki, at talið á skaðum í 2022 heldur sær á sama støði sum í 2021 sum var sera lágt. Vænta verður at støði verður á leið tað sama sum í 2020, men úrslitið saman við skaðagongdini er tó tengt at stórskaðum og veðri og vindi. Viðvíkjandi íløgúrslitinum er hetta nær tengt at gongdini á altjóða fíggjarmarknaðinum og rentustøðinum.

Samanumtikið væntar Betri Trygging, at úrslitið áðrenn skatt verður eitt avlop millum 40–55 mió. kr.

Fyri pensjóns- og lívstryggingarvirksemið hjá Betri Pensjón eru útlitini góð. Tað verður stóðugt arbeitt við at røkka so nógvum kundum sum tilber. Samanumtikið væntar pensjónsfelagið vøxtur í talinum av kundum og tryggingargjöldum og roknað við, at avlopið áðrenn skatt verður millum 3–6 mió. kr. í 2022.

Annað virksemi sum í høvuðsheitum fevnir um raksturinn av Betri P/F og Betri Íløgum Sp/F væntast at geva eitt úrslit millum 0–15 mió. kr. í 2022.

Úrslitið hjá samtakinum fyri 2022 verður væntandi millum 110–170 mió. kr. áðrenn skatt.

Óvissa um innrokning og virðisáseting

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

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

Óvanligar hendingar í 2021

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

Hendingar eftir roknskaparlok

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

Góð virkisleiðsla

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

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

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

Lønarpolitikur og samsýningar

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

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

Váðastýring

Samtikið hevur staðfest ávísar váðar, sum knýta seg til virksemið hjá samtakinum. Samtikið hevur sum aðalmál, at leiðreglur og mannagongdir eru fyri teir týðningarmestu váðarnar,

hvussu hesir váðar verða stýrdir, fylgdir upp og kunnaðir um. Teir størstu váðarnir eru lýstir niðanfyri.

Nærri lýsing av váðaviðurskiftum hjá samtakinum kann fáast í váðafrágreiðingum, sum eru at finna á <https://www.betri.fo/fo/betri/um-samtakid/betri-pf/roknskapur>

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

Tryggingarváði

Tryggingarváðin kann bítast upp í tryggingargjaldsváða og tiltaksváða.

Tryggingargjaldsváðin

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

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

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

Tiltaksváði

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

Lívstryggingarváði

Lívstryggingarváðin er knýttur at gongdini í deyðstítleika og

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

Marknaðarváði

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

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

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

Gjaldførsváði

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

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

Kredittváði

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

Fyri at tryggja eina spjaðing av lánunum er í kredittpolitikkinum ásett, at einki einstakt millumverandi, við frádrátti av serliga tryggjaðum krøvum og móttiknum trygdum, sum útgangsstøði er størri enn 10% av grundkapitali bankans. Harumframt verður miðað ímóti, at samlaða upphæddin av hesum millumverandum ikki er meira enn 125% av grundkapitalinum. Um-

framt hesar avmarkingar ynskir bankin eitt javnt býti millum útlán til privat og vinnu, og at eingin einstök vinnugrein er stærra enn 10% av samlaðu bruttoútlánnum bankans.

Fyri at lýsa kredittgóðskuna á einstøku kundunum í bankanum verður ein ratingskipan nýtt. Hendan verður m.a. nýtt í sambandi við játtanarheimildir, útveljing av kundum til gjøgngumgongd í sambandi við niðurskrivingar, og treytir fyri tittleik-anum í uppfyljing av einstaka kundanum.

Til flokking verða fylgjandi ratingbólkar nýttir:

- 3 Treytaleyst góðir kundar
- 2a Góðir kundar
- 2b Miðal góðir kundar
- 2c Veikir kundar
- 1 Kundar, har OIK (objektiv ábending um kreditversnan) er staðfest.

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

Rakstrarligir váðar

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

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

Strategiskur váði og umdømi

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

Nevndarviðurskifti og førleikar

Í viðtøkunum er ásett, at í nevdina verða valdir 4–6 limir fyri eitt 2 ára skeið. Limir í nevdini fara frá, ávikavíst 2 og 2, 2 og 3 ella 3 og 3 limir, eftir stödd á nevdini á hvørjum ári.

Nevndin skipar seg sjálf við formanni og næstformanni.

Sum partur av góðari virksleiðslu hefur felagið ein tilráðingarbólk, sum hefur til endamáls at gera tilráðing til aðalfundin um nevdarlimir og samsýning til nevd. Tilráðingarbólkurin er mannaður við 3 limum úr Umboðsráðnum.

Limirnir í tilráðingarbólkunum eru:

Súni í Hjøllum, formaður, Umboðsráðið
Pauli Klakkstein, Umboðsráðið
Niels Olaf Eyvindsson, Umboðsráðið

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

Alsamt stærra krøv verða sett til aðalfundarvaldar nevdarlimir í fíggarstovnum, og partur av arbeiðinum hjá tilráðingarbólkunum er at ganga hesum krøvum á mæti.

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

Undirumboðaða kyni

Nevndin hjá Betri P/F samtykti hin 3. desember 2021, at viðvíkjandi kynsbýti á leiðslustigi í felagnum er tað stevnumiðið, at hava eitt javnt býti av monnum og kvinnum í leiðsluni.

Viðvíkjandi aðalfundarvaldu nevdarlimunum skulu hesi verða tey somu, sum verða vald til nevdina í Ognarfelagnum Tryggingartakaranna. Nevndin hefur tí ikki eitt mál fyri undirumboðaða kyninum til aðalfundarvaldu nevdarlimirnar, men hefur eitt ynski um eitt javnt býti av monnum og kvinnum í nevdini.

Kynsbýti av aðalfundarvaldu nevdarlimunum var ultimo 2021 soleiðis, 66,7% menn og 33,3% kvinnur.

Summary

The net profit for the group for 2021 was DKK 276,8 million.

The main activities within the Group are conducted in underlying subsidiaries which we refer to for details. The subsidiaries are listed on page 4.

The result for the banking business was DKK 132.3 million compared to DKK 90.5 million in 2020.

The main reason for this has been that the lending business has been increasing by around 6.5% in 2021 and consequent growing net interest and fee income. At year-end 2021, the bank's loans amounted to DKK 6,834 million while the bank's deposits amounted to DKK 8,359 million, which exceeds the loans by DKK 1,525 million.

In addition, the bank has had gains on the fair value adjustments and net reversals in 2021. And, at the same time the bank has managed to keep expenses in check so that the bank has received more out of every kroner spent on expenses.

The Non-life insurance activity generated a profit of DKK 114.1 million compared to DKK 67.3 million in 2020.

The non-life insurance company experienced again in 2021 an increase in premium income which can partly be related to the increased level of activity in society as well as changed

insurance products. In addition, the result is also marked by a decrease in the number of claims at the same time as the investment return has been good.

At the end of the year, the company had an equity of DKK 790 million, total technical provisions of DKK 596 million and securities holdings of DKK 1.083 million.

The pension and life-insurance business showed a net profit of DKK 3.3 million. The number of customers is steadily growing. The result for Betri Pensjón in 2021 is particularly affected by a growth in insurance payments at the same time as operating expenses were relatively stable. In addition, the result is affected by a favorable development in the securities market.

Other activities within the group, largely related to investments, generated a profit after tax of DKK 29.1 million.

The overall result is considered satisfactory, in light of the worldwide corona pandemic that has ravaged 2021.

The Group expects a profit before tax for 2021 in the range of DKK 110-170 million.

Nevnd / Bord Members

Aslaug Gísladóttir

Nevndarforkvinna

Vald av aðalfundinum

Fødd 1974.

Partur av nevdini síðani 2018 og formaður síðan 2018.

Valskeiðið gongur út í 2022.

Onnur leiðslustørv:

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

Førleikar

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

Gunn Danielsen

Næstforkvinna

Vald av aðalfundinum.

Fødd 1963.

Partur av nevdini síðani 2017 og næstforkvinna síðan 2018.

Valskeiðið gongur út í 2023.

Onnur leiðslustørv:

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

Førleikar:

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

Lars Løkke Rasmussen

Valdur av aðalfundinum

Føddur 1964.

Partur av nevdini síðani 2020.

Valskeiðið gongur út í 2022.

Onnur leiðslustørv:

- Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á, nevndarlimur.
- Senior Special Advisor, Gorrissen Federspiel, Advokatpartnerskab

Førleikar:

Lars Løkke Rasmussen er útbúgvinn lögfrøðingur og hevur drúgvur royndir við almennanri stýring av peningastovnum, frá vinnulívið, umframt í politikki, har hann hevur virkað sum formaður fyri danska vinstraflokkin, danskur innanríkis- og heilsumálaráðharri, fíggingarmálaráðharri og forsætisráðharri.

Ragnar Joensen

Valdur av aðalfundinum

Føddur 1969.

Partur av nevdini síðani 2018,

Valskeiðið gongur út í 2022,

Onnur leiðslustørv:

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

Førleikar:

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

Petur Elias Nielsen

Valdur av aðalfundinum

Føddur 1968. Partur av nevdini síðan 2019.

Valskeiðið gongur út í 2023

Onnur leiðslustørv:

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

Førleikar:

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

Mortan Simonsen

Valdur av aðalfundinum

Føddur 1965. Partur av nevdini síðan 2019.

Valskeiðið gongur út í 2023.

Onnur leiðslustørv:

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

Førleikar:

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

Sverri Justinussen

Starvsfólkavaldur

Føddur 1967.

Partur av nevdini síðan 2016. Valdur fyri fýra ár.

Onnur leiðslustørv:

Einki.

Tummas Pauli Djurholm

Starvsfólkavaldur

Føddur 1980.

Partur av nevdini síðan 2020. Valdur fyri fýra ár.

Onnur leiðslustørv:

Einki.

Sonni L. Petersen

Starvsfólkavaldur

Føddur 1980.

Partur av nevdini síðan 2020. Valdur fyri fýra ár.

Onnur leiðslustørv:

- Runavíkar Kommuna, kommunustýrislimur
- SEV, nevndarlimur

Stjórn / Executive Board

Evy J Jacobsen

Forstjóri í Betri P/F

Onnur leiðslustörv

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

02

Roknskapur

Financial statement

Nota DKK 1.000

Samtak / Group

Betri P/F

2021

2020

2021

2020

Rakstrarroknaskapur / Income Statement

2	Rentuinntøkur / Interest income	266.607	246.379	2.339	2.635
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-4.881	-3.285	-285	-493
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	261.725	243.095	2.054	2.142
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	14.117	2.378	9.214	317
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	65.977	64.116	0	0
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expenses	-8.660	-8.903	0	0
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	333.159	300.686	11.268	2.459
5	Tryggingargjöld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance	438.288	424.889	0	0
6	Skaðaendurgjöld fyri egna rokning / Claims, net of reinsurance	-237.585	-274.820	0	0
	Rentu-, ómaksgjöld og trygging netto / Interest and fee income and income from insurance activities, net	533.862	450.755	11.268	2.459
7	Virðisjavnan / Fair value adjustments	62.360	37.170	26.442	15.283
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	16.925	10.178	2.492	792
8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-309.673	-322.520	-24.628	-40.218
9	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	-5.344	-6.824	-159	-159
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-1.142	-1.534	0	0
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	14.990	690	102	132
13	Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associates and subsidiaries	10.817	3.616	256.009	162.033
	Úrslit áðrenn skatt / Profit before tax	322.795	171.531	271.527	140.323
14	Skattur / Tax	-45.965	-25.270	5.304	5.938
	Ársúrslit / Net profit for the year	276.831	146.261	276.831	146.261
	Býtið av úrslitinum / Allocation of result				
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve			256.009	162.033
	Betri Stuðul			30.000	10.000
	Uppskot til vinningsbýti / Dividends for the year			40.000	0
	Flutt úrslit / Retained profit/loss			-49.178	-25.773
	Býtið tilsamans / Total allocation			276.831	146.261

Nota DKK 1.000

		Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
Figgjarstöða / Balance					
Ogn / Assets					
	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	692.419	181.723	0	0
15	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	245.552	362.145	24.528	25.951
16	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost ^a	6.840.287	6.420.458	6.293	6.000
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	3.475.515	3.954.559	227.689	177.404
	Partabrøv / Shares	924.786	729.837	369.099	361.777
17	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	1.939.457	1.747.977	0	0
18	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Investments in subsidiaries	0	0	2.940.781	2.725.859
19	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Investments in associates	130.073	119.257	108.453	105.066
20	Ótøkiligar ognir / Intangible assets	0	159	0	0
	Grundøki og bygningar tilsamans / Total land and buildings	259.221	269.705	59.906	61.780
21	Íløgubygningar / Investment properties	67.874	77.999	55.151	55.151
22	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	191.346	191.705	4.755	6.629
23	Onnur ítøkilig ogn / Other tangible assets	8.791	9.127	398	557
	Verandi skattaögn / Current tax assets	410	440	1.081	3.430
24	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession	267	100	0	0
25	Onnur ogn / Other assets	26.013	24.411	359	2.703
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	28.205	25.206	189	189
	Ogn tilsamans / Total assets	14.570.997	13.845.103	3.738.776	3.470.715

Nota DKK 1.000

	Samtak / Group		Betri P/F		
	2021	2020	2021	2020	
Figgjarstöða / Balance					
Eginpeningur og skuld / Shareholders' equity and liabilities					
Skuld uttan avsetingar / Liabilities other than provisions					
26	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	2.663	1.260	0	0
27	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	8.224.467	7.964.343	0	0
28	Skuld knýtt at tryggingarsáttmálu / Liabilities under insurance contracts	2.363.511	2.164.494	0	0
29	Verandi skattur / Current tax liabilities	68.501	26.097	0	0
30	Onnur skuld / Other liabilities	131.598	174.485	8.712	8.432
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	2.059	2.665	0	0
	Skuld uttan avsetingar tilsamans / Total liabilities other than provisions	10.792.799	10.333.344	8.712	8.432
Avsettar skyldur / Provisions for liabilities					
31	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	9.551	10.169	0	0
32	Útsettur skattur/skattaáögn / Deffered tax/tax assets	12.050	15.138	513	4.272
	Avsett til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on collaterals	16.829	19.974	0	0
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other deffered provisions	10.217	8.467	0	0
	Avsettar skyldur tilsamans / Total provisions for liabilities	48.647	53.748	513	4.272
	Skuld tilsamans / Total liabilities	10.841.446	10.387.092	9.225	12.704
Eginpeningur / Equity					
	Partapeningur / Share capital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Yvirkursur við partabrævaútgávu / Share premium account	222.089	222.089	222.089	222.089
	Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve	0	0	1.506.108	1.250.099
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	40.000		40.000	0
	Betri Stuðul, sum hevur til endamáls at skapa tryggleika / Betri Stuðul, aid scheme designed to provide security	35.413	12.820	35.413	12.820
	Flutt úrslit / Retained profit	2.432.048	2.223.102	925.941	973.003
	Eginpeningur tilsamans / Total shareholders' equity	3.729.551	3.458.011	3.729.551	3.458.011
	Skuld og eginpeningur tilsamans / Total liabilities and equity	14.570.997	13.845.103	3.738.776	3.470.715
33	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items				
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees etc.	951.808	860.394	0	0
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance items	951.808	860.394	0	0
1	Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies				
34	Eventual ogn / Contingent assets				
35	Eventual skyldur / Contingent liabilities				
36	Segmentupplýsingar / Segment reporting				
37	Nærstandandi partar / Related parties				

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

DKK 1.000	Partapeningur / Share Capital	Yvirkursur við partabræva- útgávu / Share premium account	Aðrar javningar fóðar beinleiðs á eginpening / Other revalua- tions recognised directly on equity	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	Flutt avlop / Retained earnings	Í alt / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	9.311	0	2.086.841	3.318.242
Aðrar javningar / Other revaluations					0	0
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed			-6.492			-6.492
Úrslit / Net result for the period			10.000		136.261	146.261
31. desember 2020 / 31 Dec. 2020	1.000.000	222.089	12.820	0	2.223.102	3.458.011
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	12.820	0	2.223.102	3.458.011
Aðrar javningar / Other revaluations					2.115	2.115
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed			-7.406			-7.406
Úrslit / Net result for the period			30.000	40.000	206.831	276.831
31. desember 2021 / 31 Dec. 2021	1.000.000	222.089	35.413	40.000	2.432.048	3.729.551

Útgreinan av eginpeningi (Betri P/F) / Statement of equity (Betri P/F)

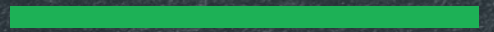
DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Yvirkursur við part- abrévaút- gávu / Share premium account	Grunnur til javnin- gar eftir innaravirðis háttinum/ Equity meth- od reserve	Aðrar javnin- gar færðar beinleiðs á eginpening/ Other revaluations recognised directly on equity	Uppskot til vinningsbýti/ Proposed dividend	Flutt avlop/ Retained earnings	Í alt / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	1.088.066	9.311	0	998.776	3.318.242
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			162.033			-162.033	0
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed				-6.492			-6.492
Úrslit / Net result for the period				10.000		136.261	146.261
31. desember 2020 / 31. Dec 2020	1.000.000	222.089	1.250.099	12.820	0	973.003	3.458.011
Ársbyrjan / Beginning of year	1.000.000	222.089	1.250.099	12.820	0	973.003	3.458.011
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year			256.009			-256.009	0
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed				-7.406			-7.406
Aðrar javningar / Other revaluations						2.115	2.115
Úrslit / Net result for the period				30.000	40.000	206.831	276.831
31. desember 2021 / 31 Dec 2021	1.000.000	222.089	1.506.108	35.413	40.000	925.941	3.729.551

DKK 1.000

Grundarfæfeingið og solvensur ultimo / Base capital and solvency ultimo

	Samtak / Group		Betri P/F	
	2021	2020	2021	2020
Grundarfæfeingið og solvensur / Base capital and solvency				
Eginpeningur í alt / Total shareholders' equity	3.729.551	3.458.011	3.729.551	3.458.011
Kjarnukapitalur / Core capital	3.729.551	3.458.011	3.729.551	3.458.011
Avsett til Betri Stuðul / Reservation Betri Stuðul	-35.413	-12.820	-35.413	-12.820
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	-40.000	0	-40.000	0
Ótökiligar ognir / Intangible assets	0	-130	0	-130
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	-3.261	-3.592	-760	-594
Kjarnukapitalur aftaná primeran frádrátt og uttan hybridan kjarnukapital / Core capital after primary deduction excl. hybrid core capital	3.650.877	3.441.470	3.653.377	3.444.468
Aðrir frádráttir / Other deductions	-872.633	-792.807	-872.633	-792.807
Kjarnukapitalur / Core capital	2.778.244	2.648.663	2.780.744	2.651.661
Grundarfæfeingið / Base capital	2.778.244	2.648.663	2.780.744	2.651.661
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	5.274.157	5.087.899	2.209.887	2.136.484
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	2.383.909	2.097.706	1.361.009	1.040.187
Rakstrarváði / Operational risk	653.766	673.786	69.490	73.570
Váðavígaðar ognir í alt / Total risk weighted assets	8.311.832	7.859.391	3.640.386	3.250.241
Lyklatal / Key Figures				
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	33,4%	33,7%	76,4%	81,6%
Solvensprosent / Solvency ratio	33,4%	33,7%	76,4%	81,6%

03



Notur

Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparáttur / Significant accounting policies

Alment

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

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

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

Samtaks- og ársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

Transaktiónir millum feløg í samtakinum

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

Útlendskt gjaldoyra

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

Ágóði, skyldur og aðrir fíggarligir postar í fremmandum gjaldoyra, ið ikki eru avroknaðir á fíggarstøðudegnum, verða umroknaðir við endakursinum fyri viðkomandi gjaldoyra fíggarstøðudagin.

Roknskaparlig trygging av rentuváða

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

Mótrokning

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

Segmentupplýsingar

Av tí at virksemið og marknaðirnir ikki víkja frá hvørjum øðrum

Generally

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

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

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

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

Intra-group transactions

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

Foreign Currency Translation

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

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

Hedge accounting of interest rate risk

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

Offsetting

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

Segment information

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

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

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

Samtaksroknskapur

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

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

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

Samtaksroknskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum:

Kongabrugvin
Postrúm 329
110 Tórshavn

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2020.

Alment um innrokning og virðisáseting

Inntøkur verða tiknar við í rakstrarroknskapin 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 raksturinum.

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

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

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

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

Consolidated accounts

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

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

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

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

Kongabrugvin
Postrúm 329
110 Tórshavn

Accounting policies are unchanged compared to the annual report for 2020.

Basis for recognition and measurement

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

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

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

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

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

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

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

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

Betri P/F 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.

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

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

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

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

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

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

Accounting estimates

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

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

Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari áogn

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

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

Betri Banki fremur harafturat eina meting av modelútrokning- unum á hvørjum árið, og í tann mun metingin kemur fram til, at modelútrokningarnar krevja tillagingar, herundir hækkingar, verður ein meting frá leiðsluni lögð afturat samlaðu niður- skringingunum. Metingarnar byggja á kundakunnleika hjá bank- anum gjøgnum mong ár og á framtíðarmetingar hjá tjóðbanka og búskaparráðum.

Í 2020 varð alt samfelagið ávirka av koronu farsóttini. Trupult var at meta um hvørja ávirkan koronufarsóttin fór at hava á kundarnar hjá bankanum. Bankin metti um tær móguligu av- leiðingarnar í 2020 og niðurskrivaði 60 mió. kr móti móguligari neiligari ávirkan. Í 2021 hevur bankin valgt, at niðurskriva 15 mió. kr afturat soleiðis, at tilsamans 75 mió. kr. eru niður- skrivaðar móti móguligari neiligari ávirkan, sum korona far- sóttin kann hava við sær. Ein minni partur av hesi niðurskriving er eftirfylgjandi merktur til kundar, meðan hin størri parturin er merktur á vinnugreinar. Búskaparráðið metti í heystfrágreið- ingini frá 2021, at BTÚ í 2020 minkaði við 2–3%, og at tað fór at verða ein vøkstur í 2021 á umleið 8% og ein vøkstur í 2022 á umleið 3,5%. Niðurskrivingin, sum knýtir seg at korona støðuni, knýtir seg partvís at metingunum hjá búskaparráð-

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

Impairment charges on loans and other claims

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

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

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

By 2020, society was affected by the corona pandemic. It was problematic to assess what impact the corona pandemic would have on the bank's customers. The bank assessed the possible consequences in 2020 and made loan impairment charges of DKK 60 million to withstand the possible negative impact. In 2021, the bank has chosen to make loan impair- ment on additional DKK 15 million so that a total of DKK 75 million has been impaired to withstand the possible negative impact that the corona pandemic may have. A smaller share of these impairments is subsequently charged to individual customers, while the larger share is charged to industries. In its report from autumn 2021, the Faroese Economic Advisory Board estimated that GDP would fall by 2–3% in 2020, and that there would be a growth in 2021 of around 8% and a

num av búskaparstöðuni, og bankin metir, at tað tekur eina tíð afturat at staðfesta, hvørt niðurskrivingin kan afturførast.

Dagsvirði á fíggarligum amboðum

Samtakið 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 viðurkendar virðisásetingarhættir, ið aftur byggja á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, eru ikki týðandi metingar tongdar at virðisásetingini. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum har virðisásetingin bert í minni mun byggir á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, er virðisásetingin ávirkað av metingum. Hetta er til dømis galdandi fyri ikki børskrásett partabrøv.

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

Avsetingar móti tapi uppá fíggarligar ábyrgdir v.m.

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

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

Dagsvirði á fyrisitingar- og deildarbygningum

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

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

Ognir í fyribils varðveitslu

Ognir í fyribils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og fíggarligar

growth in 2022 of around 3,53%. The impairments related to the corona pandemic are partly related to the assessments of the economy made by the Faroese Economic Advisory Board and the bank estimates that it will take some time yet to confirm whether the remaining impairments can be reversed.

Fair value of financial instruments

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

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

Provisions for losses on financial guarantees etc.

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

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

Fair value of domicile properties

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

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

Assets in temporary possession

Assets in temporary possession are tangible assets and fi-

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

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

Samanlegging og keyp av felögum

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

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

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

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

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

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

Seld feløg verða tikin við fram til sölutíðarbil.

Rakstrarroknskapurin

Rentuinntøkur og útreiðslur

Rentuinntøkur og –útreiðslur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin í tí tíðarskeiði, tær verða vunnar. Negativar rentu-inntøkur (rentuútreiðslur av lánsbrøvum) og negativar rentu-útreiðslur (rentur av innlánnum) verða vístar serskilt í notunum

nancial assets actively marketed for sale within 12 months, for example assets and businesses taken over under non-performing loan agreements. The group's former domicile properties now for sale are also stated here.

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

Business combinations and acquisitions

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

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

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

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

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

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

Divested companies are included up to the time of divestment.

Income statement

Interest income and expenses

Interest income and expenses are recognised in the income statement in the period to which they relate. Negative interest income (bonds – negative interest income) and negative interest expenses (deposits and other debt – negative inter-

til roknskapin undir ávíkavíst negatívu rentuútreiðslum og negatívu rentuinntökum. Rentuútreiðslur, sum bankin hefur av at hava innstandandi í lánistovnum og tjóðbankum verða vístar í notunum undir rentuútreiðslur til lánistovnar og tjóðbankar. Rentuinntøk og –útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi fíggarligum amboðum, ið verða virðisásætt til amortiserað útveganarvirðið, verða innroknaðar í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentuháttinum við grundarlagi í kostprísinum fyri fíggarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjøldum, sum eru ein partur af effektiva avkastinum á fíggarliga amboðnum, so sum stovningarprovisiónir.

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

Vinningsbýti av partabøvum

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

Ómaksgjøld

Ómaksgjøld, sum viðvíkja avtalum, har tænaða verður veitt í eitt tíðarskeið, verða innroknað í tænaðstíðarskeiðnum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntøk frá ognarrøktaravtalum. Onnur ómaksgjøld verða innroknað í rakstrarroknskapin á transaktiónsdegnum. Hetta fevnir millum annað um kurtagu, goymslugjøld og ómaksgjøld fyri gjaldsmiðling.

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

Tryggingargjøld fyri egna rokning

Tryggingarinntøk svara til tryggingargjøld brutto, javnað við latnum endurtryggingargjøldum og broytingini í avsettum tryggingargjøldum og avsettum endurgjaldstryggingargjøldum. Avsett tryggingargjøld og endurtryggingaranna partur av tryggingargjøldum eru ein tíðargreining av ávíkavíst tryggingargjøldum og endurtryggingargjøldum yvir váðatíðarskeiðið.

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

Parturin av tryggingargjøldum móttikin uppá avtalur, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum avsett tryggingargjøld.

Parturin av endurtryggingargjøldum goldin til endurtryggingaravtalur, sum viðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum áogn undir endurtryggingaranna partur av tryggingargjøldum.

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

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

Dividends on shares

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

Fees received and paid

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

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

Premium income, net of reinsurance

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

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

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

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

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

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

Skaðaendurgjöld fyri egna rokning

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

Virðisjavnan

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

Aðrar vanligar inntøkur

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

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

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

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting

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

Eftirlønargjaldsskyldur

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

Aðrar rakstrarútreiðslur

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

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

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

Claims, net of reinsurance

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

Value adjustments

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

Other operating income

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

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

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

Staff costs and administrative expenses

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

Pension obligations

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

Other operating expenses

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

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum felögum

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum felögum fevna um hin lutfalsliga partin av úrslitinum hjá teimum einstøku feløgnum aftaná skatt. Reguleringar av kapitalpørtum í assosieraðum og atknýttum 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.

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

Figgjarstøðan

Áogn í lánistovnum og tjóðbankum

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

Útlán og onnur áogn

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

Niðurskrivingar

Vísandi til IFRS 9 verður niðurskrivað móti væntaðum tapi fyri allar 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 útveganarvirði, 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 tíðarbil, tá ognin fyrstu ferð varð tikin við í roknskapin, verður ognin

Income from associated and subsidiary undertakings

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

Taxes

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

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

Balance

Claims on credit institutions and central banks

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

Loans, advances and other receivables

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

Impairments

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

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

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

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 heildaryvirilt, meðan niðurskrivingar av veikum støði 2 kundum/facilitetum og støði 3 kundum/facilitetum verður framt manuelt við virðismetingum af hvørjari einstakari fíggjarogn sær.

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

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

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

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

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

ten down by an amount corresponding to the expected credit loss in the asset's remaining maturity (stage 2). If the asset is impaired (stage 3), the asset is written down unchanged with an amount equivalent to the expected credit loss in the asset's remaining maturity, but interest income is recognized in the income statement using the effective interest rate method against the written amount.

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

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

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

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

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

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

- Betri metir, at lántakarin ikki vil vera førur fyri at rinda sínar skyldur sum avtalað
- Lántakarin er í fíggarligum trupulleikum, lántakarin heldur ikki treytirnar í avtaluni, treytirnar í lánsavtaluni vera gjørdar linari vegna lántakarans fíggarligu trupulleikar ella tað er sannlíkt, at lántakarin 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 mett at vera týðandi.

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

Útrokningin av niðurskrivingum á eksponeringum, sum eru flokkaðar sum støði 1 og 2, verða framdar við støði í einum myndli, sum byggir á eitt heildaryvirlit, meðan niðurskrivingarnar á tí írestandi partinum av eksponeringunum verða framdar manuelt við eini stakari virðismeting grundað á trimum scenarium (Eitt grundarscenario, eitt meira positivt scenario og eitt meira negativt scenario) við 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, skapar grundarlagið fyri innrokningina av framtíðarmetingunum hjá leiðsluni.

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

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

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

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

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

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

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

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

Lánsbrøv og partabrøv

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

Kursjavnningar av børsskrásettum og ikki børsskrásettum virðisbrøvum verða bókaðar í rakstrinum sum “Virðisjavnningar”.

Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum

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

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

Kapitalpartar í tilknýttum og assosieraðum fyrítøkum

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

Parturin av úrslitinum áðrenn skat verður tikin við í rakstrinum hjá móðurfelagnum undir postinum “Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum”.

Í tann mun samtakið hevur millumverandi við tilknýttar ella assosieraðar fyrítøkur við møguligum niðurskrivingartørvi, verður ein møgulig niðurskriving fyrst tikin umvegis kapitalpartin. Hetta verður gjørt við tilvísing til, at kapitalparturin má metast at standa fyri tapi áðrenn millumverandi.

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

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

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

Bonds and shares

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

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

Assets under insurance contracts

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

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

Investments in associates and subsidiaries

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

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

If the Group has balances with affiliated companies, with 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.

Ótækilig ogn

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

Menningarkostnaður, sum verður roknaður fyri at verða ein ótækilig ogn, verður avskrifaður linjurætt yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðini verða ikki tiknar við, men verða rakstrarførdar so hvørt. Roknskaparlíga virðið av ótækiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrifað gjøgnum raksturin um so er, at roknskaparlíga virðið er størri enn tær mettu nettoinntøkurnar, sum ognin kastar av sær.

Grundøki og bygningar

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

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein ognaravkastmyndil.

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

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

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

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

Onnur tækilig ogn

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

Intangible assets

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

Development costs recognized as an intangible asset are amortized on a straight-line basis over the expected useful life of a maximum of five years. Expenses during the planning stage are not included but expensed as and when defrayed. The carrying amount of intangible assets is periodically re-measured and written down against the income statement if the carrying amount exceeds the expected future net income from the business or the asset.

Land and buildings

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

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

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

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

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

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

Other tangible assets

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

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

Ognir í fyribils varðveitslu

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

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

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

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

Tíðarskeiðsavmarkingar

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

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

Tíðarskeiðsavmarkingar eru mátaðar til útveganarvirðið.

Skuld til lánistovnar og tjóðbankar

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

Innlán og onnur skuld

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

Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum

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

Avsett tryggingargjöld innhalda sum minimum tryggingargjöld, sum eru uppkravd í árinum, men sum eru fyri tíðarskeið-ið aftaná árslok.

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

Assets in temporary possession

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

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

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

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

Prepayments

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

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

Prepayments are measured at cost.

Debt to credit institutions and central banks

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

Deposits and other debt

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

Liabilities under insurance contracts

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

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

Avsett skaðarendurgjöld – Avsett skaðarendurgjöld eru avsetingar fyri framtíðar gjaldingar av hendum tryggingartilburðum.

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

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

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

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

Váðaiskoyti á skaðatryggingaravtalu er tann upphædd, sum felagið má væntað at skulla gjalda við afhending av tryggingar mongdini til ein triðja part fyri at yvirtaka váðan av, at veruligi kostnaðurin fyri avvikling av tryggingarligu avsetingunum er størri enn avsetingarnar.

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

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

Avsetingar

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

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

Útsettar skattaognir og -skyldur

Útsettur skattur verður uppgjørdur við útgangsstøði í øllum

Provisions for outstanding claims cover future payments of claims incurred.

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

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

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

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

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

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

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

Provisions

Provisions are recognized where, as a result of an event occurred on or before the balance date, the company and group have a legal or constructive obligation which can be measured reliably and where it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

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

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is measured on the basis of all timing differences

tíðarmunum millum roknskaparligu og skattligu virðini á ognum og skyldum.

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

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

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

Verandi skattaogn og – skyldur

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

Onnur ogn

Onnur ogn fevnir um rentur og ómaksgjøld tilgøðar og positiv marknaðarvirði á avleiddum fíggarumboðum.

Onnur skuld

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

Avsett móti skyldum

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

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

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

between the carrying amounts and tax values of assets and liabilities.

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

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

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

Current tax assets and liabilities

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

Other assets

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

Other liabilities

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

Provisions

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

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

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

Partapeningur

Partapeningur hjá samtakinum er 1.000 mió. kr. Partapeningurin er ikki flokkaður.

a significant increase in credit risk compared to the date of initial recognition, a provision is made for the guarantee corresponding to the expected credit loss in the remaining maturity (Stage 2).

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

Dividends

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

Share Capital

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
2	Rentuinntøkur / Interest Income				
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on Credit institutions and central banks	-195	585	0	0
	Útlán og onnur ogn / Loans and other claims	221.034	209.179	347	73
	Lánsbrøv / Bonds	22.094	25.882	1.991	2.562
	Avleidd fígðjaramboð / Derivative financial instruments	-5.802	-6.091	0	0
	Herav: / Of which recognised as:			0	0
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	-30	-137	0	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-5.772	-5.954		
	Innlán, negatívar rentur / Deposits negative interest	29.476	16.280	0	0
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	0	545	0	0
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	266.607	246.379	2.339	2.635
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses				
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	-2.931	-1.760	-285	-449
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	-740	-674	0	0
	Negatívar rentur frá lánsbrøvum / Negative interests bonds	-1.210	-807	0	0
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	0	-44	0	-44
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	-4.881	-3.285	-285	-493
4	Ómaksgjöld og provísiósinntøkur / Fee and commission income				
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	7.054	3.592	0	0
	Gjaldmiðling / Credit transfers	19.427	17.530	0	0
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	6.070	5.971	0	0
	Garantíprovísió / Guarantee commissions	5.355	10.104	0	0
	Onnur ómaksgjöld og provísióinir / Other fees and commissions	28.070	26.919	0	0
	Ómaksgjöld og provísiósinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	65.977	64.116	0	0
5	Tryggingargjöld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance				
	Lívstrygging tilsamans / Total life insurance	62.128	63.833	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Lívstryggingargjöld / Regular premiums, life insurance	63.153	64.539	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-1.025	-706	0	0
	Skaðatrygging tilsamans / Total non-life insurance	376.161	361.056	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Tryggingargjöld / Gross premiums, non-life insurance	445.681	453.436	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-66.653	-60.540	0	0
	Broyting í tryggingargjaldstiltakinum / Change in gross premiums provisions	-1.470	-28.398	0	0
	Broyting í endurtryggingargjaldstiltakinum / Change in reinsurers' share of premiums	-1.397	-3.443	0	0
	Tryggingargjöld fyri egna rokning tilsamans / Total premium income, net of reinsurance	438.288	424.889	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
6	Skaðaendurgjöld fyrir egna rokning tilsamans / Claims, net of reinsurance				
	Lívstrygging tilsamans / Total life insurance	-45.845	-37.502	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-45.537	-42.391	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	-308	4.889	0	0
	Skaðatrygging tilsamans / Total non-life insurance	-191.740	-237.317	0	0
	Herav: / Of which recognises as:				
	Útgoldnar veitingar / Gross claims paid	-231.559	-281.274	0	0
	Skaðaviðgerðarkostnaðir / Claims handling costs	-27.812	-27.486	0	0
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance received	57.997	61.256	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	62.088	-61.986	0	0
	Broyting í endurtryggingaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurers' share relating to provisions	-52.455	72.172	0	0
	Skaðaendurgjöld fyrir egna rokning tilsamans / Total claims, net of reinsurance	-237.585	-274.820	0	0
7	Virðisjavnan / Fair value adjustments				
	Lánsbrøv / Bonds	-57.889	6.411	-3.851	1.812
	Partabrøv / Shares	91.091	18.661	30.293	13.471
	Gjaldoyra / Currencies	7.938	4.050	0	0
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	12.299	2.847	0	0
	Aðrar skyldur / Other liabilities	3.955	1.200	0	0
	Íløgubygningar / Investment properties	4.965	4.000	0	0
	Virðisjavnan tilsamans / Total fair value adjustments	62.360	37.170	26.442	15.283

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses				
	Lønir og eftirlønir til stjórn og samsýning til nevnd og umboðsráð / Salaries and pension to Executives and remuneration of Board of Directors and Board of Representatives				
	Stjórn / Executives ^{1) 3)}	10.329	12.810	1.680	4.153
	Nevnd / Board of Directors ^{2) 3)}	5.520	5.562	1.890	1.890
	Umboðsráð / Board of Representatives	1.958	1.986	1.958	1.986
	Tilsamans / Total	17.807	20.358	5.528	8.029
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs				
	Lønir / Salaries	131.239	139.247	103	-2.695
	Eftirlønir / Pensions ⁴⁾	22.683	23.396	302	2
	Útreiðslur til sosiala trygð / Social security costs	31.070	26.303	817	1.143
	Tilsamans / Total	184.992	188.946	1.223	-1.550
	Umsitingar- og starvsfólkakostnaður undir skaðændurgjöldum f.e.r / Staff costs incl. under the item "Claims, net of reinsurance"	-27.812	-27.459	0	0
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other Administrative expenses	134.686	140.675	17.877	33.739
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Total staff costs and administrative expenses	309.673	322.520	24.628	40.218
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	291	284	1	1
	Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Audit fee to the public accountants elected by the General Meeting				
	Samsýning fyri grannskoðan / Audit Fee				
	PricewaterhouseCoopers	669	690	78	72
	Januar P/F	650	630	47	72
	Tilsamans / Total	1.319	1.319	125	144
	Aðrar vátanir við trygðum / Other assurance engagements				
	PricewaterhouseCoopers	10	281	0	0
	Januar P/F	28	53	0	0
	Tilsamans / Total	38	334	0	0
	Aðrar tænastr / Other Services				
	PricewaterhouseCoopers	516	346	321	0
	Januar P/F	8	513	0	0
	Tilsamans / Total	524	859	321	0
	Sansýning til grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants	1.880	2.513	446	144

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

- 1) Stjórnin í Betri P/F kann uppsigast við 24 mánaðar freist og kann sjálvur siga upp við 3 mánaðar freist. / The Executives have a notice of termination of 24 months from Betri P/F, and can resign with 3 months notice.
- 2) Nevndarlimir hava ikki rætt til samsýning, aftaná at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.
- 3) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonusskipan, sum er sett í verk av felagnum. / Either members of the board, the management or employees are covered by any incentive program initiated by the company.
- 4) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini pensjónsskipan. / The Management as well as the staff is included in a defined contribution plan.
- 5) Stjórnin hevur frian bil og skattagrundlagið er á TDKK 88 meðan tað fyri 2020 var á TDKK 89. / The Executive Board has a company car and the tax base for 2021 is TDKK 88, while for 2020 it was TDKK 89.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting, framhald / Staff costs and administrative expenses, continued				
	Samsýning til nevnd og stjórn / Remuneration of Senior Executives				
	Samtaksstjórn / Group Executive				
	Evy Jacobsen, forstjóri frá sept. 2018 / CEO from Sep. 2018				
	Løn / Salary	1.711	1.711	1.711	1.711
	Pensjón / Pension	302	302	302	302
	Tilsamans / Total	2.014	2.013	2.013	2.013
	Ben Arabo, forstjóri til sept. 2018 / CEO until Sep. 2018				
	Uppsagnarveiting / Termination benefits	0	2.139	0	2.139
	Tilsamans / Total	0	2.139	0	2.139
	Løn til samtaksstjórn í alt / Total remuneration of Group Executive Board	2.014	4.153	2.013	4.153
	Løn til aðrar stjórnar í samtakinum / Total remuneration of other Executives in group	8.315	8.658	0	0
	Løn til stjórnar í alt / Total remuneration Executive Board	10.329	12.810	2.013	4.153
	Samtaksnevnd / Board of Directors				
	Aslaug Gísladóttir, Nevndarforkvinna / Chairwoman	570	570	360	360
	Gunn Danielsen, næstforkvinna / Deputy chairwoman	390	390	270	270
	Lars Løkke Rasmussen, frá apríl 2020 / from April 2020	180	120	180	120
	Mortan Simonsen, frá apríl 2019 / from April 2019	180	180	180	180
	Petur Elias Nielsen, frá apríl 2019 / from April 2019	246	246	180	180
	Ragnar Joensen	180	180	180	180
	Karl Birgir Iskasen, til apríl 2020 / until April 2020	0	100	0	60
	Helgi Nielsen, til apríl 2020 / until April 2020	0	60	0	60
	Tummas Pauli Djurholm, frá apríl 2020 / from April 2020	180	120	180	120
	Annika Thomsen, til apríl 2020 / until April 2020	0	60	0	60
	Sonni L. Petersen, frá apríl 2020 / from April 2020	180	120	180	120
	Sverri L. Justinussen	180	180	180	180
	Samsýning til samtaksnevnd tilsamans / Total remuneration of Board of Directors group	2.286	2.326	1.890	1.890
	Samsýning til aðrar nevndir í samtakinum tilsamans / Total remuneration of other Boards of Directors in the Group	3.234	3.236	0	0
	Samsýning til nevnd í alt / Total remuneration of Board of Directors	5.520	5.562	1.890	1.890

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
9	Av- og niðurskrivingar av óftækilíggum og ítækilíggum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets				
	Óftækilíggar ognir / Intangible assets				
	Onnur óftækilíggar ognir, avskrivningar / Other intangible assets, depreciation	-159	-158	0	0
	Óftækilíggar ognir tilsamans / Total intangible assets	-159	-158	0	0
	Ítækilíggar ognir / Tangible assets				
	Fyrisingar- og deildarbyggingar, avskrivningar / Domicile properties, depreciation	-3.002	-2.912	0	0
	Onnur ítækilíggar ognir, avskrivningar / Other tangible assets, depreciation	-2.184	-3.754	-159	-159
	Ítækilíggar ognir tilsamans / Total tangible assets	-5.186	-6.666	-159	-159
	Av- og niðurskrivingar av óftækilíggum og ítækilíggum ognum tilsamans / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets	-5.344	-6.824	-159	-159
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses				
	Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund	-1.141	-1.533	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-1	-1	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expenses	-1.142	-1.534	0	0
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairments on loans, advances, receivables etc.				
	Töl, ið eru við í fíggjarstöðuni / Balance items				
	Stæði 1 / Stage 1				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	96.818	45.288	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	8.071	4.262	0	0
	Niðurskrivingar í samb. við Korona / Impairments due to Corona	14.898	54.030		
	Afturfærdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-12.496	-6.763	0	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	107.292	96.818	0	0
	Stæði 2 / Stage 2				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	21.364	14.489	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	941	8.268	0	0
	Niðurskrivingar í samb. við Korona / Impairments due to Corona	1.708	6.301		
	Afturfærdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-1.457	-7.694	0	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	22.556	21.364	0	0
	Stæði 3 / Stage 3				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	159.379	200.033	308	470
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	15.197	9.043	0	0
	Afturfærdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-34.830	-47.482	-162	-162
	Staðfest tap, áður niðurskrívað / Previous impairments now confirmed loss	-74.798	-2.214	0	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	64.948	159.379	146	308
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	218	193	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	3.159	45	0	0
	Afturfærdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-126	-20	0	0
	Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period	3.251	218	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairments on loans, advances, receivables etc. (cont.)				
	Avseting til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on collaterals				
	Stæði 1 / Stage 1				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	15.339	14.611	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	283	996	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-4.375	-268	0	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	11.246	15.339	0	0
	Stæði 2 / Stage 2				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	66	343	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	283	67	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-67	-344	0	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	282	66	0	0
	Stæði 3 / Stage 3				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	4.569	17.470	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	1.213	300	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-481	-13.201	0	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	5.300	4.569	0	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period	214.877	297.754	146	308
	Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement				
	Niðurskrivingar / Impairments				
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	-27.368	-21.618	0	0
	Niðurskrivingar í samb. við Korona / Impairments due to Corona	-16.607	-60.331		
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	48.908	61.958	162	162
	Virðisbreyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets	-100	-36	0	0
	Renta av niðurskrivningum / Revenue from interests on impairments on loans	5.565	7.357	0	0
	Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Write-offs without prior impairment	-339	-334	-60	-30
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid on previous deprecated claims	1.786	1.244	0	0
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement	11.845	-11.761	102	132
	Avsett móti tapi / Provisions for losses				
	Avsett og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	-1.778	-1.362	0	0
	Afturförð avseting / Reversed provision for losses	4.924	13.813	0	0
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement	3.145	12.450	0	0
	Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	14.990	690	102	132

Nota DKK 1.000

11 Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairments on loans, advances, receivables etc. (cont.)

Gongdin í niðurskrivingum av útlánum og aðrari ogn / Development of loans advances, receivables etc.

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

2020	S1	S2	S2W	S3	Tilsamans
Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	60.092	6.104	8.730	217.503	292.429
IFRS9 afturføringar / Reversed ECL	-6.903	277	-8.008	-59.979	-74.613
IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments	59.016	4.827	4.542	11.554	79.939
Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net)	52.113	5.104	-3.466	-48.425	5.326
Flutt frá støði 1 / Transferred from stage 1	-103	35	51	17	0
Flutt frá støði 2 / Transferred from stage 2	60	-101	15	26	0
Flutt frá støði 2v / Transferred from stage 2w	208	8	-228	12	0
Flutt frá støði 3 / Transferred from stage 3	6	0	5.180	-5.186	0
Tilsamans	112.376	11.149	10.282	163.947	297.755

12 Fíggjarligar ognir, sum verða mátaðar til amortiserað útveganarviði, verða strikaðar heilt ella lutvíst um so er, at felagið 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 the company no longer has reasonable expectations of full or partial coverage of the outstanding amount.

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

Felagið heldur áfram við at royna at krevja peningin inn, aftaná at ognirnar eru strikaðar, og har átøkini eru treytaði av teirri ítøkiligum støðuni. Felagið 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. / The company continues its recovery efforts after the assets have been removed from the balance sheet, where the measures depend on the specific situation. As a starting point, the company seeks to enter into a voluntary agreement with the customer, including renegotiation of terms or restructuring of a company, so that debt collection or bankruptcy can only be applied when other measures have been tried.

	Samtak / Group		Betri P/F	
	2021	2020	2021	2020
13 Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum / Income from associates and subsidiaries				
Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum fyrirkömum / Income from associates	7.430	-47	0	0
Úrslit frá kapitalþörtum í tilknýttum fyrirkömum / Income from subsidiaries	3.387	3.663	256.009	162.033
Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum tilsamans / Total income from associates and subsidiaries	10.817	3.616	256.009	162.033
14 Skattur / Tax				
Roknaður skattur / Calculated tax	-49.533	-30.045	1.081	3.430
Útsettur skattur / Deferred tax	1.762	3.690	3.758	1.782
Javnan av skatti / Adjustment in tax	1.806	1.085	464	726
Skattur tilsamans / Total tax	-45.965	-25.270	5.304	5.938
Effektivt skattaprosent / Effective tax rate				
Skattaprosent / Company tax rate	18,0%	18,0%	18,0%	18,0%
Inntökur og útreiðslur, ið skattur ikki roknastr av / Non-taxable income and non-deductable expenses	-3,8%	-3,3%	-20,0%	-22,2%
Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	14,2%	14,7%	-2,0%	-4,2%
15 Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks				
Áogn upp á uppsögn í tjóðbankum / Claims at notice on central banks	0	184.928	0	0
Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions	245.552	177.217	24.528	25.951
Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	245.552	362.145	24.528	25.951
Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks				
Uttan uppsögn / Demand deposits	208.153	133.290	24.528	25.951
Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	650	185.682	0	0
Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	4.891	4.892	0	0
Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	14.539	16.283	0	0
Yvir 5 ár / Over 5 years	17.319	21.998	0	0
Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	245.552	362.145	24.528	25.951
Sum trygd fyrir rentusvappum hjá Betri Banka standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	31.838	38.261	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
16	Útlán og onnur áógn / Loans and other claims				
	Útlán og onnur ógn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	6.840.287	6.420.458	6.293	6.000
	Útlán og onnur áógn tilsamans / Total loans and other claims	6.840.287	6.420.458	6.293	6.000
	Útlán og onnur áógn / Loans and other claims				
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	220.311	154.100	334	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	777.766	798.044	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	2.282.142	2.124.291	4.000	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	3.560.068	3.344.023	1.959	6.000
	Útlán og onnur áógn tilsamans / Total loans and other claims	6.840.287	6.420.458	6.293	6.000
	Útlán og ábyrgdir býtt eftir sektorum og vinnum í prosent / Loans, advances and guarantees by sectors and industries, in per cent				
	Almennir myndugleikar tilsamans / Total public sector	10,2%	9,6%	0,0%	0,0%
	Vinnulív / Commercial sector				
	Landbúnaður, veiða, skógbrúk / Agriculture, hunting, forestry	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
	Fiskiskapur / Fishing	5,3%	5,1%	0,0%	0,0%
	Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	6,6%	6,7%	0,0%	0,0%
	Streymveiting o.l. / Utilities etc.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	Byggivirksemi / Building and construction	3,7%	4,4%	0,0%	0,0%
	Handil / Commerce	7,5%	7,1%	0,0%	0,0%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	5,7%	6,4%	100,0%	100,0%
	Samskipti / Information and communication	0,1%	0,2%	0,0%	0,0%
	Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,7%	0,7%	0,0%	0,0%
	Ógnarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	5,2%	4,5%	0,0%	0,0%
	Aðrar vinnur / Other industries	1,9%	1,7%	0,0%	0,0%
	Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	36,8%	36,9%	100,0%	100,0%
	Privat tilsamans / Total private sector	53,1%	53,5%	0,0%	0,0%
	Útlán tilsamans / Total loans and advances	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Nota DKK 1.000

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

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

Ratingbólur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total
Samtak 2021 / Group 2021				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	653	122.731	103.238	226.622
2c - Veikir kundar / Weak customers	634.098	269.715	55.976	959.789
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	3.259.917	426.341	24.254	3.710.512
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.306.743	229.428	38.868	4.575.039
Í alt / Total	8.201.411	1.048.215	222.335	9.471.961
Samtak 2020 / Group 2020				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	0	153.058	249.243	402.301
2c - Veikir kundar / Weak customers	992.157	33.714	0	1.025.871
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	2.940.033	495.693	0	3.435.726
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.017.186	11.085	0	4.028.271
Í alt / Total	7.949.377	693.550	249.243	8.892.169
Betri P/F 2021				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	0	0	2	2
2c - Veikir kundar / Weak customers	0	6.293	0	6.293
Í alt / Total	0	6.293	2	6.295
Betri P/F 2020				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	1	0	18	19
Í alt / Total	1	0	18	19

Nota DKK 1.000

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

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

Ratingbólkur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1		Stöði 2 / Stage 2		Stöði 3 / Stage 3		Íalt / Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Samtak / Group								
Almennir myndugleikar / Total public sector	10,2%	11,0%	1,5%	0,0%	0,0%	0,0%	11,7%	11,0%
Vinnulív / Commercial sector								
Landbúnaður, veiða og skógbúrk / Agriculture, hunting and forestry	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Fiskiskapur / Fishing	6,2%	7,2%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%	6,5%	7,2%
Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	6,2%	7,4%	0,3%	0,0%	0,8%	1,0%	7,3%	8,4%
Streymveiting o.l. / Energy supply, etc.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Byggivirksemi / Building and construction	4,8%	5,0%	0,3%	0,0%	0,1%	0,0%	5,2%	5,0%
Handil / Commerce	6,8%	7,0%	1,1%	0,0%	0,3%	0,0%	8,2%	7,0%
Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	5,0%	5,0%	0,6%	0,0%	0,3%	1,0%	6,0%	6,0%
Samskipti / Information and communicating	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	0,0%
Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	3,2%	4,0%	1,8%	0,0%	0,1%	0,0%	5,1%	4,0%
Aðrar vinnur / Other industries	1,4%	2,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	1,5%	2,0%
Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	34,3%	37,6%	4,1%	0,0%	1,9%	2,0%	40,4%	39,6%
Privat / Total retail sector	41,2%	40,4%	3,7%	6,0%	3,0%	3,0%	47,9%	49,4%
Útlán tilsamans / Total loans and advances	85,7%	89,0%	9,4%	6,0%	4,9%	5,0%	100,0%	100,0%

Nota DKK 1.000

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

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

Ratingbólkur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1		Stöði 2 / Stage 2		Stöði 3 / Stage 3		Íalt / Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Betri P/F								
Almennir myndugleikar / Total public sector	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Vinnulív / Commercial sector								
Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%
Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%
Privat / Total retail sector	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
Útlán tilsamans / Total loans and advances	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
17	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts				
	Endurtryggingjaranna partur av tryggingargjöldum / Reinsurers' share of provisions for premiums	6.551	7.948	0	0
	Endurtryggingjaranna partur av skaðaendurgjöldum / Reinsurers' share of claims provisions	156.795	210.368	0	0
	Áøgn hjá tryggingartakarum / Outstanding accounts with policyholders	30.503	38.354	0	0
	Áøgn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies	2.281	8.127	0	0
	Íløgugognir knýttar at Unit Link tryggingum / Investment assets connected with Unit Link agreements	1.743.326	1.483.180	0	0
	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum tilsamans / Total assets under insurance contracts	1.939.457	1.747.977	0	0
18	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	0	0	1.524.151	1.524.151
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	0	0	1.524.151	1.524.151
	Upp- og niðurskrivingar / Revaluation and write-downs				
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	0	0	1.201.708	1.080.937
	Vinningsbýti / Dividend	0	0	-37.700	-37.600
	Ársúrslit / Profit of the year	0	0	252.622	158.371
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end	0	0	1.416.630	1.201.708
	Kapitalpartar við ársenda / Investments at year end	0	0	2.940.781	2.725.859

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries	Heimstaður / Place	Virksemi / Activity	Ognar- partur / Owner- ship	Egin- peningur / Equity*	Úrslit / Profit/loss for the year*
Betri Banki P/F	Føroyar	Peningastovnur / Bank	100%	1.945.566	132.331
Betri Trygging P/F	Føroyar	Tryggingarfelag / Non-life insurance	100%	789.726	114.189
Betri Íløgur P/F	Tórshavn	Íløgufelag / Investment	100%	122.581	2.765
Betri Pensjón P/F	Tórshavn	Lívstrygging / Life insurance	100%	82.907	3.337
Betri Heim P/F	Føroyar	Ognarsøla / Real estate agent	100%	10.664	1.567

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
19	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	114.287	114.287	95.025	95.025
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end	114.287	114.287	95.025	95.025
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	4.969	1.354	10.041	6.379
	Tilgongd / Additions	3.387	3.663	3.387	3.663
	Frágongd / Disposals	7.430	-47	0	0
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end	15.786	4.969	13.428	10.041
	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum við ársenda / Investments in associates at year end	130.073	119.257	108.453	105.066

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates	Heimstaður / Place	Virksemi / Activity	Ognarpartur / Ownership	Eginpeningur / Equity*	Úrslit / Profit/loss for the year*
Fastogn P/F	Føroyar	Útleigan av fastari ogn / Property rental	50%	216.906	13.955
Elektron P/F	Føroyar	KT veitari / IT provider	31%	22.784	3.251
Tilboð Sp/f	Føroyar	Tænastuportalur / Provider	44%	636	331
Reporting Arena Sp/f	Føroyar	Søla/menning av ritbúnaði / Software developer	22%	-1.590	-11
Faroe Seafood 2011 P/F	Føroyar	Keyp og søla av fiski / Fish trading	21%	9.213	1.136
GT 6. January 2017 ApS	Danmark	Søla/menning av ritbúnaði / Software developer	27%	-37	187
Suðuroyar Sparikassi	Vágur	Peningastovnur / Bank	23%	63.401	1.164

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

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
20	Ótækiligar ognir / Intangible assets				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	51.719	16.958	0	803
	Frágongd / Disposals	-34.762	0	0	-803
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end	16.958	16.958	0	0
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciations and write-downs, beginning	-51.561	-16.641	0	-803
	Avskringingar / Depreciation	-159	-158	0	0
	Frágongd / Disposals	34.762	0	0	803
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end	-16.958	-16.799	0	0
	Ótækiligar ognir tilsamans / Total intangible assets	0	159	0	0
21	Ílögubygningar / Investment properties				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	76.059	83.641	55.151	55.960
	Frágongd / Disposals	-5.275	-7.582	0	-809
	Ílögubygningar tilsamans / Total investment properties	70.784	76.059	55.151	55.151
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluations, beginning	1.941	3.168	0	0
	Frágongd / Disposals	-7.850	-5.227		
	Upp- og niðurskriving / Revaluation	3.000	4.000	0	0
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluations at year end	-2.909	1.941	0	0
	Ílögubygningar tilsamans / Investment properties at year end	67.874	77.999	55.151	55.151
	Virðisásetingin av ílögubygningunum er grundað á innanhýsis uppgerðir. / Measurement of investment properties is based on internal calculations.				
22	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties				
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	252.491	252.491	6.811	6.811
	Tilgongd / Additions	4.516	0	0	0
	Frágongd / Disposals	-2.056	0	-2.056	0
	Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value, at year end	254.952	252.491	4.755	6.811
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and write-downs, beginning	-60.786	-57.874	-182	-182
	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and revaluations	-3.002	-2.912	0	0
	Virðisbroytingar, beinleiðis á eginogn / Value adjustments recognised on equity	2.579	0	2.579	0
	Frágongd / Disposals	-2.397	0	-2.397	0
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end	-63.606	-60.786	0	-182
	Fyrising- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties, at year end	191.346	191.705	4.755	6.629

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
23	Önnur ítækilíg ogn / Other tangible assets				
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	62.830	63.011	795	795
	Tilgongd / Additions	1.914	1.096	0	0
	Frágongd / Disposals	-1.993	-1.277	0	0
	Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value, at year end	62.751	62.830	795	795
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and write-downs, beginning	-53.703	-50.932	-239	-80
	Avskringingar í árinum / Depreciation	-2.184	-2.870	-159	-159
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and write-downs	1.927	98	0	0
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end	-53.960	-53.703	-398	-239
	Önnur ítækilíg ogn tilsamans / Total other tangible assets	8.791	9.127	398	557
24	Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession				
	Keypsprísir við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	100	791	0	0
	Yvirtikin keypsprísir / Acquired acquisition value	0	153	0	0
	Tilgongd / Additions	458	-844	0	0
	Frágongd / Disposals	-191	0	0	0
	Samlaður keypsprísir við ársenda / Total acquisition value, at year end	367	100	0	0
	Virðisbreytingar við ársbyrjan / Valute adjustments, beginning	0	-300	0	0
	Virðisbreytingar í árinum / Revaluations during the year	-100	0	0	0
	Afturförðar virðisbreytingar í samband við frágongd / Reversed value adjustments on disposals during the year	0	300	0	0
	Virðisbreytingar við ársenda / Value adjustments at year end	-100	0	0	0
	Ognir í fyríbils varðveitslu við ársenda / Assets in temporary possession at year end	267	100	0	0
	Ognir í fyríbils varðveitslu fevna um ognir og félög, sum samtakið hefur yvirtikið, og sum öll eru sett til sölu. Harumframt fevni posturinn um avgreiðslubýgningar hjá samtakinum, sum nú eru settir til sölu. Felögin eru virðisásett til marknaðarvirði og væntað verður, at ognirnar kunnu seljast innan 12 mánaðir. Samtakið roynir áhaldandi at selja hesar ognir, og samtakið hefur soleiðis ongar ætlanir um at varðveita hesar ognir. / Assets in temporary possession comprises assets and companies which the group has taken over and are all held for sale. The groups former domicile properties set for sale are also stated here. The assets are recognized at fair value less selling cost and are expected to be disposed within 12 months. The group continually seeks to sell these assets.				
25	Önnur ogn / Other assets				
	Positivt marknaðarvirði á avleiddum fíggingjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. ¹⁾	2.397	2.249	0	0
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	8.806	10.891	0	0
	Áogn hjá atknýttum / Receivables from subsidiaries	0	0	173	114
	Önnur ogn / Other assets	14.809	11.272	187	2.590
	Önnur ogn tilsamans / Total other assets	26.013	24.411	359	2.703

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
26	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks				
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	2.663	1.260	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	2.663	1.260	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks				
	Uttan uppsøgn / On demand	2.663	1.260	0	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	2.663	1.260	0	0
27	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt				
	Innlán uttan uppsøgn / Deposits on demand	6.728.859	6.458.130	0	0
	Innlán við uppsøgn / Deposits at notice	908.550	987.823	0	0
	Tíðarinnskot / Time deposits	1.789	1.789	0	0
	Serligir innláshættir / Special categories of deposits	585.269	516.600	0	0
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	8.224.467	7.964.343	0	0
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt				
	Uttan uppsøgn / On demand	6.728.859	6.458.130	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.050.113	1.091.723	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	71.715	54.951	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	60.296	62.876	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	313.484	296.663	0	0
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	8.224.467	7.964.343	0	0
28	Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts				
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	95.475	94.005	0	0
	Avsett skaðaendurgjöld / Claims provisions	482.402	553.375	0	0
	Váðaskoyti á skaðatryggingarsáttmálum / Risk supplements	24.023	20.364	0	0
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	10.270	7.227	0	0
	Skuld í sambandi við trygging / Insurance debts	1.770	1.461	0	0
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Reinsurance debts	6.244	4.683	0	0
	Avsetingar til Unit Link sáttmálar / Unit Link investment contracts	1.743.326	1.483.380	0	0
	Skyldur knýttar at tryggingarsáttmálum tilsamans / Total liabilities under insurance contracts	2.363.511	2.164.494	0	0
29	Skyldugur skattur / Current tax liabilities				
	Skyldugur skattur við ársbyrjan / Tax liabilities beginning	26.097	31.980	-3.430	-3.436
	Skyldugur skattur av ársúrslitum / Tax on profit for the year	68.501	30.193	-1.081	-3.430
	Goldin skattur í árinum / Paid tax during the year	-25.802	-34.944	-7.588	-18.870
	Skattaskylda/hall flutt til atknýtt felag / Tax loss transferred to subsidiary undertakings	0	0	11.018	22.958
	Javningar viðv. undanfarnum árum / Adjustments relating to previous years	-296	-1.132	0	-652
	Skyldugur skattur við árslok / Current tax liabilities at year end	68.501	26.097	-1.081	-3.430
30	Onnur skuld / Other liabilities				
	Negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggingjaramboðum v.m. / Negative marketvalue of derivative financial instruments etc. ¹⁾	22.463	33.339	0	0
	Skyldugar rentur og provisióinir / Payable interests and provisions	1.346	1.730	0	0
	Skuld til tilknýttar fyrirkur / Debt to subsidiaries	0	-11	0	0
	Onnur skuld / Other liabilities	107.788	139.427	8.712	8.432
	Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities	131.598	174.485	8.712	8.432

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
31	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions				
	Avsett við ársbyrjan / Provisions, beginning	10.169	11.026	0	0
	Avsett í árinum / Provisions during the year	-618	-858	0	0
	Avsett við ársenda / Provisions, at year end	9.551	10.169	0	0
32	Útsettur skattur/skattaáögn / Deffered tax/tax assets				
	Útsettur skattur við ársbyrjan / Deffered tax beginning	15.138	18.856	4.272	6.054
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deffered tax	-1.468	-1.533	-3.758	-1.782
	Javnan av útsettum skatti frá undanfarnum árum / Adjustment in deffered tax previous years	-1.620	-2.185	0	0
	Útsettur skattur/skattaáögn við ársenda / Deffered tax/tax assets at year end	12.050	15.138	513	4.272
	Útsettur skattur/skattaáögn viðvíkur / Deffered tax/tax assets relates to				
	Útlán og onnur ogn til dagsvirði / Loans and other claims at fair value	-35	-55	-35	-55
	Partabævn / Shares	14.964	18.621	1.648	5.751
	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	0	-296	0	0
	Ótækiligar ognir / Intangible assets	0	29	0	0
	Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	-463	275	-1.046	-1.395
	Onnur ítækilig ogn / Other tangible assets	-822	-752	-54	-29
	Onnur ogn / Other assets	-1.594	-2.685	0	0
	Útsettur skattur/skattaáögn tilsamans / Total deffered tax/tax assets	12.050	15.138	513	4.272
	Útgreining / Specification:				
	Útsettur skattur/skattaáögn / Deffered tax/tax assets	12.050	15.138	513	4.272
	Útsettur skattur er roknaður við / Deffered tax is calculated with	18%	18%	18%	18%
33	Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items				
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other liabilities				
	Fígjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	236.433	232.385	0	0
	Ábyrgdir fyri realkreditlánun / Loss guarantees for mortgage loans	601.603	454.283	0	0
	Aðrar ábyrgdir / Other liabilities	113.772	173.726	0	0
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other liabilities	951.808	860.394	0	0
	Töl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items	951.808	860.394	0	0
34	Eventualognir / Contingent assets				
	Betri P/F og samtakið hava ongar eventualognir / Betri P/F and the Group have no contingent assets.				

Nota DKK 1.000

35 Eventualskyldur / Contingent liabilities

Sum trygd fyri clearing og avvikling v.m. eru lánsbrøv lögð sum trygd í Tjóðbankanum og Jyske Realkredit A/S fyri eitt samlað kursvirði á 159 mió. kr. (2020: 150 mió. kr.)

In connection with clearing and settlement etc. bonds have been deposited with the Danish Central Bank and Jyske Realkredit A/S for a total market value of mio. DKK 159 (2020 mio. DKK 150).

Samtakið hevur gjørt avtalu við Skandinavisk Data Center A/S um KT veitingar. Um samtakið sigur upp hesa avtalu í uppsagnartíðini, er samtakið bundið at gjalda í mesta lagi 112 mió.kr., (2020: 111 mió. kr) sum svarar til, hvat tað í meðal átti at verið goldið pr. mánað fyri tilsamans 60 mánaðir.

The Group has entered into an agreement with Skandinavisk Data Center A/S regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Group is obliged to pay no more than 112 mill. DKK (2020: 111 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 60 months.

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

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

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

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

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

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

36 Segmentupplýsingar / Segment reporting

Segmentupplýsingar / Segment reporting 2021	Skaðatrygging / Non-life insurance	Lívstrygging / Lifeinsurance	Banki / Bank	Annað / Other
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	6.855	666	317.445	8.192
Virðisjavnan / Market value adjustments	26.568	1.651	5.017	29.126
Segmentupplýsingar / Segment reporting 2021	Tilsamans / Total			
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	333.159			
Virðisjavnan / Market value adjustments	62.360			
Segmentupplýsingar / Segment reporting 2020	Skaðatrygging / Non-life insurance	Lívstrygging / Lifeinsurance	Banki / Bank	Annað / Other
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	5.500	511	294.579	96
Virðisjavnan / Market value adjustments	23.931	-520	8.158	5.600
Segmentupplýsingar / Segment reporting 2020	Tilsamans / Total			
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	300.686			
Virðisjavnan / Market value adjustments	37.170			

Nota DKK 1.000

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

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

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

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

Samsýning til nevnd og leiðslu er víst í notu 8.

Sum partur av vanliga virkseminum í samtakinum eru tað gjørdar ymiskar avtalur millum feløgini í samtakinum. Avtalurnar fevna vanliga um figging, trygging, samtaksuppgávur innan menningarverkætlanir, KT, løn- og starvsfólkafyrisiting og aðrar fyrisitingarligar uppgávur. Handil og tænastrur verða avgreidd til marknaðarprís ella á útreiðslunøktandi støði.

Av týðandi transaktiónum við nærstandandi partar, sum hava verið galdandi/eru inngingnar í 2020, skulu fylgjandi nevast:

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

Omanfyri nevndu feløg keypa og selja tænastrur sínámillum.

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

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

Avtalur millum Betri Trygging P/F og onnur samtaksfeløg

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

Avtalur millum Betri Banki P/F og onnur samtaksfeløg

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

Rentan av millumverandi við nærstandandi partar er ásett eftir marknaðartreytum.

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

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

Betri Banki P/F selur umsitingartænastrur til Fastogn P/F.

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

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

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

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

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

Important related party transactions entered into in 2020 include:

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

Intercompany trades are bought and sold between above mentioned companies.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Betri Banki P/F sells administration services to Fastogn P/F.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Betri P/F	
		2021	2020	2021	2020
37	Transaktiónir og millumverandi við nærstandandi partar (framh.) / Transactions and balances with related parties (cont.)				
	Týðandi samhandil við tilknýttar fyrítøkur / Significant transactions with subsidiary undertakings				
	Rentuinntøkur / Interest income	0	0	285	449
	Søla av tænastru og umsiting til tilknýttar fyrítøkur / Payment from subsidiary undertakings for services and administration	0	0	3.384	2.270
	Týðandi samhandil við tilknýttar fyrítøkur í alt / Total significant transactions with subsidiary undertakings	0	0	3.669	2.720
	Millumverandi við tilknýttar fyrítøkur / Balances with subsidiary undertakings				
	Áøgn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	0	0	24.249	25.951
	Lán og trygdir hjá leiðslu / Loans and securities to management*				
	Nevnd / Board of Directors	14.552	14.771	0	0
	Stjórn / Executive	4.095	4.597	0	0
	Lán og trygdir hjá leiðslu í alt / Total loans and securities to management	18.647	19.368	0	0

* Rentusaturinfyri lán til leysliga atknýtt feløg er 4,50 - 7,0%. Rentusaturin fyri lán til nevndarlimir er 1,5 - 2,95%. / The interest rate on loans to associated companies is 4.50 - 7.00 per cent. The interest rate on loans to members of the Board of Directors is 1.5 - 2.95 per cent.

Lyklatöl (*Samtak*) / Key Ratios (Group)

	2021	2020
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios		
Solvensprosent / Solvency ratio	33,4	33,7
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	33,4	33,7
Vinningur / Earning ratios		
Rentan av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	9,0	5,1
Rentan av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	7,7	4,3
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost	2,1	1,5
Marknaðarváði / Market risk ratios		
Rentuváði / Interest rate risk	0,9	3,5
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	8,1	8,9
Gjaldfæri / Liquidity ratios		
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	83,2	80,7
Lánsváði / Credit risk ratios		
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base	61,2	58,0
Tap og niðurskrivingar í prosentum / Write-offs and impairments ratio	-0,3	0,3
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	1,8	1,9
Útlánsvækstur / Increase of loans	6,5	2,0

Frágreiðing til lyklatöluni / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur

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

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

Vinningur

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

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

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

Marknaðarváði

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

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

Gjaldfæri

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

Lánsváði

$$\text{Stór viðskifti í mun til basiskapital}^{1) \& 4)} = \frac{\text{Stór engagement} \times 100}{\text{Grundkapital}}$$

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

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

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

Solvency and Capital

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

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

Earning ratios

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

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

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

Market risk ratios

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

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

Liquidity ratio

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

Credit risk ratios

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

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

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

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

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

- Gjort í samsvar við leiðreglurnar hjá Fíggjareftirlitinum. / Prepared in accordance with the regulations issued by the Danish Financial Supervisory Authority.
- Rentuváði er grundaður á, at effektiv rentan broytist 1%, og broytingin í krónum verður roknað í mun til kjarnukapitalin eftir frádrátt. / Interest rate risk is based on the premise that the effective interest rate fluctuates 1 per cent and that the fluctuations in DKK are calculated in comparison to core capital less certain adjustments and statutory deductions.
- Gjaldoyraváði er hægra talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. / Foreign exchange risk is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in per cent to core capital less certain adjustments.
- Frá 2018 eru hesi 20 tey størstu engagementini eftir frádrátt fyri tryggum krøvum í prosentum av basiskapitalinum. Til og við 2017 eru hesi engagement størri enn 10% eftir frádrátt fyri tryggum krøvum í prosentum av basiskapitalinum. / From 2018 these are the 20 largest outstanding balances after deductions for secure requirements in per cent to capital base. Until 2018 these are outstanding balances greater than 10 per cent after deductions for secure requirements in per cent to capital base.

04

Átekningar

Statements

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava viðgjørt og góðkent ársfrásøgnina fyri Betri P/F og samtakið fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2021.

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

Tað er okkara fatan, at árs- og samtaksroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 31. desember 2021 og av úrslitunum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar – 31. desember 2021.

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

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar.

Statement by the Management

The Management and the Board of Directors have today considered and approved the Annual Report of Betri P/F and the group for the period 1 January – 31 December 2021.

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

It is our opinion that the financial statement gives a true and fair view of the company's and the group's assets, liabilities, and financial position at 31 December 2021 and of the results of the company's and the group's operations for the period 1 January – 31 December 2021.

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

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

Betri P/F

Tórshavn, 18. mars 2022

Stjórn / Executive Board

Evy J. Jacobsen

Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Aslaug Gísladóttir

Nevndarforkvinna /
Chairwoman of the Board

Gunn Danielsen

Næstforkvinna /
Deputy Chairwoman

Lars Løkke Rasmussen

Ragnar Joensen

Petur Elias Nielsen

Mortan Simonsen

Sverri Justinussen

Tummas Pauli Djurholm

Sonni L. Petersen

Átekning frá innanhýsis grannskoðan

Átekning á samtaksroknskapin og á ársroknskapin

Niðurstøða

Tað okkara fatan, at samtaks- og ársroknskapurin fyri Betri P/F gevur eina rættvísandi mynd av ollum, skyldum og figgj- arligu støðuni hjá samtakinum og móðurfelagnum tann 31. desember 2021 og av rakstrarúrslitinum og peningastreytum fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2021 í samsvari við lóg um figgjjarligt virksemin.

Okkara niðurstøða er í samsvari við okkara grannskoðanar- protokoll til grannskoðanarnevndina og nevnd felagsins.

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað samtaksroknskapin og ársroknskapin hjá Betri P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2021. Undir einum nevnd Ársfrásøgnin. Ársfrásøgnin er gjørd í samsvari við lóg um figgjjarligt virksemin.

Grannskoðanin er gjørd við støði í kunngerð frá Figgjareftirliti- num um fremjan av grannskoðan í figgjjarligum fyrirøkum o.ø. umframt av figgjjarligum samtøkum, galdandi í Føroyum, og í tráð við altjóða ásetingar innan grannskoðan viðvíkjandi plan- legging og fremjan av grannskoðanararbeiðinum.

Vit hava lagt ætlan um og framt grannskoðanina so høg vissa fæst fyri, at ársfrásøgnin ikki er fongd við týðandi feilupplýs- ingum. Vit hava luttikið í grannskoðanini av øllum týðandi og váðakendum økjum.

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

Ummæli um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Okkara niðurstøða um ársfrásøgnina fevnir ikki um leiðslu- frágreiðingina, og vit geva ikki nakra váttan við vissu fyri leið- slufrágreiðingini.

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

Internal auditor's report

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

Our opinion

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the financial statements for Betri P/F give a true and fair view of the Group's and the Parent's assets, liabilities and finan- cial position as at 31 December 2021 and the result of the operations and cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2021 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

Basis for opinion

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Financial Statements of Betri P/F for the financial year 1 January – 31 December 2021. Collectively referred to as the Financial Statements.

The Financial Statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act. We have conduct- ed our audit in accordance with the Executive Order of the Danish Financial Supervisory Authority on Auditing Financial Undertakings etc. as well as Financial Groups as applied in Faroe Islands and in accordance with International Standards on planning and performing Audit.

We have planned and performed the audit to obtain high as- surance that the Financial Statements are free from material misstatement. We have participated in the audit of all mate- rial 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 Man- agement's Review, and we do not express any form of assur- ance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read the Management's Review, and in do- ing 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.

Harumframt er okkara ábyrgd eisini at umhugsa, um kravdu upplýsingarnar, eftir føroysku lógini um fíggarligt virkseml, eru við í leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

Tórshavn, 18. mars 2022

Petur A. Johannesen
Samtaksgrannskoðanarleiðari /
Group Chief Auditor

Átekning frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararnar í Betri P/F

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at samtaks- og ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2021 hjá samtakinum og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2021 samsvarandi lógini um fíggarligt virksemi.

Hvat vit hava grannskoðað

Samtaks- og ársroknskapin hjá P/F Betri fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2021 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, eginpeningsuppgerð og notum, saman við nýttum roknskaparátti fyri bæði samtak og móðurfelag. Undir einum nevnt “Ársfrásøgnin”.

Grundarlag fyri niðurstøðuni

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

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

Óheftni

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

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

Í sambandi við okkara grannskoðan av árs-roknskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslu-frágreiðingina og í hesum sambandi at umhugsa, um leiðslufrágreiðingin ikki er í samsvari við ársroknskapin ella er í mótsøgn við ta vitan, ið vit

Independent auditor's report

To the shareholders of Betri P/F

Our opinion

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Parent Company's Financial Statements give a true and fair view of the Group's and the Parent Company's financial position at 31 December 2021 and of the results of the Group's and the Parent Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

What we have audited

The Consolidated Financial Statements and the Parent Company's Financial Statements of P/F Betri for the financial year 1 January - 31 December 2021 comprise Income Statement, Balance Sheet, Statement of Changes in Equity, Statement of Solvency and notes, including summary of significant accounting policies for the Group as well as for the Parent Company. Collectively referred to as the “Financial Statements”.

Basis for opinion

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

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

Independence

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

hava fingið undir grannskoðanini, ella á annan hátt er tengd at týðandi skeivleikum.

Okkara ábyrgd er eisini at umhugsa um kravdu upplýsingarnar eftir feroysku lógini um figgjjarligt virksemi eru umrøddar í leiðslufrágreiðingini.

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

Ábyrgd leiðslunnar av samtaks- og ársroknskapinum

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

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

Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoðað samtaks- og ársroknskapin

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

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

- Eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast

obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement in the Financial Statements, whether due to fraud or error,

av sviki ella mistökum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til veða tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyrri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistökum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.

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

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

Vit veita eisini teimum, ið hava ábyrgd av leiðslu, eina vátan

design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or overriding of internal control.

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

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

We also provide those charged with governance with a state-

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.

ment that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Tórshavn, 18. mars 2022

Januar P/F

Løggilt grannskoðanarvirki
skrásetingar nr. 5821

Heini Thomsen

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

Partafelagsupplýsingar / Company Information

Felagið / The company

Betri P/F

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

Stjórn / Executive Board

Evy J. Jacobsen

Forstjóri / CEO

Nevnd / Board of Directors

Aslaug Gísladóttir

Nevndarforkvinna / Chairwoman of the Board

Gunn Danielsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Lars Løkke Rasmussen

Ragnar Joensen

Petur Elias Nielsen

Mortan Simonsen

Sverri Justinussen

Tummas Pauli Djurholm

Sonni L. Petersen

betri