

Ognarfelag  
Tryggingartakaranna

# Ársfrásögn 2024

Annual Report 2024

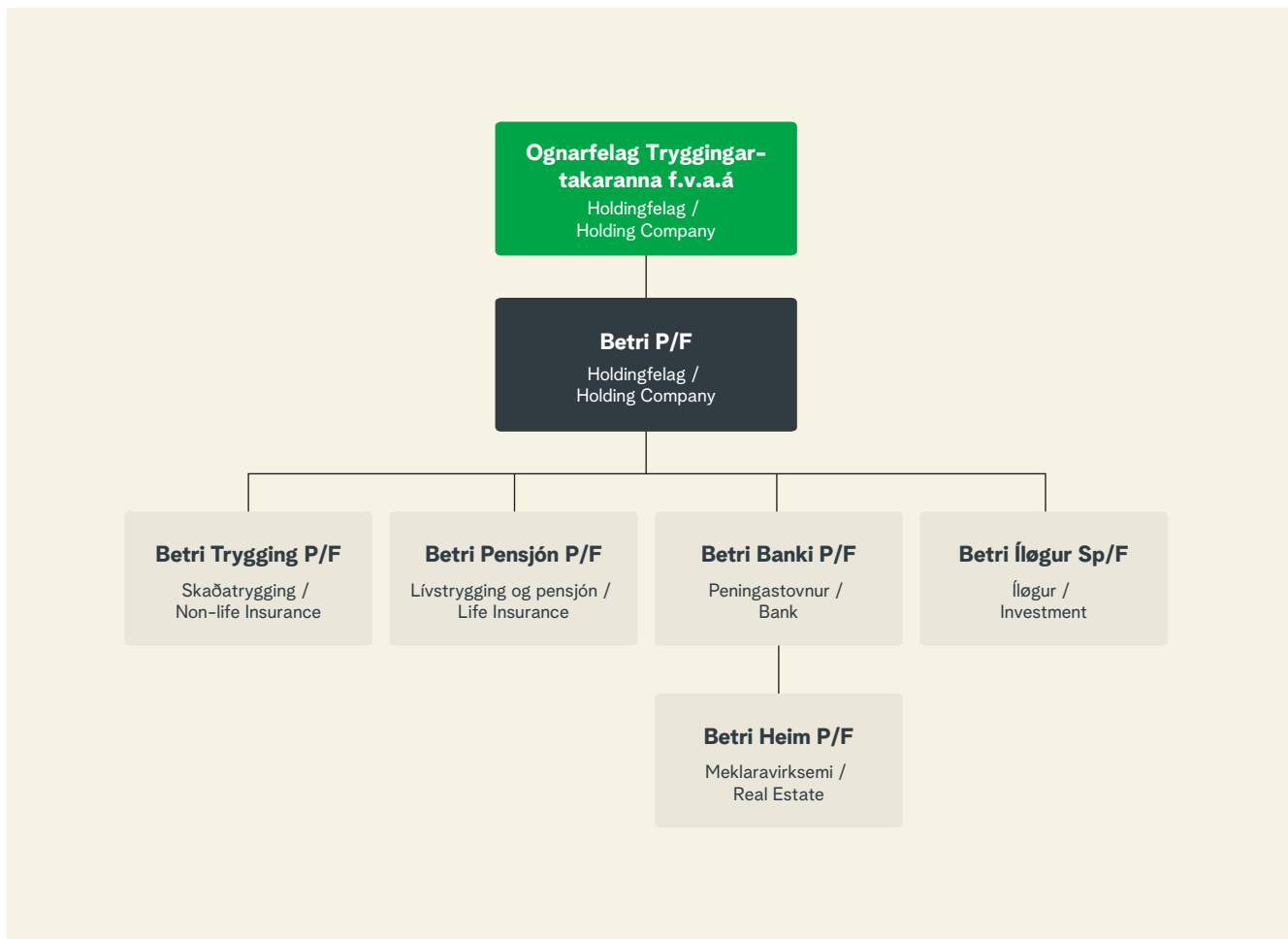


# Innihaldsyvirlit

Table of contents

<b>Samtaksyvirlit</b> Group Chart	4
<b>5 ára yvirlit</b> Five year Summary	5
<b>01</b> <b>Leiðslufrágreiðing</b> Management Review	11
<b>Nevnd</b> Board of Directors	20
<b>02</b> <b>Rakstrarroknskapur</b> Income Statement	24
<b>Fíggjarstöða</b> Balance sheet	25
<b>Uppgerð av broyting í eginogn</b> Statement of changes in Equity	27
<b>Solvensuppperð</b> Statement of Solvency	29
<b>03</b> <b>Notur</b> Notes	31
<b>04</b> <b>Leiðsluátekning</b> Statement by the Management	70
<b>Átekning frá innanhýsis grannskoðara</b> Internal auditor's report	71
<b>Átekning frá óheftum grannskoðara</b> Independent auditor's report	73
<b>Partafelagsupplýsingar</b> Company Information	77

## Samtaksyvirlit / Group Chart



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

DKK 1.000	2024	2023	2022	2021	2020
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	614.859	560.966	363.193	333.159	300.686
Virðisjavnun / Fair value adjustments	156.488	110.349	-206.414	62.360	37.170
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-369.595	-347.671	-323.586	-309.673	-322.520
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-29.591	2.374	-20.997	14.990	690
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	13.083	8.358	15.166	10.817	3.616
Úrslit / Net profit	431.436	381.890	27.876	276.831	146.261
Eginpeningur / Equity	4.400.789	4.042.205	3.713.171	3.729.551	3.458.011
Ogn tilsamans / Total assets	17.010.006	15.592.237	14.512.421	14.570.997	13.845.103

### Lyklatöl / Key Ratios

#### Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Total capital ratio	37,9%	36,9%	34,9%	33,4%	33,7%
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	37,9%	36,9%	34,9%	33,4%	33,7%

#### Vinningur / Earning Ratios

Renting av eiginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	12,3%	11,9%	0,8%	9,0%	5,1%
Renting av eiginögn aftaná skatt / Return on equity after tax	10,2%	9,8%	0,7%	7,7%	4,3%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,3	2,3	1,1	2,1	1,5
Ognaravkast / Return on assets	2,5%	2,4%	0,2%	1,9%	1,1%

#### Marknaðarváði / Market Risk

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

#### Gjaldfæri / Liquidity

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	91,4%	92,0%	87,4%	83,2%	80,6%
---	-------	-------	-------	-------	-------

#### Lánsváði / Credit Risk

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

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

DKK 1.000	2024	2023	2022	2021	2020
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtækum / Income from associated and subsidiary undertakings	431.436	381.890	27.876	276.831	146.261
Úrslit / Net profit	431.436	381.890	27.876	276.831	146.261
Egínpeningur / Equity	4.400.789	4.042.205	3.713.171	3.729.551	3.458.011
Ogn tilsamans / Total assets	4.400.789	4.042.205	3.713.171	3.729.551	3.458.011

### Lyklatöl / Key Ratios

#### Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	77,6%	75,9%	76,4%	76,7%	77,0%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	77,6%	75,9%	76,4%	76,7%	77,0%

#### Vinningur / Earning Ratios

Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	10,2%	9,8%	0,7%	7,7%	4,3%
Renting av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax	10,2%	9,8%	0,7%	7,7%	4,3%

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

DKK 1.000

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Rakstur / Income statement</b>					
Bruttotryggingargjöld / Gross written premiums	540.318	499.179	468.540	442.259	425.564
Bruttoskaðaendurgjöld / Gross insurance claims	-407.139	-357.581	-224.503	-209.347	-381.866
Rakstrarkostnaður av tryggingarvirkesemi í alt / Total operational expenses	-82.229	-76.372	-71.396	-65.858	-61.392
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-29.825	-49.438	-74.248	-57.626	73.788
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	14.259	18.241	98.638	104.282	47.036
Ílögguavkast eftir tryggingartekniðska rentu / Investment yield after tech. Interest rate income	79.528	84.534	-87.633	34.942	31.769
Úrslit / Net profit	78.834	84.375	9.644	114.189	67.344
Úrslit av endurgjaldsavsetingum fyri egna rokning / Result from net claims provisions	-7.739	-55.310	57.499	20.787	4.725
<b>Fígjarstöða / Balance sheet</b>					
Tryggingartekniðskar avsetingar tilsamans / Total technical provisions	523.071	461.434	518.871	595.635	667.537
Tryggingaráögn tilsamans / Total insurance assets	35.491	29.399	111.909	163.347	218.316
Eginpeningur / Equity	768.560	774.101	699.370	789.726	709.037
Ogn tilsamans / Total assets	1.341.940	1.278.161	1.247.101	1.432.929	1.407.620
<b>Lyklatöl / Key Ratios</b>					
Bruttoendurgjaldsprosent / Claim ratio	77,0%	72,1%	48,3%	47,8%	90,5%
Bruttokostnaðarprosent / Cost ratio	15,5%	15,4%	15,4%	15,0%	14,6%
Nettoendurtryggingarprosent / Net reinsurance ratio	5,6%	10,0%	16,0%	13,1%	-17,5%
Combined ratio / Combined ratio	98,2	97,4	79,6	75,9	87,6
Operating ratio / Operating ratio	97,3	96,4	79,0	76,1	88,7
Lutfalsligt úrslit av endurgjaldsavsetingum / Relative effect on provisions	-0,3	-7,7	9,1	4,1	1,5
Renting av eginögn aftaná skatt / Return on equity after tax	10,2%	11,5%	1,3%	15,2%	9,7%
Solvensdekingur / Solvency	273%	274%	326%	299%	274%

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

DKK 1.000

2024 2023 2022 2021 2020

### Rakstur / Income Statement

Tryggingargjöld / Premiums written	228.442	198.586	191.928	186.944	169.146
Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-64.218	-75.296	-61.123	-47.963	-39.602
Úrslit av fløguvirksemi / Investment result	209.174	130.659	-173.244	147.039	-3.696
Rakstrarkostnaðir av tryggingarvirksemi / Total operational expenses	-16.252	-15.945	-14.924	-14.454	-13.064
Úrslit av endurtrygging / Reinsurance result	-1.224	-1.096	-1.069	-1.025	-706
Tryggingartekniðskt úrslit / Technical result	10.615	1.047	636	4.467	11.167
Tryggingartekniðskt úrslit av sjúkra- og vanlukkutrygging / Technical result health and accident insurance	-595	252	-691	400	2.498
Úrslit / Net profit	9.559	569	-10.191	3.337	8.457

### Fíggjarstöða / Balance

Avsetingar til tryggingar- og fløguavtalur / Insurance and investment agreement provisions	2.291.097	1.946.766	1.710.624	1.762.004	1.492.945
Eginpeningur / Equity	81.245	71.686	71.116	82.907	83.770
Ogn tilsamans / Total assets	2.380.585	2.023.189	1.786.540	1.850.041	1.588.200

### Lyklatöl / Key Ratios

Avkastpst. knýtt at marknaðarrentuproduktum / Return from market related products	9,7%	7,4%	-9,6%	8,9%	0,0%
Váði á avkastí knýtt at marknaðarrentuproduktum / Risk on return from market related products	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Kostnaðir fyri hvønn tryggjaðan / Expense per policyholder in DKK	750 kr.	733 kr.	692 kr.	694 kr.	658 kr.
Kostnaðir í % av avsetingum / Expençe ratio to provisions	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
Renting av eginogñ aftaná skatt / Return on equity after tax	11,8%	0,8%	-14,3%	4,0%	10,1%
Solvensdekninur / Solvency ratio	255,0%	259,7%	258,1%	295,2%	287,6%



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

DKK 1.000	2024	2023	2022	2021	2020
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	564.839	530.017	347.904	317.445	294.579
Virðisjavnun / Market value adjustments	34.238	27.869	-44.717	5.017	8.158
Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	230.857	218.403	198.228	187.439	188.794
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-22.721	3.458	-21.114	14.738	237
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	6.608	5.921	5.653	8.997	153
Úrslit / Net profit	289.532	286.038	73.242	132.331	90.519
Eginpeningur / Equity	2.554.379	2.304.846	2.018.808	1.945.566	1.813.235
Ogn tilsamans / Total assets	12.359.544	11.494.107	10.676.853	10.474.175	10.057.723

### Lyklatöl / Key Ratios

#### Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Total capital ratio	36,6%	35,0%	32,0%	30,7%	29,5%
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	36,6%	35,0%	32,0%	30,7%	29,5%

#### Vinningur / Earning Ratios

Renting av eiginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	14,5%	16,1%	4,4%	8,4%	6,2%
Renting av eiginögn aftaná skatt / Return on equity after tax	11,9%	13,2%	3,7%	7,0%	5,1%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost ratio	2,37	2,59	1,39	1,89	1,57
Ognaravkast / Return on assets	2,3%	2,5%	0,7%	1,3%	0,9%

#### Marknaðarváði / Market Risk

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

#### Gjaldfæri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	93,2%	93,4%	88,7%	84,3%	83,3%
Gjaldfæri eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)	228,2%	210,0%	207,5%	176,3%	197,4%

#### Lánsváði / Credit risk ratios

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



# 01

---

**Leiðslufrágreiðing**

Management Review

# Í stuttum / Highlights



Úrslitið aftaná skatt vísir eitt  
avlop upp á 431,4 mió. kr.

Net profit  
DKK 431.4 million.

Úrslitið áðrenn skatt  
er 520,9 mió. kr.

Profit before tax is  
DKK 520.9 million.



Útlán hjá samtakinum  
eru 8.583 mió. kr.

The Group's loans amounts  
to DKK 8,583 million.



Samtakið hefur lánsbrøv  
fyri 3.481 mió. kr.

The Group has bonds at a value  
of DKK 3,481 million.



Ogn knýtt at  
tryggingarsáttmálum fyri  
2.335 mió. kr.

Assets under insurance  
contracts amounts to  
DKK 2,335 million.



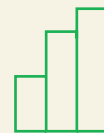
Innlán hjá samtakinum  
eru 9.389 mió. kr.

Deposits amounts to  
DKK 9,389 million.



Skuld knýtt at  
tryggingarsáttmálum fyri  
2.829 mió. kr.

Liabilities under insurance contracts  
amounts to DKK 2,829 million.



Eginogn á  
4.401 mió. kr.

Equity accounts for  
DKK 4,401 million.



Solvensurin við  
árslok er 37,9%

Solvency ratio is  
37.9 per cent



Úrslitið aftaná skatt fyri 2025  
fer væntandi at liggja millum  
240-320 mió. kr.

Outlook for 2025 is expected to  
be a profit after tax in the range  
of DKK 240-320 million.

# Leiðslufrágreiðing / Management Review

Úrslitið fyri 2024 vísir eitt avlop aftaná skatt upp á 431,4 mió. kr. Hetta er væl meira enn í 2023, har úrslitið var eitt avlop upp á 381,9 mió. kr. aftaná skatt.

Samtakið metti við ársbyrjan, at ársúrslitið fyri 2024 fór at liggja millum 280–340 mió. kr. aftaná skatt. Góða gongdin í fyrra hálvári 2024 merkti, at samtakið broytti metingina soleiðis, at væntaða úrslitið fyri 2024 varð sett til eitt avlop upp á 310–380 mió. kr. aftaná skatt.

Nú árið er runnið, kunnu vit staðfesta, at úrslitið, sum er á 431,4 mió. kr., liggur nakað omanfyri ovara markið í okkara meting við hálvárið 2024.

Høvuðsorsøkin, til at úrslitið fyri 2024 hjá samtakinum bleiv betri enn upprunaliga mett, er, at úrtøkan av virðisbrøvum bleiv munandi betri enn væntað. Virðisjavnan av virðisbrøvum er 156,5 mió. kr. fyri samtakið í 2024. Hetta er 104,6 mió. kr. meiri enn upprunaliga mett. Av ørðum munum, kunnu nevnt hægri rentuinntøkur á áleið 23 mió. kr. og hægri útreiðslur til starvsfólk og umsiting á áleið 19,2 mió. kr.

Føroyski búskapurin hevur, burtursæð frá í koronaárinum 2020, verið vælsignaður við hákonjunktur í meira enn 10 ár, og tað gongur framvegis væl. Arbeiðsloysi er nærum onki, og tað er framvegis stórir tørvur á útlenskari arbeiðsmegi, soleiðis at framleiðast kunnu tær vørur og tænastur, sum spurt verður eftir. Høvuðsorsøkin til stóra búskaparliga framburðin í Føroyum seinastu nógvu árinum er stóri vøksturin í útflutningsvirðinum av okkara fiskavørum, og teir búskaparligu ringvirkningar hetta hevur skapt í samfelagnum. Seinastu góðu 10 árinum er útflutningsvirðið á fiskavørum meira enn tvífaldað, og bruttotjóðarinntøkan fyri hvønn borgara í Føroyum er eftir hondini vorðin millum tey hægstu í Evropa.

Samanlagt blivu útgoldnar 12,7 mia. kr. í lønum í Føroyum í 2024 – góðar 600 mio. kr. meira enn í 2023. Tað er ein vøkstur uppá 5%. Tað var serliga í tí almenna geiranum, at lønarútgjaldingarnar hækkaðu. Har var vøksturin stívliga 10%, meðan minni bleiv útgoldið í lønum, tá talan var um fiskivinnu og aling.

Stóri prísvøksturin, sum rakti allan vesturheimin í 2022 og partvís í 2023, tykist nú at vera hasaður av. Seinsta árið er føroyska prístalið hækkað minni enn 1%. Gongdin í ymsum vørubólkum hevur tó verið rættuliga ymisk. Matvøruprísirnar hildu áfram at hækka lutfalsliga nógv. Her var vøksturin 4%. Hinvegin so lækkaðu prísirnar til býli 4%.

Nú tamarhald er komin á prísvøksturin, eru tjóðbankarnir farnir at lækka renturnar aftur. Evropeiski meginbankin og danski tjóðbankin framdu sína fyrstu rentulækking í juli 2024.

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

Úrslitið hjá samtakinum í 2024 er sum nevnt nakað yvir ovara markið í okkara meting við hálvárið. Fyri flest øll feløgini í samtakinum gjørdist úrslitið betri enn upprunaliga væntað, meðan fyri onnur lá úrslitið tætt við tað, sum var væntað. Víst verður annars til umrøðuna av dótturfeløgnum.

- Peningastovnsvirkseimið hevði eitt avlop í 2024 upp á 289,5 mió. kr. aftaná skatt. Avlopið í 2023 var á 286,0 mió. kr. aftaná skatt.

Úrslitið fyri 2024 liggur beint við ovara markið av metingina hjá bankanum.

Útlánsvirkseimið hjá bankanum hevur verið vaksandi í nógvu ár, og 2024 var einki undantak. Í 2024 vuku útlánini 5,5%, og hetta sæst aftur í nettorentuinntøkunum. Samstundis hevur bankin haft úrtøku av virðisbrøvum.

Útreiðslur til starvsfólk og umsiting vuku nakað í 2024 samanborið við undanfarna ár. Orsøkirnar til hetta eru fleiri. Ein er, at sáttmálabundnu lønirnar hækkaðu 1. mai 2024, men høvuðsorsøkin er, at bankin hevur nýtt pening til dagføring av bygningum við atliti at minka um orkunýtsluna og betra um arbeiðstrivnaðin.

Bankin leggur stóran dent á, at lutfallið millum inntøkurnar og rakstrarútreiðslurnar skal hava eitt hóskandi býti, og í 2024 er hetta lutfall komið niður á 41,2%.

Útlán bankans vóru við árslok 2024 áljóðandi 8.579 mió. kr., sum er áleið 449 mió. kr. hægri enn við ársbyrjan. Innlán bankans vuku eisini aftur í 2024 og vóru við endan av 2024 áljóðandi 9.469 mió. kr. Innlánini vóru sostatt 890 mió. kr. hægri enn útlánini ultimo 2024. Eginognin ultimo 2024 er uppá 2.554 mió. kr.

Aðalfundurin hjá Betri Banka fer væntandi at gera av, at útluta 80 mió. kr. í vinningsbýti fyri 2024.

- Skaðatryggingarvirkseimið hevði eitt avlop á 78,8 mió. kr. aftaná skatt. Í 2023 var talan um eitt avlop á 84,4 mió. kr. aftaná skatt.

Úrslitið í 2024 gjørdist betri enn upprunaliga forsøgnin segði, og fleiri orsøkir eru til tess.

2024 – eins og 2023, merkti eisini raksturinn, við at fløguvirksemi gav eitt stórt avlop. Felagið hevði í 2024 eitt avlop av fløguvirkseminum á góðar 79 mió. kr., móti knøppum 85 mió. kr. í 2023.

Fíggarstøðan javnvigar við 1.342 mió. kr. Størsti parturin av ognunum, 1.116 mió. kr., eru virðisbrøv. Í skyldunum eru størstu upphæddirnar eginogn á 769 mió. kr., og tryggingartekniskar avsetingar á 523 mió. kr.

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

Aðalfundurin hjá Betri Trygging fer væntandi at gera av, at útluta 20 mió. kr. í vinningsbýti fyri 2024.

- Pensjóns- og lívstryggingarvirksemið gav eitt avlop á 9,6 mió. kr. aftaná skatt í 2024, samanborið við eitt avlop á 0,6 mió. kr. aftaná skatt í 2023. Partabrøvini góvu í árinum 16% í samlaðum avkasti, meðan avkastið frá lánsbrøvum var 4,7%. Gongdin á virðisbrævamarknaðinum hevur stóra ávirkan á úrslitini hjá Betri Pensjón.

Tryggingargjöldini fyri egna rokning vuku í 2024 í mun til 2023, samstundis sum tryggingarveitingarnar fullu í 2024 í mun til 2023. Tryggingartekniska úrslitið vísti soleiðis ein stóran vøkstur í 2024 á heilar 9,6 mió. kr.

Aðalfundurin hjá Betri Pensjón P/F fer væntandi at gera av, at útluta 4,7 mió. kr. í vinningsbýti fyri 2024.

- Annað virksemi hjá samtakinum gav í 2024 tilsamans eitt avlop aftaná skatt á 53,5 mió. kr. móti einum avlopi á 10,9 mió. kr. aftaná skatt í 2023. Í 2024 var avlopið av fløguvirkseminum góðar 58 mió. kr., ímeðan avlopið av fløguvirkseminum í 2023 var umleið 8 mió. kr.
- Fyri nærri lýsing av virkseminum hjá einstøku dótturfeløgum verður víst til roknskapirnar hjá hesum feløgum.

## Ársúrslitið

Nevndin mælir til, at 53 mió. kr. verða lutaðar til Ognarfelag Tryggingartakaranna. Restin av ársúrslitinum verður tikið við undir fluttum úrsliti.

## Eigaraviðurskipti

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

## Tilverugrundarlag og Hugmynd

Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. 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 fyrikomandi.

Tað er hesa atferð, ið viðskiftafólk skulu vænta og krevja av felagnum í dagliga samstarvinum. Eisini er tað hesa 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.

## Virksemi

Alt virksemi hjá Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. fer fram í dótturfelagnum Betri P/F og í dótturfeløgnum hjá Betri P/F.

Betri P/F eigur hesi dótturfeløg:

- Betri Trygging P/F, ið rekur skaðatryggingarvirksemi. Eginogn 769 mió. kr.
- Betri Banki P/F, ið rekur peningastovnsvirksemi. Eginogn 2.554 mió. kr. Betri Banki eigur dótturfelagið Betri Heim, ið rekur húsameklaravirksemi. Eginogn hjá Betri Heim er 12 mió. kr.
- Betri Pensjón P/F, ið rekur lívs- og pensjónstryggingarvirksemi. Eginogn 81 mió. kr.
- Betri Íløgur Sp/F, hvørs endamál er at eiga virðisbrøv. Eginogn 126 mió. kr.

Samtakið fevnir um skaðatrygging, peningastovnsvirksemi, lívstrygging, eftirløn, húsamekling og fløguvirksemi.

## Eginogn og solvensur

Fíggarstøðan hjá samtakinum javnvigar við umleið 17,0 mia. kr. og eginognin er góðar 4,4 mia. kr.

Við árslok 2024 var solvensurin hjá samtakinum á 37,9%.

## 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 feløgin 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 feløgin fylgja roknskaparleistinum fyri tryggingarfeløg, og at ymsar fráboðanir regluliga skulu sendast Tryggingareftirlitinum.

## Vitanartilfeingi

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

## Starvsfólk

Við ársenda 2024 vóru 295 starvsfólk í samtakinum: 1 fólk í Betri P/F, 91 fólk í Betri Trygging P/F, 10 í Betri Pensjón P/F, 185 í Betri Banki P/F, 8 í Betri Heim og einki í Betri Íløgur Sp/f.

## CSR

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

- Mannarættindi og arbeiðsmarknaðarviðurskifti
- Umhvørvi
- Íløguvirksemi, ið er grønt og gjøgnumskygt
- Sosial viðurskifti og starvsfólkaviðurskifti

## Betri kundanøgðsemi

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

## Betri starvsfólkánøgðsemi

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

## Betri samfelagsábyrgd

Við stuðli og gávum tekur samtakið lut í eini røð av samfelagsgagnligum átøkum, umframt at íløgur verða gjørdar í føroyskt vinnulív.

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

- Skaðafyribyrgjandi
- Sjúkufyribyrgjandi
- Tryggileikaskapandi
- Annað samfelagsgagnligt virksemi

Tó verður stuðul ikki veittur til rakstur.

Á aðalfundinum hjá Betri P/F og Ognarfelag Tryggingartakaranna í 2024 var avrátt, at 30 mió. kr. kundu latast til endamál, sum eru lýst omanfyri.

Í 2025 er í uppskoti at seta 30 mió. kr. av fyri 2024 til Betri Stuðul.

## Útitini fyri 2025

Heimurin er tíverri merktur av sundurlyndi. Tíðindaflutningurin er merktur av kríggj og størri og størri polarisering millum lond og heimspartar. Tað er ófrættakent og ógjøriligt at meta um, hvussu framtíðin sær út, bæði tá tað snýr seg um heimsbúskapin og um møguligar nýggjar geopolitiskar konfliktir.

Tað er tó rættliga sannlíkt, at Evropeiski Meginbankin fer at halda áfram við at lækka leiðandi rentuna. Framdriftin í evropeiska búskapinum er lítil og ongín, og tann størsti búskapurin í ES, Týskland, hevur upplivað beinleiðis búskaparliga afturgongd nú í tvey ár. Evropa stríðist við høgur orkuprisir, fallandi ídnaðarframleiðslu og, ikki minst, eitt bureaukrati og ovregulering í ES-samveldinum, sum er við til at niðurlaga nýmennan, framleidnisvøkstur og kappingarferi. Prísvøksturur hevur man nú fingið tamarhald á, og Evropeiski Meginbankin kann ikki annað, enn at royna at stimulera búskapin við at lækka leiðandi rentuna.

Búskaparráðið væntar ein búskaparvøkstur í Føroyum uppá 3,3% í 2025. Hetta er lakari enn tann væntaði vøksturur í 2024. Vanligi brúkarin fer væntandi at geva eitt størri íkast til vøkstur í búskapinum í 2025, meðan útflutningsvinnurnar væntandi koma at geva eitt minni íkast, millum annað orsakað av lægri kvotum.

Betri Banki væntar, at Evropeiski Meginbankin lækkar rentuna við umleið 1 prosentstig ella meira í 2025. Hetta merkir, at rentulækkingar eisini kunnu væntast á út- og innlánsrentum í Føroyum í 2025. Hetta fer at koma føroyska húsarhaldinum til góðar.

Hinvegin merkir hetta, at Betri Banki væntar eina lækking í nettorentu- og ómaksgjöldunum í 2025 í mun til 2024, sum aftur fer at síggjast í úrslitunum fyri 2025.

Betri Banki væntar, at ársúrslitið fyri 2025 verður eitt avlop aftaná skatt millum 180–220 mió. kr., og er hetta nakað minni enn fyri 2024.

Betri Trygging væntar, at tryggingarinntøkurnar verða eitt vet hægri í 2025 enn í 2024, og samstundis væntar Betri Trygging, at talið á skaðum í 2025 heldur sær á sama støði sum í 2024.

Skaðatalið kann tó verða trupult at meta um, og tryggingartekniska úrslitið er tengt at stórskaðum og veðri og vindi.

Viðvíkjandi íløgúúrslitunum er hetta nær tengt at gongdini á altjóða fíggjarmarknaðinum og rentustøðinum, og her væntar Betri Trygging eitt avlop í 2025.

Samanumtikið væntar Betri Trygging, at úrslitið í 2025 verður eitt avlop millum 40–60 mió. kr. aftaná skatt.

Fyri pensjóns- og lívstryggingarvirksemið hjá Betri Pensjón er talan um, at felagið støðugt styrkir um sína støðu, og tað

verður eisini stöðugt arbeitt við at rækka so nógvum kundum, sum tilber. Samanumtikið væntar pensjónsfelagið vøkstur í talinum av kundum og tryggingargjöldum og roknað við, at avlopið verður millum 4–8 mió. kr. aftaná skatt í 2025.

Annað virksemi, sum í høvuðsheitum fevnir um raksturinn av Betri P/F og Betri Íløgum Sp/F, væntast at geva eitt úrslit millum 15–25 mió. kr. í 2025.

Úrslitið hjá samtakinum fyri 2025 verður væntandi millum 240–320 mió. kr. aftaná 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 fyrirtreytum, 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 2024

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

### Hendingar eftir roknskaparlok

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

### Góð virkisleiðsla

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

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

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

### Lønarpolitikkur og samsýningar

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

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

### Váðastýring

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

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

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

### Tryggingarváði

Tryggingarváðin kann bítast upp í tryggingargjaldsváða og tiltaksváða.

### Tryggingargjaldsváðin

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

Prísásetingin tekur støði í einum lønandi virksemi. Hon tekur atlit til váðar og marknaðarstöðuna og byggir á eitt gott datagrundarlag.

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

### Tiltaksváði

Tiltaksváðin er váðin fyri, at framtíðar útgjöld vika týðandi frá tí, sum er avsett. Fyri at stýra tiltaksváðanum er neyðugt, at skaðaviðgerðin verður framd av fólki við góðum førleikum



og undir nektandi eftirliti. Skaðaviðgerðar eru undir stöðugari útbúgving, og eru eftirlitsskipanir settar í verk viðvikjandi saksviðgerðum. Burturleggingar til enn ekki fráboðaðar skaðar og skaðatilburðir við ófullfíggaðum upplýsingum verða mettar út frá hagfrøðiligum uppgerðum og frá verandi royndum. Smidligar mannagongdir gera, at samtakið skjótt kann skráseta heilt serligar tilburðir og broyttar umstøður.

## Lívstryggingarváði

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

## Marknaðarváði

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

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

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

## Gjaldføriváði

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

Gjaldfærið verður stýrt dagliga. Eisini verða stöðugt gjørðar forsagnir, har mett verður um stutt- og langtíðar gjaldførirøst.

## Kredittváði

Kredittváði kann lýsast sum váði fyri fíggarligum missi, tá kundin ikki er færur fyri at halda sínar fíggarligu skyldur mótegis 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. Politikkurin ásetur tær grundreglur, ið eru galdandi fyri, hvussu bankin handfer kredittváða, við atliti til virkisskipan bankans, arbeiðsøki og innanfyri tær rammur, ið Fíggarjareftirlitið hevur ásett.

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

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

Til flokking verða fylgjandi ratingbólkar nýttir:

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

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

## Rakstrarligir váðar

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

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

## Strategiskur váði og umdomi

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 virksemlítt og viðurskifti tess.

## Nevndarviðurskipti og förleikar

Í viðtökunum 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 stødd á nevdini á hvørjum ári. Nevndin skipar seg sjálv við forfólki og næstforfólki.

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

Limirnir í tilráðingarbólknum eru:

Pauli Klakkstein, formaður, Umboðsráðið  
Guðrun Poulsen, Umboðsráðið  
Jutta Lilian Helgadóttir, Umboðsráðið

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

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

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

## Undirumboðaða kyni

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

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

Kynsbýti av aðalfundarvaldu nevndarlimunum var ultimo 2024 soleiðis, 60% menn og 40% kvinnur.

## Summary

The net profit for the group for 2024 was DKK 431.4 million after taxes. The Group's main activities are carried out through its underlying subsidiaries, which are referenced for further details. A list of these subsidiaries can be found on page 4.

The Group's result exceeded expectations set at the beginning of 2024 and was also somewhat better than the mid-year assessment.

The main factor contributing to this better-than-expected result was a higher-than-expected return on securities.

The banking business reported a net profit after tax of DKK 289.5 million, compared to DKK 286.0 million in 2023.

Interest income from the lending business, combined with returns on securities, were the primary drivers behind this strong result.

Furthermore, Betri Banki has steadily expanded its lending portfolio, leading to an increase in interest income.

At the end of the year, the Bank's equity stood at DKK 2,554 million, with loans and advances at fair value amounting to DKK 8,579 million and securities holdings at DKK 2,479 million.

The non-life insurance business generated a profit after tax of DKK 78.8 million, compared to DKK 84.4 million in 2023.

Once again in 2024, the non-life insurance company experienced an increase in premium income, partly attributable to the overall level of economic activity. However, the company also faced a higher number of claims. Nevertheless, a signif-

icant capital gain on securities had the most notable impact on the result.

At the end of the year, the non-life insurance company had an equity of DKK 769 million, total technical provisions of DKK 523 million, and securities holdings of DKK 1,116 million.

The pension and life insurance business recorded a net profit after tax of DKK 9.6 million. Betri Pension's results are closely linked to developments in the securities market, and investment returns were positive in 2024.

Insurance income for own account increased in 2024 compared to 2023, while claims expenses for own account declined, contributing significantly to the improved result in 2024.

At the end of the year, the pension and life insurance company had an equity of DKK 81.2 million.

Other activities within the Group, primarily related to investments, generated a net profit after tax of DKK 53.5 million.

At the end of the year, the Group's total equity amounted to DKK 4,401 million.

The overall result is considered satisfactory.

For 2025, the Group expects a net profit after tax in the range of DKK 240-320 million.

# Nevnd / Board of Directors

## Jens Johan Dam

### Nevndarformaður

Valdur av aðalfundinum.

Føddur 1967. Partur av nevdini síðani 2024 og formaður síðan 2024.

Valskeiðið gongur út í 2026.

### Onnur leiðslustørv

- Nevndarformaður: Betri P/F.
- Nevndarlimur: Betri Banki P/F.

### Førleikar

Royndir sum grannskoðari av eitt nú stovnsroknskapum og byggiverkætlanum umframt arbeiði við kt-trygd, kt-grannskoðan og váðametingum.

## Poula Michelsen

### Næstforkvinna

Vald av aðalfundinum.

Fødd 1975. Partur av nevdini síðani 2022.

Valskeiðið gongur út í 2026.

### Onnur leiðslustørv

- Nevndarforkvinna: P/F Poul Michelsen.
- Nevndarforkvinna: P/F PM Pluss.
- Nevndarlimur: Betri P/F.
- Nevndarlimur: Betri Trygging P/F
- Stjóri: Sp/f 12. Sep.

### Førleikar

Poula Michelsen hevur royndir frá vinnufyrirøkum og banka-virksemi.

## Jákup Egholm Hansen

Valdur av aðalfundinum.

Føddur 1959. Partur av nevdini síðani 2024.

Valskeiðið gongur út í 2026.

### Onnur leiðslustørv

- Nevndarlimur: Betri P/F.

### Førleikar

Jákup Egholm Hansen hevur royndir innan byggivinnu, fiskivinnu, flogvinnu og ferðavinnu, almennari umsiting og frá nevndararbeiði í tryggingarfelag og øðrum nevndararbeiði í vinnuvirkjum.

## Petur Elias Nielsen

Valdur av aðalfundinum.

Føddur 1968. Partur av nevdini síðan 2019.

Valskeiðið gongur út í 2025.

### Onnur leiðslustørv

- Nevndarformaður: Direktør P. Gorm Petersen og hustrus legat til fordel for sidstnævntes slægtninge.
- Nevndarlimur: Betri P/F.
- Nevndarlimur: Betri Pensjón P/F.

### Førleikar

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

## Mortan Simonsen

Valdur av aðalfundinum.

Føddur 1965. Partur av nevdni síðan 2019.

Valskeiðið gongur út í 2025.

### Onnur leiðslustørv

- Nevndarlimur: Betri P/F

### Førleikar

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

## Tóra við Keldu

Vald av aðalfundinum.

Fødd 1974. Partur av nevdni síðani 2023.

Valskeiðið gongur út í 2025.

### Onnur leiðslustørv

- Nevndarlimur: Betri P/F.
- Forkvinna í MEGD.

### Førleikar

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

# Stjórn / Executive Board

## Evy J Jacobsen

Forstjóri í Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.

### Onnur leiðslustørv

- Næstforkvinna: Betri Banki P/F.
- Næstforkvinna: Betri Pensjón P/F.
- Nevndarlimur: Betri Trygging P/F.
- Forstjóri: Betri P/F.
- Stjóri: Betri Íløgur Sp/F.



02

---

**Roknskapur**

Financial statement

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
<b>Rakstrarroknaskapur / Income Statement</b>					
2	Rentuinntøkur / Interest income	630.984	540.371	0	0
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	-91.175	-49.650	0	0
	<b>Rentuinntøkur netto / Net interest income</b>	<b>539.809</b>	<b>490.721</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	11.591	8.303	0	0
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	64.056	67.232	0	0
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expenses	-7.464	-5.290	0	0
	<b>Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income</b>	<b>607.992</b>	<b>560.966</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5	Tryggingargjöld fyri egna rokning / Premium income, net of reinsurance	523.439	519.482	0	0
6	Skaðaendurgjöld fyri egna rokning / Claims, net of reinsurance	-391.784	-396.150	0	0
	<b>Rentu-, ómaksgjöld og trygging netto / Interest and fee income and income from insurance activities, net</b>	<b>739.647</b>	<b>684.297</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	Virðisjavnan / Fair value adjustments	156.488	110.349	0	0
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	16.761	10.949	0	0
8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	-369.595	-347.671	0	0
9	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	-5.931	-5.137	0	0
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-1	-1.202	0	0
11	Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-29.591	2.374	0	0
13	Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkøpum / Income from associated and subsidiary undertakings	13.082	8.358	431.436	381.890
	<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>	<b>520.860</b>	<b>462.318</b>	<b>431.436</b>	<b>381.890</b>
14	Skattur / Tax	-89.425	-80.428	0	0
	<b>Úrslit / Net profit/loss (-) for the period</b>	<b>431.436</b>	<b>381.890</b>	<b>431.436</b>	<b>381.890</b>
	<b>Býtið av úrslitinum / Allocation</b>				
	Úrslit / Net profit for the period			431.436	381.890
	<b>At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation</b>			<b>431.436</b>	<b>381.890</b>
	Uppskot til vinningsbýti / Dividends for the year			53.000	48.000
	Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve			378.436	333.890
	<b>Nýtsla av úrsliti / Total allocation</b>			<b>431.436</b>	<b>381.890</b>



Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
<b>Figgjarstöða / Balance sheet</b>					
<b>Ogn / Assets</b>					
	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	688.026	553.826	0	0
15	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	321.824	224.119	0	0
16	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	8.583.151	8.140.695	0	0
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	3.481.277	3.288.925	0	0
	Partabrøv / Shares	1.049.792	891.520	0	0
17	Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts	2.334.871	1.980.228	0	0
18	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Investments in subsidiaries	0	0	4.400.789	4.042.205
19	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Investments in associates	162.698	150.463	0	0
	Ótøkiligar ognir / Intangible assets	6.195	0	0	0
	<b>Grundøki og bygningar tilsamans / Total land and buildings</b>	<b>266.800</b>	<b>257.199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20	Íløgubygningar / Investment properties	67.874	67.874	0	0
21	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	198.926	189.324	0	0
22	Onnur ítøkilig ogn / Other tangible assets	9.940	9.221	0	0
	Verandi skattaögn / Current tax assets	317	525	0	0
24	Onnur ogn / Other assets	66.754	61.945	0	0
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	38.361	33.570	0	0
	<b>Ogn tilsamans / Total assets</b>	<b>17.010.006</b>	<b>15.592.236</b>	<b>4.400.789</b>	<b>4.042.205</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
	<b>Figgjarstöða / Balance</b>				
	<b>Eginpeningur og skuld / Shareholders' equity and liabilities</b>				
	<b>Skuld uttan avsetingar / Liabilities other than provisions</b>				
25	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	40.850	33.865	0	0
26	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	9.389.351	8.849.351	0	0
27	Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts	2.828.690	2.415.070	0	0
28	Verandi skattur / Current tax liabilities	90.878	73.902	0	0
29	Onnur skuld / Other liabilities	216.816	130.588	0	0
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	2.955	3.912	0	0
	<b>Skuld uttan avsetingar tilsamans / Total liabilities other than provisions</b>	<b>12.569.540</b>	<b>11.506.688</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Avsettar skyldur / Provisions for liabilities</b>				
30	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	3.789	12.027	0	0
31	Útsettur skatttur / Deferred tax	3.885	5.233	0	0
	Avsett til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on collaterals	10.599	15.559	0	0
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other deffered provisions	21.404	10.525	0	0
	<b>Avsettar skyldur tilsamans / Total provisions for liabilities</b>	<b>39.677</b>	<b>43.344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>	<b>12.609.218</b>	<b>11.550.032</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Eginpeningur / Equity</b>				
	Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve	0	0	3.125.701	2.772.115
	Uppskot til limakrónur / Proposed membership share	53.000	48.001	53.000	48.001
	Betri Stuðul, sum hevur til endamáls at skapa tryggleika / Betri Stuðul, aid scheme designed to provide security	82.887	78.857	0	0
	Flutt úrslit / Retained profit	4.264.902	3.915.346	1.222.089	1.222.089
	<b>Eginpeningur tilsamans / Total shareholders' equity</b>	<b>4.400.789</b>	<b>4.042.205</b>	<b>4.400.789</b>	<b>4.042.205</b>
	<b>Skuld og eginpeningur tilsamans / Total liabilities and equity</b>	<b>17.010.006</b>	<b>15.592.236</b>	<b>4.400.789</b>	<b>4.042.205</b>
32	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items</b>				
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees etc.	836.038	818.689	0	0
	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance items</b>	<b>836.038</b>	<b>818.689</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1	Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies				

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

DKK 1.000	Betri Stuðul	Uppskot til limakrónur / Proposed membership share	Flutt úrslit / Retained profit	Í alt / Total
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>60.426</b>	<b>42.000</b>	<b>3.610.745</b>	<b>3.713.171</b>
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed	-11.568			-11.568
Aðrar javningar / Other revaluations		-711	711	0
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid		-41.288		-41.288
Ársúrslit / Net result for the period	30.000	48.000	303.890	381.890
<b>31. desember 2023 / 31 December 2023</b>	<b>78.857</b>	<b>48.001</b>	<b>3.915.346</b>	<b>4.042.205</b>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>78.857</b>	<b>48.001</b>	<b>3.915.346</b>	<b>4.042.205</b>
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed	-25.970			-25.970
Aðrar javningar / Other revaluations		-1.120	1.120	0
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid		-46.881		-46.881
Ársúrslit / Net result for the period	30.000	53.000	348.436	431.436
<b>31. desember 2024 / 31 December 2024</b>	<b>82.887</b>	<b>53.000</b>	<b>4.264.902</b>	<b>4.400.789</b>

## Uppgerð av broyting í eginogn (Móðurfelag) /

Statement of changes in Equity (The parent company P/F)

DKK 1.000	Grunnur til javningar eftir innaravirðis háttinum / Equity method reserve	Uppskot til limakrónur / Proposed membership share	Flutt úrslit / Retained profit	Í alt / Total
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>2.449.082</b>	<b>42.000</b>	<b>1.222.089</b>	<b>3.713.171</b>
Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year	333.890	48.000		381.890
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed	-11.568			-11.568
Aðrar javningar / Other revaluations	711	-711		0
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid		-41.288		-41.288
<b>31. desember 2023 / 31 December 2023</b>	<b>2.772.115</b>	<b>48.001</b>	<b>1.222.089</b>	<b>4.042.205</b>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	<b>2.772.115</b>	<b>48.001</b>	<b>1.222.089</b>	<b>4.042.205</b>
"Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year"	378.436	53.000		431.436
Betri Stuðul, útgoldið / Betri Stuðul payed	-25.970			-25.970
Aðrar javningar / Other revaluations	1.120	-1.120		0
Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid		-46.881		-46.881
<b>31. desember 2024 / 31 December 2024</b>	<b>3.125.701</b>	<b>53.000</b>	<b>1.222.089</b>	<b>4.400.789</b>

DKK 1.000

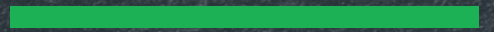
## Solvensuppgerð / Statement of Solvency

### Grundarfæfeingið og solvensur / Base capital and solvency

	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
	2024	2023	2024	2023
Eginpeningur tilsamans / Total shareholders' equity	4.400.789	4.042.205	4.400.789	4.042.205
<b>Kjarnukapitalur / Tier 1 Capital</b>	<b>4.400.789</b>	<b>4.042.205</b>	<b>4.400.789</b>	<b>4.042.205</b>
Avsett til Betri Stuðul / Reservation Betri Stuðul	-82.887	-78.857	-82.887	-78.857
Uppskot til limakrónur / Proposed membership	-53.000	-48.001	-53.000	-48.001
Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	-3.464	-3.203	0	0
<b>Kjarnukapitalur aftaná primeran frádrátt og uttan hybridan kjarnukapital / T1 Capital after primary deduction excl. hybrid core capital</b>	<b>4.261.438</b>	<b>3.912.143</b>	<b>4.264.902</b>	<b>3.915.347</b>
Aðrir frádráttir / Other deductions	-849.806	-845.787	-849.806	-845.787
<b>Kjarnukapitalur / T1 capital</b>	<b>3.411.632</b>	<b>3.066.357</b>	<b>3.415.096</b>	<b>3.069.560</b>
<b>Grundarfæfeingið / Base capital</b>	<b>3.411.632</b>	<b>3.066.357</b>	<b>3.415.096</b>	<b>3.069.560</b>
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	5.713.594	5.623.764	4.400.789	4.042.205
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	2.310.311	2.067.867	0	0
Rakstrarváði / Operational risk	979.194	610.188	0	0
<b>Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets</b>	<b>9.003.099</b>	<b>8.301.819</b>	<b>4.400.789</b>	<b>4.042.205</b>
<b>Lyklatøl / Key Figures</b>				
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	37,9%	36,9%	77,6%	75,9%
Solvensprosent / Total capital ratio	37,9%	36,9%	77,6%	75,9%



03



**Notur**

Notes

## Nota

### 1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

## Alment

Samtaks- og ársrokskapurinn er gjörður sambært ásetingunum í lóg um fíggjarligt virksemin og tilhoyrandi kunngerð um fíggjarligar frásøgnir fyrri 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 ársrokskapurinn verður vístur í donskum krónum, sum er funktionella gjaldoyra hjá samtakinum. Øll onnur gjaldoyru verða mett sum fremmant gjaldoyra.

Samtaks- og ársrokskapurinn er settur upp í upphæddum á 1.000 kr.

#### Transaktiónir millum feløg í samtakinum

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

#### 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 rakstrarrokskapin sum "Virðisjavnan".

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

#### Roknskaparlig trygging av rentuváða

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

#### 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 virksemin 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 the regulations outlined in the executive order on financial reporting for banks applicable 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 foreign currency.

The consolidated financial statements and the Parent Company's financial statements have been prepared in amounts of 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 recognized in the income statement.

#### Offsetting

Assets and liabilities are offset when the group has a legal right to offset the recognised amounts and intends either to settle them on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

#### Segment information

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



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

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

### Samtaksroknskapur

Samtaksroknskapurin fevnir um Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. (móðurfelagið) og tey feløg, sum Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. beinleiðis ella óbeinleiðis hevur avgerandi ávirkan á. Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. 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.

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2023.

### Alment um innrokning og virðisáseting

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

Ogn verður innroknað í fíggarstøðuna, tá tað er sannlíkt, at fíggarligir fyrimunir í framtíðini koma felagnum til góðar, og virðið av ognini kann ásetast álfíndi.

Skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna, tá ið tað er sannlíkt, at felagið í framtíðini skal av við fíggarligar ágóðar, og støddin á skyldunum kann gerast upp álfíndi.

Fíggarlig amboð verða innroknað á handilsdegnum, og innrokningin steðgar, tá rætturin at móttaka ella lata pengar frá fíggarliga amboðnum fer úr gildi, ella um fíggarliga 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 fíggarstøðuna 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 uppgjørðar, sum lýst fyri hvønn roknskaparpost sær niðanfyri.

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

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

### Consolidated accounts

The consolidated accounts include Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. (parent company) and the subsidiaries over which Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. has controlling influence directly or indirectly. Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. and subsidiaries are collectively called Group.

The consolidated accounts are prepared based on the financial statements of the individual companies by aggregating similar accounting items. The financial statements used in the consolidation are prepared in accordance with accounting policies by the group. All internal business and balances, as well as equity interest within the group, are eliminated.

The accounting policies are unchanged compared to the annual report for 2023.

### Basis for recognition and measurement

Income is recognized in the income statement as it is earned. Additionally, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or costs are accounted for. Furthermore, all expenses are recognized to the extent they are incurred to generate income during the year, including depreciation, impairments, provisions, and reversals caused by changes in accounting estimates of amounts previously recognized in the income statement.

Assets are recognized in the balance when it is probable that future economic benefits will flow to company 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 company and the value of the liability can be measured reliably.

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

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

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 felagið 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 felagið hevur í einum blandaðum virksimyndli, har felagið 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 rentur og avdráttir av ógoldnum peningi, verða eftir fyrstu innrokning mátaðar til dagsvirðið gjøgnum rakstrarroknskapin.

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

## Roknskaparligar metingar

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

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

Upon recognition and measurement, due consideration is given to information about gains, losses, and risks that come to our attention before the date the Annual Report is presented, and that confirm or refute conditions existing as of the balance sheet 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.

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

## Accounting estimates

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

The estimates and assumptions applied are based on historical experience and other factors that management considers reasonable under the circumstances. However, they are inherently subject to uncertainty and unpredictability. These assumptions may be incomplete or inaccurate, and unexpected events or circumstances may arise. Furthermore, the bank is exposed to risks and uncertainties that could cause actual outcomes to differ from these estimates. It may become necessary to revise previous estimates due to changes in the underlying assumptions, new information, or subsequent events. Key assumptions and specific risks to which the bank is exposed are detailed in the Management's review and the notes.

### Niðurskrivingar av útlánum og aðrari áögn

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

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

Betri Banki fremur harafturat eina meting av modelútrokningunum á hvørjum ári, og í tann mun metingin kemur fram til, at modelútrokningarnar krevja tillagningar, herundir hækkingar verður ein meting frá leiðsluni lögð afturat samlaðu niðurskrivingunum. Metingarnar byggja millum annað á:

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

### 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 børsskrásett partabrøv.

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

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

### Impairment charges on loans and other claims

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

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

In addition, Betri Banki makes an assessment of the model calculations every year, and to the extent that the assessment results in the model calculations requiring adjustments, including increases, a management estimate is added to the total write-downs. The assessments are, among other things, based on:

- the bank's long-term customer insights as well as future forecasts from both Denmark's Nationalbank and economic councils,
- the significant macroeconomic risk that exists in the world economy at present,
- risk linked to sustainability.
- risk linked to the level of interest.

### Fair value of financial instruments

The group measures various financial instruments at fair value, including all derivative instruments, as well as shares and bonds. The measurement of financial instruments with prices quoted in an active market or based on generally accepted valuation models with observable market data does not involve significant estimates. However, for financial instruments where measurement relies only to a limited extent on observable market data, such as unlisted shares, the measurement is influenced by estimates. This is, for example, not applicable to publicly traded shares.

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

For financial instruments linked to loans, where the borrower has the option to repay the loan such that the positive market value must be paid to the borrower, and where it is likely that this will occur, the bank values the loan at fair value equivalent to the positive value of the financial instrument.

### **Avsetingar móti tapi á figgjarligar ábyrgdir v.m.**

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

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

### **Dagsvirði á fyrisitingar- og deildarbygningum**

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

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

### **Ognir í fyribils varðveitslu**

Ognir í fyribils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og figgjarligar ognir – t.e. kapitalpartar í feløgum, sum samtakið hevur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og feløg, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalum. Møguligir avgreiðslubygningar hjá samtakinum, sum eru settir til sølu, verða eisini tiknar við her.

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 ognum í fyribils varðveitslu.

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

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

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

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

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

Provisions for losses on guarantees are subject to uncertainty regarding the assessment of the likelihood that guarantees may be called upon due to the financial collapse of debtors, as well as the estimation of the potential loss amount. Provisions for other claims involve significant estimates, particularly in determining the probability of a potential obligating event and the extent to which it may result in a future loss for the group.

In addition to assessing provisions for losses on guarantees related to the likelihood of guarantees being called upon due to the financial collapse of debtors, provisions are also recognized at the date of initial recognition of the guarantee. This initial provision corresponds to the expected credit loss over a 12-month period (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 over the remaining maturity of the guarantee (Stage 2).

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

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

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

### **Assets in temporary possession**

Assets in temporary possession consist of tangible assets and financial assets, such as equity interests in companies that the group intends to sell within 12 months. These assets and companies have typically been acquired due to defaulted loan agreements. Former group branches that are up for sale are also included in this category.

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. No depreciations are made on assets in temporary possession.

### **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.

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

Positivir munir á upphæddum (goodwill) millum útveganarvirðið á felagnum og dagsvirðini á teimum yvirtiknu eyðmerktu ognunum, skyldunum og eventualskyldunum verða innroknaðar sum goodwill undir ótøkiligar 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 roknskaparlíga virðið íroknað goodwill á sölutíðarbilinum, umframt sølu- ella avtøkukostnað.

Seld feløg verða tikin við fram til sölutíðarbil.

## Rakstrarroknkapurin

### Rentuinntøkur og útreiðslur

Rentuinntøkur og –útreiðslur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin í tí tíðarskeiði, tær verða vunnar.

Rentuútreiðslur, sum bankin hevur av at hava innistandandi í lánistovnum og tjóðbankum, verða vístar í notunum undir rentuútreiðslur til lánistovnar og tjóðbankar. Rentuinntøkur og –útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi fíggarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útveganarvirði, verða innroknaðar í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentuáttinum við grundarlagi í kostprísinum fyri fíggarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjöldum, sum eru ein partur av effektiva avkastinum á fíggarliga amboðnum, so sum stovningarprovisiónir.

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

### Vinningsbýti av partabrøvum

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

### Ómaksgjöld

Ómaksgjöld, sum viðvíkja avtalam, har tænastrá verður veitt í eitt tíðarskeið, verða innroknað í tænastráttíðarskeiðnum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntøkur frá ognarrøktaravtalam. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í

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.

Interest expenses incurred by the bank for holding 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 based on 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 based on 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

Fees related to agreements where the service is performed over a period are recognized throughout service period. This includes guarantee commission and portfolio management fees. Other fees are recognised in the Income Statement

rakstrarrokskapin á transaktíonsdegnum. Hetta fevnr millum annað um kurtagu, goymslugjöld og ómaksgjöld fyrri gjaldsmiðling.

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

### Tryggingargjöld fyrri egna rokning

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

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

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

Parturin av endurtryggingargjöldum goldin til endurtryggingaravtalu, sum víðvíkja váða aftaná árslok, verður innroknaður sum áogn undir endurtryggjaranna partur av tryggingargjöldum.

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

Í lívstryggingarvirkseminum verða tryggingargjöld og innskott innroknað í fíggjarstøðuna á skrásettum forfalsdegi.

### Skaðaendurgjöld fyrri egna rokning

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

### Virðisjavnan

Virðisjavnan fevnr um alla staðfesta og ikki-staðfesta virðisjavning av ognum, skyldum og fíggjarligum amboðum, sum verða virðisásett til dagsvirðið. Afturat hesum skal leggjast

once the transaction has been completed. This includes securities transaction and safe-custody fees as well as money transfer fees.

Commissions and fees form part of an ongoing service agreement with Jyske Realkredit. By facilitating Jyske Realkredit loans, the group receives regular commissions for the loans arranged through Jyske Realkredit. These commissions are recognised in the income statement as they are received. Other commissions are recognised in the profit and loss account on the transaction date.

### Premium income, net of reinsurance

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

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

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

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

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

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

ávirkanin av roknskaparligum tryggingum av rentuváða, sum eisini eru tikin við her, umframt virðisjavnan av gjaldoyra.

### **Aðrar vanligar inntøkur**

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

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 fevnr um lønir, frítíðarløn, eftirlønarveitingar o.s.fr. Harumframt eru aðrar vanligar rakstrarútreiðslur og keyp av vørum og tænaðum 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 sekundærum slag í mun til høvuðsvirksemið hjá samtakinum.

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

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

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

## **Figgjarstøðan**

### **Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum**

Áogn í lánistovnum og tjóðbankum fevnr um áogn hjá øðrum

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 established defined contribution pension plans for its employees. Under these plans, the bank makes fixed contributions to an independent pension fund or similar entity. These contributions are recognized in the income statement as they are earned by the employees.

### **Other operating expenses**

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

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

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

### **Taxes**

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

Betri Trygging P/F, Betri Pensjón P/F and Betri Íløgur Sp/f are jointly taxed with the parent company. To the extent that tax losses are utilized by other companies within the joint taxation group, the tax value of the loss will be compensated to the company that has transferred the loss.

## **Balance**

### **Claims on credit institutions and central banks**

Claims on credit institutions and central banks comprise re-

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

### Útlán og onnur áogn

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

### Niðurskrivingar

Vísandi til IFRS 9 verður niðurskrivað móti væntaðum tapi fyri allar fíggarligar ognir, sum eru innroknaðar til amortiseraðan kostprís, og tað verður sett av eftir somu reglum móti mettum kredittapið á ikki nýttum kredittilsøgnum, tilsøgnum um lán og fíggarligum ábyrgdum.

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

Niðurskrivingarmyndilin hevur við sær, at tá fíggarligar ognir verða tiknar við fyrstu ferð, verða tær niðurskrivaðar við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í 12 mðr. (støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðarbilid, tá ognin fyrstu ferð varð tikin við í roknskapin, verður ognin niðurskrivað við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í væntaðu gildistíðini (støði 2). Verður virðisminking av ognini staðfest (støði 3), verður ognin niðurskrivað óbroytt við upphædd svarandi til væntaða kredittapið í tí, sum eftir er av gildistíðini hjá ognini, men rentuinntøkurnar verða tiknar við í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentuháttinum í mun til niðurskrivaðu upphæddina.

Niðurskriving av kundum/facilitetum á støði 1 og 2 verður framt við støði í einum myndli, sum byggir á eitt heildaryvirlit, meðan niðurskrivingar av veikum støði 2 kundum/facilitetum og støði 3 kundum/facilitetum verður framt manuelt við virðis-metingum af hvørjari fíggarogn sær.

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

Flokkingin í støðir og uppgerðin av metta tapinum er grundað á ratingfrymlar hjá Betri Banka, sum eru mentir av data-veitaranum SDC, og sum taka støði í líkindarokningum (PD-frymlum) og innanhýsis kredittstýringini hjá Betri Banka. Í sam-

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

### Loans, advances and other receivables

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

### Impairments

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

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

The impairment model implies that a financial asset at the date of initial recognition is written down by an amount corresponding to the expected credit loss for 12 months (stage 1). Subsequently, if there is a significant increase in credit risk compared to the date of initial recognition, the asset is written down by an amount corresponding to the expected credit loss in the asset's remaining maturity (stage 2). If the asset is impaired (stage 3), the asset is written down unchanged with an amount equivalent to the expected credit loss in the asset's remaining maturity, but interest income is recognized in the income statement using the effective interest rate method against the written amount.

Impairment of customers/facilities in stages 1 and 2, are made based on 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



band 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 fyriligggja:

- 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 kredittváðin er øktur munandi.

Um so er, at kredittváðin á fíggjarligu áognini verður mettur sum lágur á degnum fyri fíggjarstøðuni, verður áognin flokkað í støði 1, sum er merkt av, at eingin øking er í kredittváðanum. Kredittváðin verður mettur sum lágur, tá 12 mánaða PD hjá kundinum er undir 0,2%. Bólkurin av ognum, har kreditváðin er lágur, fevnir umfram 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 fyriligggja:

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

Allýsingin av tí virðisminking og mishaldi, sum felagið 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 tillagað tí allýsing, sum er um mishald í kapitalfyriskipanini (CRR). Hetta ber í sær, at ein eksponering, sum verður mettt at verða fyri mishaldi, er staðsett í 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

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:

- The company 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 the company 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 based on 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

framdar manuelt við eini stakari virðismeting grundað á trim-um scenarium (Eitt grundarscenario, eitt meira positívt scenarie og eitt meira negatívt scenarie) við hartilhojrandi sannlíkindum fyrri, at scenarie'ni fara at henda.

Heildaryvirlitisútrokningin tekur stöði í einum PD myndli ("Probability of Default"), sum verður mentur og hildin viðlíka av dataveitaranum hjá Betri Banka, hann er viðkaður við einum makrobúskaparligum myndli, sum lítur frameftir, og sum verður mentur og hildin viðlíka av LOPI. Hetta skapar grundarlagið fyrri innrokningina av framtíðarmetingunum hjá leiðsluni.

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

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

Felagið fremur á hvørjum ári eina meting av modelútrokningunum, og í tann mun metingin kemur fram til, at modelútrokningarnar krevja tillagingar, herundir hækkingar verður ein meting frá leiðsluni lögð afturat samlaðu niðurskrivingunum. Víst verður eisini til umrøðuna omanfyri viðvíkjandi roknskaparligum metingum.

#### Lánsbrøv og partabrøv

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

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

(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 several regression models, which determine the historical correlation between the year's impairments in several 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 2 years ahead and include variables such as increase in public consumption, increase in GDP, interest rates, etc. The expected impairments are calculated for up to 2 years in the future within the individual sectors and industries. For maturities exceeding 2 years and up to year 10, a projection of the impairment percentage is made so that it converges against a normal level in year 10. Maturities beyond 10 years are allocated the same impairment percentage as in year 10. The forward-looking macroeconomic module generates several adjustment factors, which is multiplied on the data center's "raw" PD values, which are thus adjusted in relation to the starting point.

Financial assets measured at amortized cost are eliminated completely or partly from the balance sheet if the company 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.

The company conducts an annual assessment of the model calculations. If the assessment indicates that adjustments, including increases, are required, a management estimate is added to the total write-downs. Reference is also made to the description above regarding accounting estimates.

#### Bonds and shares

Listed securities are measured at fair value referencing the closing price at the balance date. Unlisted securities are also recorded at fair value based on 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".

### Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum

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

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

### Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum

Tilknýttar fyrítøkur eru fyrítøkur, har móðurfelagið hevur avgerandi ávirkan. Kapitalparturin verður virðisásettur til innara virði. Lutfalsligi parturin av úrslitunum aftaná skatt verður innroknaður í raksturinn undir postinum “Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum”.

### Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum

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

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

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

### Ótøkilig ogn

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

Menningarkostnaður, sum verður roknaður fyri at verða ein ótøkilig ogn, verður avskrivaður linjurætt yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðini verða ognarførðar, men verða rakstrarfærðar so hvørt. Roknskaparliga virðið av ótøkiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjøgnum raksturinn, um so er, at roknskaparliga

### 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.

### Holdings in subsidiary undertakings

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

### Holdings in associates

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

If the group has balances with associated and subsidiary undertakings, with reported need for impairment, this is primarily taken from the shareholding. This is based on the principle that equity interests must be assessed to withstand a loss before outstanding balances.

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

### Intangible assets

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

Development costs, which are considered to be an intangible asset, are amortized on a straight-line basis over the estimated useful life, which is a maximum of 5 years. Expenses incurred during the preparation phase are not capitalized but are expensed as incurred. The accounting value of an intangible asset is regularly reassessed and written down through

virðið er stórra en tær mettu nettointtøkurnar, 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 virðisásetast til endurmett virði, sum er dagsvirðið tann dagin, metingin verður gjørd. Metingin er grundað á ein avkastsmýndil (sum lýst í fylgiskjali 9 í Roknskraparkunngerðini) 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 avskrivað.

Minking av virðunum/niðurskrivingar verða tiknar við í rakstrinum undir postinum "Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum" í rakstrinum, uttan so at talan er um afturføring av áður gjørdum uppskrivingum. Uppskringingar verða innroknaðar beinleiðis undir "uppskrivingargrunn" í eginognini, uttan so at bygningurin áður hefur verið niðurskrivaður yvir raksturin.

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

### Onnur ítøkilig ogn

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

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

### Ognir í fyríbils varðveitslu

Ognir í fyríbils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og figgjartilgarnar ognir, t.e. kapitalpartar í feløgum, sum samtakið hefur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og feløg, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalam. Møguligir avgreiðslubygningar hjá samtakinum, sum eru settir til sølu, verða eisini tiknar við her.

Ognir í fyríbils varðveitslu verða í fyrstu atløgum innroknaðar

operations if the accounting value exceeds the estimated net income generated by 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.

Declines in value/impairments are recognized in the income statement under "Depreciation, amortization and impairment of intangible assets and property, plant and equipment" unless they involve reversals of previously made revaluations. 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 in connection with the termination of customer exposures are either recognized as "assets in temporary possession" or "investment property".

### Other tangible assets

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

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

### Assets in temporary possession

Assets in temporary possession consist of tangible assets and financial assets, such as equity interests in companies that the group intends to sell within 12 months. These assets and companies have typically been acquired due to defaulted loan agreements. Former group branches that are up for sale are also included in this category.

Assets in temporary possession are recognized at fair val-

til dagsvirði, tá hesar eru yvirtiknar. Eftirfylgjandi eru hesar virðisásettar til lægru upphæddina av roknskaparligum virði og dagsvirði við frádrátti av mögulum sölukostnaði.

Ognir í tilknyttum felögum (fyribils yvirtiknar) verða virðisásettar til lægra virðið av útveganarvirði/bókaða virðinum og dagsvirðinum við frádrátti av mögulum 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. Herí 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 verður innroknað á transaktiónsdegnum og verður 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 tíðarskeiðið aftaná árslok.

Avsett skaðaendurgjöld – Avsett skaðaendurgjöld 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 skaðartilburðin.

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

ue 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 relate to future accounting periods, including income from interest and commission.

Prepayments are measured at cost.

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

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

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

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

#### **Liabilities under insurance contracts**

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

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

Provisions for outstanding claims cover future payments of claims incurred.

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

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

Tað verða gjörðar leypandi metingar, um avsetingarnar eru næktandi við aktuellum væntanum til framtíðar peningastreymar.

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

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

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

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

Viðvíkjandi avsetingum til bonus og avsláttur av tryggingingargjöldum, so viðvíkur hetta afturberingum til tryggingartakarar, grundað á góða skaðagongd.

### Útsettar skattaognir og -skyldur

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

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

Útsett skattaogn, herímillum skattavirði av halli sum kann flytast fram, er máld til tað virðið, sum áognin væntandi kann avhendast til, annahvørt við javning í skatti av framtíðar inn-tøkum 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 fíggjarstøðuna við eini upphædd, sum kann grundast á mettu skattskyldugu inntøkuna hjá samtakinum javnað fyri skatt frá skattskyldugu inntøkuni undanfarnu árinum. Skattaogn og -skyldur verða víst sum nettotøl í tann mun ein móttroking er loyvd og í tann mun postarnir skulu avroknast netto ella samstundis.

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.

Regarding provisions for bonuses and discounts on insurance premiums, this pertains to reimbursements to policyholders based on favorable claims development.

### Deferred tax assets and liabilities

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

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

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

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

### Current tax assets and liabilities

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

### Onnur ogn

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

### Onnur skuld

Onnur skuld fevnr um skyldugar rentur, negatívt marknaðarvirði á avleiddum fígðjaramboðum, fløgukeyp og annan skyldugan kostnað við árslok.

### Avsett móti skyldum

Avsett móti skyldum fevnr millum annað um avsetingar móti tapi av fígðjarligum ábyrgðum, tapsgevandi avtalam og rættarmálum vm. Fígðjarligar ábyrgðir verða innroknaðar fyrstu ferð til dagsvirðið, sum oftast svarar til móttiknu ábyrgðarprovisiónina. Eftir hetta verða ábyrgðirnar virðisásettar til tað stórri virðið av móttiknu ábyrgðarprovisiónini amortiserað yvir ábyrgðartíðarskeiðið og eina mögúliga avseting móti tapi.

Avseting verður gjørd av einari ábyrgð ella tapsgevandi avtalu, um tað er sannlíkt, at ábyrgðin ella avtalan verður effektuerað, og um støddin á skylduni kann gerast álítandi upp. Avsetingar móti skyldum byggja á eina meting hjá leiðsluni av støddini á skylduni. Upphæddin verður afturdiskonterað, um hetta hevur týðning.

Umfram avsetingina móti tapi uppá fígðjarligu ábyrgðina, sum knýtur seg, at í hvussu stóran mun ábyrgðin verður virkin, um ábyrgðarhavarin kemur í fígðjarligar trupulleikar, verða eisini framdar avsetingar, tá ábyrgðirnar 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 ábyrgðin fyrstu ferð varð tikin við í roknskapin, verður avsett uppá ábyrgðina við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í væntaðu gildistíðini (støði 2).

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

Aðrar avsetingar, sum eru innroknaðar, viðvíkja hendingum áðrenn roknskaparlok, har samtakið ella felagið hava eina rættarlíga ella verulíga skyldu, sum kann uppgerast álítandi, og har tað er sannlíkt, at samtakið ella felagið skulu av við fígðjarligar ágóðar.

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

### Limakrónur

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

### 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 accrued interest, the negative market value of derivative financial instruments, investment purchases, and other accrued costs 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 recognised if claims for payment under the guarantee or contract are probable and the size of the liability can be measured reliably. Provisions are based on management's best estimates of the size of the liabilities. Measurement of provisions includes discounting when significant.

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

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

Other provisions recognized relate to events occurring before the balance sheet date, where the group or the company has a legal or constructive obligation that can be reliably estimated, and it is probable that the group or the company will have to settle the obligation with financial resources.

Provisions for pension obligations relate to pension liabilities for former employees under old pension schemes. The pension obligation is adjusted through ongoing payments and new assessments of life expectancy.

### Membership Share

Proposed membership share 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.

**Partapeningur**

Partapeningur hjá samtakinum er 1.000 mió. kr. Partapeningurinn er ekki flokkaður.

**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		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
<b>2</b>	<b>Rentuinntøkur / Interest Income</b>				
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on Credit institutions and central banks	38.453	27.993	0	0
	Útlán og onnur ogn / Loans and other claims	477.488	413.524	0	0
	Lánsbrøv / Bonds	105.827	91.550	0	0
	Avleidd fígðjaramboð / Derivative financial instruments	8.683	6.742	0	0
	Herav: / Of which recognised as:				
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	606	76	0	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	8.077	6.666	0	0
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	531	561	0	0
	<b>Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income</b>	<b>630.984</b>	<b>540.371</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3</b>	<b>Rentuútreiðslur / Interest expenses</b>				
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	-1.134	-593	0	0
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	-90.041	-49.057	0	0
	<b>Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses</b>	<b>-91.175</b>	<b>-49.650</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4</b>	<b>Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income</b>				
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	7.694	5.762	0	0
	Gjaldmiðling / Credit transfers	17.463	19.799	0	0
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	5.067	6.062	0	0
	Garantiprosiún / Guarantee commissions	8.248	8.649	0	0
	Onnur ómaksgjöld og provisióinir / Other fees and commissions	25.583	26.961	0	0
	<b>Ómaksgjöld og provisiósinntøkur tilsamans / Total fee and commission income</b>	<b>64.056</b>	<b>67.232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5</b>	<b>Tryggingargjöld fyrri egna rokning / Premium income, net of reinsurance</b>				
	<b>Lívstrygging tilsamans / Total life insurance</b>	<b>77.862</b>	<b>92.135</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognised as:				
	Lívstryggingargjöld / Regular premiums, life insurance	79.086	93.231	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-1.224	-1.096	0	0
	<b>Skaðatrygging tilsamans / Total non-life insurance</b>	<b>445.577</b>	<b>427.347</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognised as:				
	Tryggingargjöld / Gross premiums, non-life insurance	541.197	494.211	0	0
	Endurtryggingargjöld / Reinsurance premiums paid	-96.678	-73.655	0	0
	Broyting í tryggingargjaldstiltakinum / Change in gross premiums provisions	2.039	8.452	0	0
	Broyting í endurtryggingargjaldstiltakinum / Change in reinsurers' share of premiums	-981	-1.661	0	0
	<b>Tryggingargjöld fyrri egna rokning tilsamans / Total premium income, net of reinsurance</b>	<b>523.439</b>	<b>519.482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
<b>6</b>	<b>Skaðaendurgjöld fyrri eigna rokning tilsamans / Claims, net of reinsurance</b>				
	<b>Lívstrygging tilsamans / Total life insurance</b>	<b>-59.885</b>	<b>-75.053</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognised as:				
	Útgoldnar veitingar / Benefits paid	-64.147	-75.310	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	4.261	257	0	0
	<b>Skaðatrygging tilsamans / Total non-life insurance</b>	<b>-331.898</b>	<b>-321.098</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav: / Of which recognises as:				
	Útgoldnar veitingar / Gross claims paid	-316.250	-322.449	0	0
	Skaðaviðgerðarkostnaðir / Claims handling costs	-29.085	-30.176	0	0
	Endurgoldið frá endurtryggingum / Reinsurance received	56.146	103.189	0	0
	Broyting í avsetingum til endurgjöld / Change in gross claims provisions	-49.578	9.730	0	0
	Broyting í endurtryggingaranna parti av avsetingum til endurgjöld / Change in reinsurers' share relating to provisions	6.869	-81.391	0	0
	<b>Skaðaendurgjöld fyrri eigna rokning tilsamans / Total claims, net of reinsurance</b>	<b>-391.784</b>	<b>-396.150</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7</b>	<b>Virðisjavnan / Fair value adjustments</b>				
	Lánsbrøv / Bonds	64.664	-4.050	0	0
	Partabrøv / Shares	92.189	89.076	0	0
	Gjaldoyra / Currencies	11.748	8.306	0	0
	Avleidd fíggingjaramboð / Derivative financial instruments	-6.177	-4.408	0	0
	Aðrar skyldur / Other liabilities	-5.935	21.426	0	0
	<b>Virðisjavnan tilsamans / Total fair value adjustments</b>	<b>156.488</b>	<b>110.349</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses				
	<b>Lønir og eftirlønir til stjórn og samsýning til nevnd og umboðsráð / Salaries and pension to Executives and remuneration of Board of Directors and Board of Representatives</b>				
	Løn Stjórn (1 fólk) / Salary Ececutive Board (1 member) <sup>1) 3) 5)</sup>	-1.853	-1.830	0	0
	Pensjón Stjórn (1 fólk) / Pension Ececutive Board (1 member) <sup>4)</sup>	-274	-270	0	0
	Løn til aðrar stjórar í samtakinum / Total remuneration of other Executives in group	-10.311	-9.886	0	0
	Nevnd (9 fólk) / Board of Directors (9 members) <sup>2) 3)</sup>	-1.892	-1.890	0	0
	Samsýning til aðrar nevndir í samtakinum tilsamans / Total remuneration of other Boards of Directors in the Group	-3.781	-3.782	0	0
	Umboðsráð / Board of Representatives	-1.958	-1.958	0	0
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-20.068</b>	<b>-19.616</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs</b>				
	Lønir / Salaries	-152.203	-146.242	0	0
	Eftirlønir / Pensions <sup>4)</sup>	-25.690	-23.664	0	0
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	-10.367	-22.501	0	0
	Lønþæddaravgjald / Pay roll taxes	-19.740	-6.533	0	0
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-208.000</b>	<b>-198.939</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Umsitingar- og starvsfólkakostnaður undir skaðaendurgjöldum f.e.r / Staff costs incl. under the item "Claims, net of reinsurance"</b>	<b>29.085</b>	<b>30.176</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aðrar umsitingarútreiðslur / Other Administrative expenses</b>	<b>-170.613</b>	<b>-159.292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Total staff costs and administrative expenses</b>	<b>-369.595</b>	<b>-347.671</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent</b>	<b>295</b>	<b>291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Audit fee to the public accountants elected by the General Meeting</b>				
	<b>Samsýning fyri grannskoðan / Audit Fee</b>				
	PricewaterhouseCoopers	-688	-687	0	0
	Januar P/F	-658	-649	0	0
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-1.346</b>	<b>-1.336</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aðrar vátanir við trygðum / Other assurance engagements</b>				
	PricewaterhouseCoopers	-10	-10	0	0
	Januar P/F	-39	-41	0	0
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-49</b>	<b>-51</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aðrar tænastr / Other Services</b>				
	PricewaterhouseCoopers	-49	-7	0	0
	Januar P/F	-231	-204	0	0
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>-280</b>	<b>-210</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Samsýning til grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants</b>	<b>-1.674</b>	<b>-1.597</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Veitingar sum ikki knýta seg at grannskoðan eru frá PWC serliga vanlig skattaráðgeving í mun til lógarásetingar, meðan Januar hevur gjørt arbeiði viðvíkjandi gjøgnumgongd av generellari KT-trygd í bankanum. / Non-audit services by PwC primarily consists of services relating to general and tax related regulatory requirements, whilst Januar's work consist primarily of services relating to IT security assessments.

- 1) Stjórnin í Betri P/F kann uppsigast við 12 mánaðar freist og kann sjálvur siga upp við 6 mánaðar freist. / The Executives have a notice of termination of 12 months from Betri P/F, and can resign with 6 months notice.
- 2) Nevndarlimir hava ikki rætt til samsýning, aftaná at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.
- 3) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonusskipan, sum er sett í verk av felagnum. / Either members of the board, the management or employees are covered by any incentive program initiated by the company.
- 4) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini eftirlønarskipan. / The Management as well as the staff is included in a defined contribution plan.
- 5) Stjórnin hevur frían bil og skattagrunðarlagið er á TDKK 93, tað sama sum fyri 2023. / The Ececutive Board has a company car and the tax base for 2024 is TDKK 93, the same as in 2023.
- 6) Lønarviðuskifti hjá leiðslu og nevnd er upplýst á heimasíðuni hjá felagnum. / The Managements salary is published on the company's website.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
9	<b>Av- og niðurskrivingar av ótækilíggum og ítækilíggum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets</b>				
	<b>Ítækilíggar ognir / Tangible assets</b>				
	Fyrisingar- og deildarbyggingar, avskrivningar / Domicile properties, depreciation	-3.313	-3.085	0	0
	Önnur ítækilígg ognum, avskrivningar / Other tangible assets, depreciation	-2.618	-2.052	0	0
	<b>Ítækilíggar ognir tilsamans / Total tangible assets</b>	<b>-5.931</b>	<b>-5.137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Av- og niðurskrivingar av ótækilíggum og ítækilíggum ognum tilsamans / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets</b>	<b>-5.931</b>	<b>-5.137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	<b>Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses</b>				
	Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund	0	-1.201	0	0
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-1	-1	0	0
	<b>Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expenses</b>	<b>-1</b>	<b>-1.202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	<b>Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairments on loans, advances, receivables etc.</b>				
	<b>Töl, ið eru við í figgjarstöðuni / Balance items</b>				
	<b>Stöði 1 / Stage 1</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	83.326	86.088	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	43.395	54.925	0	0
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	35.620	220	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-42.658	-57.907	0	0
	<b>Niðurskrivingar / Impairments end period</b>	<b>119.683</b>	<b>83.326</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Stöði 2 / Stage 2</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	68.010	68.867	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	48.347	61.623	0	0
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	-17.490	-1.321	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-41.500	-61.158	0	0
	<b>Niðurskrivingar / Impairments end period</b>	<b>57.368</b>	<b>68.010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Stöði 3 / Stage 3</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	63.461	68.809	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	32.222	22.320	0	0
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	634	65	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-18.348	-25.626	0	0
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-389	-2.107	0	0
	<b>Niðurskrivingar / Impairments end period</b>	<b>77.580</b>	<b>63.461</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	1.133	837	0	0
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	349	438	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-83	-142	0	0
	<b>Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period</b>	<b>1.399</b>	<b>1.133</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairments on loans, advances, receivables etc. (cont.)				
	<b>Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals</b>				
	<b>Støði 1 / Stage 1</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	2.977	2.755	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	723	836	0	0
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	11	-67	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-608	-548	0	0
	<b>Niðurskrivingar / Impairments end period</b>	<b>3.102</b>	<b>2.977</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Støði 2 / Stage 2</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	314	1.311	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	289	262	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-280	-1.259	0	0
	<b>Niðurskrivingar / Impairments end period</b>	<b>322</b>	<b>314</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Støði 3 / Stage 3</b>				
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	12.268	4.284	0	0
	Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year	0	10.026	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-5.093	-2.042	0	0
	<b>Niðurskrivingar / Impairments end period</b>	<b>7.175</b>	<b>12.268</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Niðurskrivingar / Impairments end period</b>	<b>266.629</b>	<b>231.489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Herav leiðslumeting / Of this management estimationsd	149.176	130.402	0	0
	<b>Tøl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>				
	<b>Niðurskrivingar / Impairments</b>				
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment, during the year	-124.313	-139.305	0	0
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	-18.764	1.036	0	0
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	102.588	144.833	0	0
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	2.063	2.384	0	0
	Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Write-offs without prior impairment	-265	-411	0	0
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid on previous deprecated claims	4.140	1.046	0	0
	<b>Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>	<b>-34.551</b>	<b>9.583</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Avsett móti tapi / Provisions for losses</b>				
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	-1.012	-11.124	0	0
	Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations	-11	67	0	0
	Afturförd avseting / Reversed provision for losses	5.982	3.849	0	0
	<b>Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement</b>	<b>4.959</b>	<b>-7.209</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement</b>	<b>-29.591</b>	<b>2.374</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota DKK 1.000

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

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

2024	S1	S2	S2W	S3	Tilsamans
Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	87.419	39.479	28.864	75.728	231.489
IFRS9 afturføringar / Reversed ECL	-20.349	-24.051	-17.347	-23.056	-84.803
IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments	63.628	13.453	15.501	27.360	119.942
Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net)	43.279	-10.597	-1.845	4.303	35.140
Flutt frá støði 1 / Transferred from stage 1	-12.554	2.002	5.386	5.166	0
Flutt frá støði 2 / Transferred from stage 2	4.743	-5.718	925	50	0
Flutt frá støði 2v / Transferred from stage 2w	2.143	785	-3.600	673	0
Flutt frá støði 3 / Transferred from stage 3	56	4	838	-899	0
<b>Tilsamans</b>	<b>125.087</b>	<b>25.955</b>	<b>30.568</b>	<b>85.020</b>	<b>266.629</b>
2023	S1	S2	S2W	S3	Tilsamans
Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	89.664	49.032	21.164	73.092	232.951
IFRS9 afturføringar / Reversed ECL	-26.900	-32.661	-12.106	-29.305	-100.973
IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments	37.906	11.881	18.868	30.856	99.510
Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net)	11.005	-20.780	6.761	1.551	-1.462
Flutt frá støði 1 / Transferred from stage 1	-19.335	15.315	2.914	1.105	0
Flutt frá støði 2 / Transferred from stage 2	2.007	-5.210	3.180	24	0
Flutt frá støði 2v / Transferred from stage 2w	3.968	1.109	-5.239	162	0
Flutt frá støði 3 / Transferred from stage 3	110	12	84	-206	0
<b>Tilsamans</b>	<b>87.419</b>	<b>39.479</b>	<b>28.864</b>	<b>75.728</b>	<b>231.489</b>

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

Fíggjarligar ognir, sum verða mátaðar til amortiserað útveganarvirði, verða strikaðar heilt ella lutvíst, um so er, at felagið ikki longur hevur eina líkinda sannføring um, at áogin 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 vinnulivskundar verður metingin vanligar grundað á ábendingar um gjaldføri hjá kundinum, rakstur og eginogn umframt tær trygdir, sum eru settar í veð fyri eksponeringina. Fyri privatkundar grundar felagið vanligar metingina á gjaldføri hjá kundinum, inntøku- og ognarviðurskipti umframt trygdirnar hjá kundinum. Tá ein fíggjarlig ogn verður strikað heilt ella lutvíst, fellur niðurskrivingin á tí fíggjarligu ognini samstundis burtur í uppgerðini av samlaðu niðurskrivingunum, sí notu 11. / 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 11.

Felagið heldur áfram við at royna at krevja peningin inn, aftaná at ognirnar eru strikaðar, og har átøkini eru treytaði av teirri ítøkiligu 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.

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
13	<b>Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum / Income from associates and subsidiaries</b>				
	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum fyrirkömum / Income from associates	13.082	8.358	0	0
	Úrslit frá kapitalþörtum í tilknýttum fyrirkömum / Income from subsidiaries	0	0	431.436	381.890
	<b>Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum tilsamans / Total income from associates and subsidiaries</b>	<b>13.082</b>	<b>8.358</b>	<b>431.436</b>	<b>381.890</b>
14	<b>Skattur / Tax</b>				
	Roknaður skattur / Calculated tax	-90.878	-77.706	0	0
	Útsettur skattur / Deferred tax	1.348	-2.723	0	0
	Javnan av skatti / Adjustment in tax	106	0	0	0
	<b>Skattur tilsamans / Total tax</b>	<b>-89.425</b>	<b>-80.428</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Effektivt skattaprosent / Effective tax rate</b>				
	Skattaprosent / Company tax rate	18,0%	18,0%	0,0%	0,0%
	Inntök og útreiðslur, ið skattur ekki roknast av / Non-taxable income and non-deductible expenses	-0,8%	-0,6%	0,0%	0,0%
	<b>Effektivt skattaprosent / Effective tax rate</b>	<b>17,2%</b>	<b>17,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
15	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>				
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	321.824	224.119	0	0
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>321.824</b>	<b>224.119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>				
	Uttan uppsögn / Demand deposits	316.781	218.504	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	0	646	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	5.024	4.949	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	20	20	0	0
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>321.824</b>	<b>224.119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Sum trygd yfir rentusvappum hjá Betri Banka standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	2.851	3.935	0	0

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
16	<b>Útlán og onnur áögn / Loans and other claims</b>				
	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	8.583.151	8.140.695	0	0
	<b>Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>8.583.151</b>	<b>8.140.695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims				
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	362.937	346.132	0	0
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	827.556	905.670	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	2.830.742	2.221.750	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	4.561.916	4.667.144	0	0
	<b>Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>8.583.151</b>	<b>8.140.695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Útlán og ábyrgdir býtt eftir sektorum og vinnum í prosent / Loans, advances and guarantees by sectors and industries, in per cent</b>				
	<b>Almennir myndugleikar tilsamans / Total public sector</b>	<b>6,1%</b>	<b>5,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
	<b>Vinnulív / Commercial sector</b>				
	Landbúnaður, veiða, skógrúk / Agriculture, hunting, forestry	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	Fiskiskapur / Fishing	6,8%	6,1%	0,0%	0,0%
	Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	5,5%	5,5%	0,0%	0,0%
	Streymsveiting o.l. / Utilities etc.	1,2%	1,2%	0,0%	0,0%
	Byggivirksemi / Building and construction	3,2%	3,6%	0,0%	0,0%
	Handil / Commerce	6,8%	7,6%	0,0%	0,3%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	6,4%	6,5%	0,0%	0,0%
	Samskipti / Information and communication	1,4%	1,7%	0,0%	0,0%
	Fígðjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,6%	0,7%	0,0%	0,0%
	Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	7,3%	7,3%	0,0%	0,0%
	Aðrar vinnur / Other industries	2,0%	2,3%	0,0%	0,0%
	<b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>	<b>41,2%</b>	<b>42,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
	<b>Privat tilsamans / Total private sector</b>	<b>52,7%</b>	<b>52,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
	<b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>



Nota DKK 1.000

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

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

Ratingbólur / Rating category	Stöði 1 / Stage 1	Stöði 2 / Stage 2	Stöði 3 / Stage 3	Íalt / Total
<b>Samtak 2024 / Group 2024</b>				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	33	157.792	292.645	450.470
2c - Veikir kundar / Weak customers	305.787	95.240	13.746	414.772
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	4.237.362	889.529	30.022	5.156.913
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.656.427	774.476	24.870	5.455.772
<b>Í alt / Total</b>	<b>9.199.609</b>	<b>1.917.036</b>	<b>361.282</b>	<b>11.477.927</b>
<b>Samtak 2023 / Group 2023</b>				
1 - Kundar, har OIV er staðfest / Customers with OEI	987	35.720	244.538	281.245
2c - Veikir kundar / Weak customers	492.456	238.580	22.011	753.046
2b - Miðal góðir kundar / Average customers	3.614.084	917.163	20.163	4.551.409
2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers	4.103.400	962.873	12.025	5.078.298
<b>Í alt / Total</b>	<b>8.210.926</b>	<b>2.154.336</b>	<b>298.737</b>	<b>10.663.999</b>

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Samtak / Group</b>								
<b>Almennir myndugleikar / Total public sector</b>	7,1%	6,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,1%	6,5%
<b>Vinnulív / Commercial sector</b>								
Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Fiskiskapur / Fishing	6,0%	4,8%	0,8%	2,3%	0,0%	0,0%	6,8%	7,1%
Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	3,7%	3,7%	3,2%	2,2%	0,2%	0,2%	7,0%	6,1%
Streymsveiting o.l. / Energy supply, etc.	2,1%	2,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,1%	2,3%
Byggingarvirkssemi / Building and construction	2,5%	2,4%	0,7%	0,8%	0,4%	0,6%	3,6%	3,8%
Handil / Commerce	5,6%	5,1%	2,6%	3,3%	0,2%	0,1%	8,4%	8,6%
Flutningur, matstovu- og hotelvirkssemi / Transport, restaurants and hotels	4,8%	5,8%	1,9%	1,4%	0,8%	0,0%	7,5%	7,2%
Samskipti / Information and communicating	1,5%	1,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,6%	1,7%
Fígðjar- og tryggingarvirkssemi / Finance and insurance	0,2%	0,4%	0,1%	0,0%	0,2%	0,2%	0,5%	0,6%
Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	4,8%	5,4%	1,5%	1,1%	0,3%	0,0%	6,6%	6,5%
Aðrar vinnur / Other industries	1,8%	1,9%	0,5%	0,4%	0,3%	0,0%	2,6%	2,3%
<b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>	<b>33,0%</b>	<b>33,2%</b>	<b>11,3%</b>	<b>11,6%</b>	<b>2,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>46,6%</b>	<b>46,2%</b>
<b>Privat / Total retail sector</b>	<b>40,0%</b>	<b>37,2%</b>	<b>5,4%</b>	<b>8,6%</b>	<b>0,8%</b>	<b>1,4%</b>	<b>46,2%</b>	<b>47,1%</b>
<b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>	<b>80,2%</b>	<b>77,0%</b>	<b>16,7%</b>	<b>20,2%</b>	<b>3,1%</b>	<b>2,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
17	<b>Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum / Assets under insurance contracts</b>				
	Endurtrygjaranna partur av tryggingargjöldum / Reinsurers' share of provisions for premiums	1.122	2.103	0	0
	Endurtrygjaranna partur av skaðaendurgjöldum / Reinsurers' share of claims provisions	34.370	27.297	0	0
	Áogn hjá tryggingartakarum / Outstanding accounts with policyholders	23.668	18.161	0	0
	Áogn hjá tryggingarfeløgum / Receivables from insurance companies	1.623	3.254	0	0
	Íløgugnir knýttar at Unit Link tryggingum / Investment assets connected with Unit Link agreements	2.274.088	1.929.413	0	0
	<b>Ogn knýtt at tryggingarsáttmálum tilsamans / Total assets under insurance contracts</b>	<b>2.334.871</b>	<b>1.980.228</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
18	<b>Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries</b>				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	0	0	1.222.089	1.222.089
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.222.089</b>	<b>1.222.089</b>
	<b>Upp- og niðurskrivingar / Revaluation and write-downs</b>				
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	0	0	2.820.115	2.491.081
	Frágongd / Disposals			431.436	381.890
	Vinningsbýti / Dividend	0	0	-46.881	-41.288
	Ársúrslit / Profit of the year	0	0	-25.970	-11.568
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.178.699</b>	<b>2.820.115</b>
	<b>Kapitalpartar við ársenda / Investments at year end</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.400.789</b>	<b>4.042.205</b>

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries	Heimstaður / Place	Virksemi / Activity	Ognarpartur / Ownership	Eginpeningur / Equity*	Úrslit / Profit/loss for the year*
Betri P/F	Føroyar	Holdingfelag / Holding company	100%	4.400.789	431.436

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
<b>19</b>	<b>Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates</b>				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	110.537	111.287	0	0
	Frágongd / Disposals	0	-750	0	0
	<b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end</b>	<b>110.537</b>	<b>110.537</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Upp- og niðurskrivingar / Revaluation and write-downs</b>				
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	39.926	32.699	0	0
	Tilgongd / Additions	7.421	2.892	0	0
	Frágongd / Disposals	0	750	0	0
	Upp- og niðurskrivingar / Revaluation and write-downs	4.814	3.585	0	0
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and write-downs at year end</b>	<b>52.161</b>	<b>39.926</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum við ársenda / Investments in associates at year end</b>	<b>162.698</b>	<b>150.463</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates	Heimstaður / Place	Virksemi / Activity	Ognar- partur / Owner- ship	Egin- peningur / Equity*	Úrslit / Profit/loss for the year*
Fastogn P/F	Føroyar	Útleigan av fastari ogn / Property rental	50%	257.037	15.970
Elektron P/F	Føroyar	KT veitari / IT provider	31%	54.072	13.426
GT 6. January 2017 ApS	Danmark	Søla/menning av ritbúnaði / Software developer	27%	-37	-20
Suðuroyar Sparikassi <sup>1)</sup>	Vágur	Peningastovnur / Bank	23%	75.441	3.106

<sup>1)</sup> Hálvársfrásøgn 2024 / Half-year report 2024

\* 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		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
<b>20</b>	<b>Ílögbygningar / Investment properties</b>				
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	70.784	70.784	0	0
	<b>Ílögbygningar tilsamans / Total investment properties</b>	<b>70.784</b>	<b>70.784</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluations, beginning	-2.909	-2.909	0	0
	<b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluations at year end</b>	<b>-2.909</b>	<b>-2.909</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Ílögbygningar tilsamans / Investment properties at year end</b>	<b>67.874</b>	<b>67.874</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Virðisásetingin av ílögbygningunum er grundað á innanhýsis uppgerðir / Measurement of investment properties is based on internal calculations.				
<b>21</b>	<b>Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties</b>				
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	259.100	259.100	0	0
	Tilgongd / Additions	15.313	0	0	0
	Frágongd / Disposals	-2.520	0	0	0
	<b>Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value, at year end</b>	<b>271.893</b>	<b>259.100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and write-downs, beginning	-69.776	-66.691	0	0
	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and revaluations	-3.313	-3.085	0	0
	Frágongd / Disposals	120	0	0	0
	<b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end</b>	<b>-72.968</b>	<b>-69.776</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Fyrising- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties, at year end</b>	<b>198.926</b>	<b>189.324</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
<b>22</b>	<b>Onnur ítækilíg ogn / Other tangible assets</b>				
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	63.817	62.914	0	0
	Tilgongd / Additions	3.610	3.400	0	0
	Frágongd / Disposals	-2.574	-2.497	0	0
	<b>Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value, at year end</b>	<b>64.853</b>	<b>63.817</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and write-downs, beginning	-54.596	-54.972	0	0
	Avskringing í árinum / Depreciation	-2.618	-2.052	0	0
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and write-downs	2.300	2.428	0	0
	<b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and write-downs, at year end</b>	<b>-54.913</b>	<b>-54.596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Onnur ítækilíg ogn tilsamans / Total other tangible assets</b>	<b>9.940</b>	<b>9.221</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>23</b>	<b>Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession</b>				
	Keypsprísir við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	100	100	0	0
	<b>Samlaður keypsprísir við ársenda / Total acquisition value, at year end</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Virðisbreytingar við ársbyrjan / Valute adjustments, beginning	-100	-100	0	0
	<b>Virðisbreytingar við ársenda / Value adjustments at year end</b>	<b>-100</b>	<b>-100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Ognir í fyribils varðveitslu við ársenda / Assets in temporary possession at year end</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Ognir í fyribils varðveitslu fevna um ognir og felög, ið bankin hefur yvirtikið, og sum eru settar til sølu. Ognirnar eru virðisásettar til marknaðarvirði, og bankin væntar, at ognirnar kunnu seljast innan 12 mánaðir. Bankin roynir áhaldandi at selja hesar ognir, og bankin hefur soleiðis ongar ætlanir um at varðveita ognirnar. / Assets in temporary possession comprises assets and companies which the bank has taken over and are all held for sale. The assets are recognized at fair value less selling cost and are expected to be disposed within 12 months. The bank continually seeks to sell these assets.				
<b>24</b>	<b>Onnur ogn / Other assets</b>				
	Positivt marknaðarvirði á avleiddum figgjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. <sup>1)</sup>	20.248	16.149	0	0
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	36.810	33.962	0	0
	Onnur ogn / Other assets	9.696	11.835	0	0
	<b>Onnur ogn tilsamans / Total other assets</b>	<b>66.754</b>	<b>61.945</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
25	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>				
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	40.850	33.865	0	0
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>40.850</b>	<b>33.865</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>				
	Uttan uppsögn / On demand	40.850	33.865	0	0
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>40.850</b>	<b>33.865</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
26	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>				
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	6.253.840	6.180.235	0	0
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.486.049	1.150.046	0	0
	Tíðarinnskot / Time deposits	931.172	832.979	0	0
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	718.290	686.091	0	0
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>9.389.351</b>	<b>8.849.351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>				
	Uttan uppsögn / On demand	6.253.840	6.180.235	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	2.145.113	1.355.538	0	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	529.483	335.289	0	0
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	75.633	603.321	0	0
	Yvir 5 ár / Over 5 years	385.282	374.968	0	0
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>9.389.351</b>	<b>8.849.351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
27	<b>Skuld knýtt at tryggingarsáttmálum / Liabilities under insurance contracts</b>				
	Avsett tryggingargjöld / Premium provisions	92.254	94.293	0	0
	Avsett skaðaendurgjöld / Claims provisions	406.153	356.554	0	0
	Váðaiskoyti á skaðatryggingarsáttmálum / Risk supplements	23.948	19.518	0	0
	Avsett til bonus og avsláttur av tryggingargjöldum / Bonus and rebates	15.257	6.062	0	0
	Skuld í sambandi við trygging / Insurance debts	3.224	2.280	0	0
	Skuld í sambandi við endurtrygging / Reinsurance debts	13.767	6.949	0	0
	Avsetingar til Unit Link sáttmálar / Unit Link investment contracts	2.274.088	1.929.413	0	0
	<b>Skyldur knýttar at tryggingarsáttmálum tilsamans / Total liabilities under insurance contracts</b>	<b>2.828.690</b>	<b>2.415.070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
28	<b>Skyldugur skattur / Current tax liabilities</b>				
	Skyldugur skattur við ársbyrjan / Tax liabilities beginning	73.902	10.204	0	0
	Skyldugur skattur av ársúrslitinum / Tax on profit for the year	90.878	77.706	0	0
	Goldin skattur í árinum / Paid tax during the year	-73.796	-14.008	0	0
	Skattaskylda/hall flutt til atknýtt felag / Tax loss transferred to subsidiary undertakings	-1.868	-476	0	0
	Skattaskylda/hall móttikið frá tilknýttum felag / Tax loss recieved from subsidiary undertakings	1.868	476	0	0
	Javningar viðv. undanfarnum árum / Adjustments relating to previous years	-106	0	0	0
	<b>Skyldugur skattur við árslok / Current tax liabilities at year end</b>	<b>90.878</b>	<b>73.902</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
29	<b>Onnur skuld / Other liabilities</b>				
	Negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggingjaramboðum v.m. / Negative marketvalue of derivative financial instruments etc. <sup>1)</sup>	24.334	14.821	0	0
	Skyldugar rentur og provisiónir / Payable interests and provisions	4.762	3.988	0	0
	Onnur skuld / Other liabilities	187.719	111.779	0	0
	<b>Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities</b>	<b>216.816</b>	<b>130.588</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
<b>30</b>	<b>Avsett til eftirløn / Provisions for pensions</b>				
	Avsett við ársbyrjan / Provisions, beginning	12.027	9.166	0	0
	Avsett í árinum / Provisions during the year	-8.238	2.862	0	0
	<b>Avsett við ársenda / Provisions, at year end</b>	<b>3.789</b>	<b>12.027</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>31</b>	<b>Útsettur skattur/skattaáögn / Deferred tax/tax assets</b>				
	Útsettur skattur við ársbyrjan / Deferred tax beginning	5.233	2.511	0	0
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred tax	-1.348	2.723	0	0
	<b>Útsettur skattur/skattaáögn við ársenda / Deferred tax/tax assets at year end</b>	<b>3.885</b>	<b>5.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Útsettur skattur/skattaáögn viðvíkur / Deferred tax/tax assets relates to</b>				
	Útlán og onnur ogn til dagsvirði / Loans and other claims at fair value	-1.174	-34	0	0
	Partabævn / Shares	17.013	9.022	0	0
	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	2.217	1.319	0	0
	Onnur itækilíg ogn / Other tangible assets	-1.270	-1.100	0	0
	Onnur ogn / Other assets	-501	-556	0	0
	Framflutt skattlíg hall / Tax loss carryforwards	-12.401	-3.419	0	0
	<b>Útsettur skattur/skattaáögn tilsamans / Total deferred tax/tax assets</b>	<b>3.885</b>	<b>5.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Útgreining / Specification:</b>				
	Útsettur skattur / Deferred tax	3.885	5.233	0	0
	<b>Útsettur skattur er roknaður við / Deferred tax is calculated with</b>	<b>18%</b>	<b>18%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>32</b>	<b>Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items</b>				
	<b>Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other liabilities</b>				
	Fígjarlíg ábyrgdir / Financial Guaranties	320.771	255.053	0	0
	Ábyrgdir fyri realkreditlánun / Loss guarantees for mortgage loans	393.378	423.719	0	0
	Aðrar ábyrgdir / Other liabilities	121.890	139.918	0	0
	<b>Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other liabilities</b>	<b>836.038</b>	<b>818.689</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Töl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items</b>	<b>836.038</b>	<b>818.689</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>33</b>	<b>Eventualognir / Contingent assets</b>				
	Ognarfelag Tryggingartakaranna og samtakið hava ongar eventualognir / Ognarfelag Tryggingartakaranna and the Group have no contingent assets.				



## Nota DKK 1.000

### 34 Eventualskyldur / Contingent liabilities

Sum trygd fyri clearing og avviking v.m. eru lánsbrøv lögð sum trygd í Tjóðbankanum og Jyske Realkredit A/S fyri eitt samlað kursvirði á 154 mió. kr. (2023: 156 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 154 (2023 mio. DKK 156).

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 93 mió.kr., (2023: 82,5 mió. kr) sum svarar til, hvat tað í meðal átti at verið goldið pr. mánað fyri tilsamans 30 mánaðir.

The Group has entered into an agreement with Skandinavisk Data Center A/S regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Group is obliged to pay no more than 93 mill. DKK (2023: 82,5 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 30 months.

Sum liður í tí at tekna beinleiðis tryggingar og at reka bankavirksemi, er samtakið 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 úrlitið av hesum ósemjum ella rættarmálum hevur týðandi ávirkan á fíggarstøðu samtaksins.

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

Betri P/F er samskattað við onnur feløg í samtakinum. Samskattaðu 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.

### 35 Segmentupplýsingar / Segment reporting

<b>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2024</b>	<b>Skaðatrygging / Non-life insurance</b>	<b>Lívstrygging / Lifeinsurance</b>	<b>Banki / Bank</b>	<b>Annað / Other</b>
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	22.920	12.453	564.839	14.646
Virðisjavnan / Market value adjustments	60.459	3.540	34.238	58.252
<b>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2024</b>	<b>Tilsamans / Total</b>			
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	614.859			
Virðisjavnan / Market value adjustments	156.488			
<b>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2023</b>	<b>Skaðatrygging / Non-life insurance</b>	<b>Lívstrygging / Lifeinsurance</b>	<b>Banki / Bank</b>	<b>Annað / Other</b>
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	17.725	2.716	530.017	10.508
Virðisjavnan / Market value adjustments	71.946	2.241	27.869	8.293
<b>Segmentupplýsingar / Segment reporting 2023</b>	<b>Tilsamans / Total</b>			
Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	560.966			
Virðisjavnan / Market value adjustments	110.349			

**Nota DKK 1.000**

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

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

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

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

Samsýning til nevnd og leiðslu er víst í notu 8.

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

Av týðandi transaktiónum við nærstandandi partar, sum hava verið galdandi/eru inngingnar í 2024, skulu fylgjandi nevast:

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

Omanfyri nevndu feløg keypa og selja tænastr sínamillum.

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

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

Avtalur millum Betri Trygging P/F og onnur samtaksfeløg

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

**Avtalur millum Betri Banki P/F og onnur samtaksfeløg.**

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

Rentan av millumverandi við nærstandandi partar er ásett eftir marknaðartreytum.

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

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

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

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

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

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

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

Important related party transactions entered into in 2024 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 companys in the Group, these services are set at arm's length basis.

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

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

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

Nota	DKK 1.000	Samtak / Group		Ognarfelag Tryggingartakaranna	
		2024	2023	2024	2023
37	<b>Transaktiónir og millumverandi við nærstandandi partar (framh.) / Transactions and balances with related parties (cont.)</b>				
	<b>Lán og trygdir hjá leiðslu / Loans and securities to management*</b>				
	Nevnd / Board of Directors	20.009	15.618	0	0
	Stjórn / Executive	5.459	4.287	0	0
	<b>Lán og trygdir hjá leiðslu í alt / Total loans and securities to management</b>	<b>25.468</b>	<b>19.906</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\*Rentusaturin fyri lán til leysliga tilknýtt feløg er 3,9 - 5,2%. Rentusaturin fyri lán til stjórn og nevndarlimir er 3,5 - 4,7%. / The interest rate on loans to associated companies is 3.9 - 5.2 per cent. The interest rate on loans to management and members of the Board of Directors is 3.5 - 4.7 per cent.

## Frágreiðing til lyklatölina / Explanation of Key figures

### Solvensur og kapitalur

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

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

### Vinningur

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

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

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

### Marknaðarváði

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

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

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

### Gjaldføri

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

### Lánsváði

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

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

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

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

### Solvency and Capital

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

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

### Earning ratios

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

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

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

### Market risk ratios

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

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

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

### Liquidity ratio

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

### Credit risk ratios

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

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

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

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

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

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

04

---

**Átekningar**

Statements

## Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava viðgjört og góðkent ársfrásøgnina fyri Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. og samtakið fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2024.

Ársfrásøgnin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi lóg um figgjjarstovnar v.m., heríroknað, men ikki avmarkað til at kunngerðir og leiðreglur frá Fíggjareftirlitinum viðvíkjandi frásøgn fyri peningastovnar v.m.

Tað er okkara fatan, at árs- og samtaksroknaskapurin gevur eina rættvísandi mynd av samtaksins og felagsins ognum, skyldum og figgjjarstöðu 31. desember 2024 og av úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar – 31. desember 2024.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá felagnum og samtakinum og figgjjarligu 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 considered and approved the annual report of Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. and the group for the period 1 January – 31 December 2024.

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

It is our opinion that the Consolidated Financial Statements and the financial statements gives a true and fair view of the company's and the group's assets, liabilities, and financial position as of 31 December 2024 and of the results of the company's and the group's operations for the period 1 January – 31 December 2024.

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, along with a description of the significant risks and uncertainties that may affect the company and the group.

The Annual Report will be submitted to the general meeting for approval.

### Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.

Tórshavn, 20. mars 2025

### Stjórn / Executive Board

#### Evy J. Jacobsen

Forstjóri / CEO

### Nevnd / Board of Directors

#### Jens Johan Dam

Nevndarformaður /  
Chairman

#### Poula Michelsen

Næstforkvinna /  
Deputy Chairwoman

Petur Elias Nielsen

Mortan Simonsen

Tóra við Keldu

Jákup Egholm Hansen

# Átekning frá innanhýsis grannskoðan

## Átekning á samtaksroknskapin og á ársroknskapin

### Niðurstøða

Tað okkara fatan, at samtaks- og ársroknskapurin fyri Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. gevur eina rættvísandi mynd av ognnum, skyldum og fíggjarligu støðuni hjá samtakinum og móðurfelagnum tann 31. desember 2024 og av rakstrarúrslitinum fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2024 í samsvari við lóg um fíggjarligt virksemin.

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

### Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað samtaksroknskapin og ársroknskapin hjá Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2024. Samtaks- og ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggjarligt virksemin.

Grannskoðanin er gjørd við støði í kunngerð frá Fíggjareftirlitinum um fremjan av grannskoðan í fíggjarligum fyrirkomum o.ø. umframt av fíggjarligum samtøkum, galdandi í Føroyum, og í tráð við altjóða ásetingar innan grannskoðan viðvíkjandi planlegging og fremjan av grannskoðanarbeiðinum.

Vit hava lagt ætlan um og framt grannskoðanina so høg vissa fæst fyri, at samtaks- og ársroksnapurin ikki er fongdur við týðandi feilupplýsingum. Vit hava lutikið í grannskoðanini av øllum týðandi og váðakendum økjum.

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

### Ummæli um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

Okkara niðurstøða um samtaks- og ársroknskapin fevnir ikki um leiðslufrágreiðingina, og vit geva ikki nakra vátan við vissu fyri leiðslufrágreiðingini.

Í sambandi við okkara grannskoðan av samtaks- og ársroknskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina og í hesum sambandi at umhugsa, um leiðslufrágreiðingin í munandi vavi ikki er í samsvari við samtaks- og ársroknskapin 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 Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. give a true and fair view of the Group's and the Parent's assets, liabilities, and financial position as of 31 December 2024 and the result of the operations for the financial year 1 January – 31 December 2024 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

### Basis for opinion

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Financial Statements of Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. for the financial year 1 January – 31 December 2024. The Consolidated Financial Statements and the Financial Statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

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

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

### Statement on Management Review

Management is responsible for the Management's Review.

Our opinion on the Consolidated Financial Statements and 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 Consolidated Financial Statements and 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 Consolidated Financial Statements and the Financial Statements, or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Við støði í okkara arbeiði er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við samtaks- og ársroknskapin, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í føroysku lógini um fíggarligt virksesemi. 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 Consolidated Financial Statements and the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Faroese Financial Business Act. We did not identify any material misstatement in the Management's Review.

Tórshavn, 20. mars 2025

**Rúni Joensen**

Samtaksgrannskoðanarleiðari /  
Group Chief Auditor



# Átekning frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararnar í Betri P/F

## Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at samtaks- og ársroknaskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2024 hjá samtakinum og av úrslitinum av virksemi felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2024 samsvarandi lógini um fíggarligt virksemi.

## Hvat vit hava grannskoðað

Samtaks- og ársroknaskapin hjá Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2024 við rakstrarroknskap, fíggarstøðu, eginpeningsuppgærd, solvensuppgærd og notum, saman við nýttum roknskaparhátti fyri bæði samtak og móðurfelag. Undir einum nevnt “Ársfrásøgnin”.

## Grundarlag undir niðurstøðuni

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

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

## Óheftni

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

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

## Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

# Independent auditor’s report

To the shareholders of Betri P/F

## Our opinion

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Parent Company’s Financial Statements give a true and fair view of the Group’s and the Parent Company’s financial position as of 31 December 2024 and of the results of the Group’s and the Parent Company’s operations for the financial year 1 January – 31 December 2024 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

## What we have audited

The Consolidated Financial Statements and the Parent Company’s Financial Statements of Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á. for the financial year 1 January – 31 December 2024 comprise Income Statement, Balance Sheet, Statement of Changes in Equity, Statement of Solvency, and notes, including summary of significant accounting policies for the Group as well as for the Parent Company. Collectively referred to as the “Financial Statements”.

## Basis for opinion

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

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

## Independence

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

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

## Statement on Management’s Review

Management is responsible for the Management’s Review.

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

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

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

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

### Ábyrgd leiðslunnar av samtaks- og ársroknskapinum

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

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

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

Okkara endamál er at fáa grundaða vissu fyrri, 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 fyrri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í al-tjóða standardum um grannskoðan, og ásetingunum í føroysku grannskoðanarlóggávuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um hesir eru. Skeivleikar kunnu koma fyrri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað eru sannlíkindi fyrri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær figgjjarligu stóðutakanir, sum roknskapar-brúkararnir taka við stóði í ársroknskapinum.

Sum ein liður í grannskoðanini, ið verður gjørd eftir al-tjóða

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

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

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

### Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

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

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

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

standardum um grannskoðan og øðrum ásetingum, sum eru galdandi í Føroyum, gera vit yrkisligar metingar og hava eitt yrkisligt ivingarsemi undir grannskoðanini, har vit eisini:

- Eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum, leggja til rættis og gera tær grannskoðanaratgerðir, sum hesir váðar krevja og fáa til vege tey grannskoðanarprógv, sum eru neyðug og egnað sum grundarlag undir okkara niðurstøðu. Váðin fyri at týðandi skeivleikar, sum standast av sviki, ikki verða avdúkaðir, er hægri enn týðandi skeivleikar, sum standast av mistøkum, tí svik kann vera av samanløgðum ráðum, skjalafalsan, tilætlaðari dyljan, villleiðingum ella við at skúgva innanhýsis eftirlitið til síðis.
- Fáa innlit í innanhýsis eftirlitið, sum hevur týðning fyri grannskoðanina fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til, tann roknskaparátt, sum leiðslan nýtir, er hóskaði, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hevur gjørt ársroknskapin við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógnum, sum er fingin til vege, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskiftir, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um samtakið og felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í ársroknskapinum í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið, tillaga okkara niðurstøðu. Niðurstøður okkara byggja á tey grannskoðanarprógv, sum vit hava fingið fram til dagfestingina á okkara grannskoðanarátekning. Hendingar í framtíðini ella onnur viðurskiftir kunnu tó føra við sær, at felagið ikki longur megnar at halda fram við rakstrinum.
- Taka støðu til ta samlaðu framløguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, eisini upplýsingarnar í notunum, og um ársroknskapurin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.
- Planleggja og grannskoða vit konsernina til tess at fáa til vege hóskaði og egnað grannskoðanarprógv um fíggarligu upplýsingarnar hjá fyrítøkunum ella virksemiseindunum í konsernini, sum veitir grundarlag undir eini niðurstøðu um konsernroknskapin og ársroknskapin. Vit hava ábyrgdina av at leiða, hava eftirlit við og at gjøgnumganga gjörda grannskoðanararbeiði. Vit hava evstu ábyrgdina av okkara grannskoðanarniðurstøðu.

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

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

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 um, at vit liva upp til øll viðkomandi etisk krøv viðvíkjandi óheftni. Vit samskifta um øll viðurskifti, sum kunnu hugsast at ávirka okkara óheftni, og har tað er viðkomandi, hvørji trygd-artiltøk eru sett í verk.

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

Tórshavn/Hellerup, 20. mars 2025

**Januar P/F**

Løggilt grannskoðanarvirki  
skrásetingar nr. 5821

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 3377 1231

**Christina á Bøgarði**

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

**Per Rolf Larssen**

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

## Partafelagsupplýsingar / Company Information

### Felagið / The company

#### Ognarfelag Tryggingartakaranna f.v.a.á.

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

#### Jens Johan Dam

Nevndarformaður / Chairman of the Board

#### Poula Michelsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Jákup Egholm Hansen

Petur Elias Nielsen

Mortan Simonsen

Tóra við Keldu

betri