

 betri banki

# Ársfrásögn 2021

Annual Report 2021



# Innihaldsyvirlit

## Table of contents

|  |           |
|--|-----------|
| <b>5 ára yvirlit</b><br>Five year Summary                                | <b>4</b>  |
| <b>01</b><br><b>Leiðslufrágreiðing</b><br>Management Review              | <b>6</b>  |
| <b>Nevnd</b><br>Board of Directors                                       | <b>21</b> |
| <b>02</b><br><b>Rakstrarroknskapur</b><br>Income Statement               | <b>26</b> |
| <b>Fíggjarstöða</b><br>Balance   | <b>29</b> |
| <b>Uppgerð av broyting í eginogn</b><br>Statement of Changes in Equity   | <b>30</b> |
| <b>Solvensuppgerð</b><br>Statement of Solvency                           | <b>31</b> |
| <b>03</b><br><b>Notur</b><br>Notes                                       | <b>32</b> |
| <b>04</b><br><b>Leiðsluátekning</b><br>Statement by the Management       | <b>65</b> |
| <b>Átekning frá innanhýsis grannskoðara</b><br>Internal auditor's report | <b>67</b> |
| <b>Átekning frá óheftum grannskoðara</b><br>Independent auditor's report | <b>69</b> |

# 5 ára yvirlit / Five year summary

DKK MIÓ. / DKK MILLION

## Rakstur / Income Statement

|  | 2021       | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income  | 317        | 295        | 282        | 269        | 267        |
| Virðisjavnun / Fair value adjustments  | 5          | 8          | 20         | -10        | 21         |
| Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income   | 2          | 1          | 3          | 3          | 4          |
| Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses  | -187       | -189       | -186       | -199       | -194       |
| Aðrar útreiðslur / Other expenses  | -3         | -6         | -5         | -3         | -4         |
| Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.  | 15         | 0          | 10         | 54         | 50         |
| Úrslit av kapitalþertum og upphaldandi virksemi / Income from associated and subsidiary undertakings and on discontinuing activities | 9          | 0          | 1          | 3          | 21         |
| <b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>  | <b>157</b> | <b>110</b> | <b>125</b> | <b>117</b> | <b>167</b> |
| Skattur / Tax  | -25        | -20        | -22        | -21        | -26        |
| <b>Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year</b>  | <b>132</b> | <b>91</b>  | <b>103</b> | <b>97</b>  | <b>141</b> |

## Fíggjarstöða / Balance

### Ogn / Assets

|  |               |               |              |              |              |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Kassapeningur og áögn í lánstovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on credit institutions and central banks | 944           | 536           | 492          | 436          | 401          |
| Útlán og onnur ogn / Loans and other advances  | 6.834         | 6.414         | 6.297        | 6.142        | 5.587        |
| Aðrar ognir / Other assets   | 2.696         | 3.107         | 2.599        | 2.944        | 3.405        |
| <b>Ogn tilsamans / Total assets</b>  | <b>10.474</b> | <b>10.058</b> | <b>9.387</b> | <b>9.522</b> | <b>9.394</b> |

### Skuld / Liabilities

|  |               |               |              |              |              |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Skuld til lánstovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions | 3             | 1             | 27           | 25           | 28           |
| Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt                  | 8.359         | 8.057         | 7.414        | 7.650        | 7.601        |
| Onnur skuld / Other liabilities                                  | 167           | 186           | 223          | 227          | 182          |
| Eginpeningur / Equity  | 1.946         | 1.813         | 1.723        | 1.620        | 1.582        |
| <b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>                       | <b>10.474</b> | <b>10.058</b> | <b>9.387</b> | <b>9.522</b> | <b>9.394</b> |

### Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

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

### Vinningur / Earning ratios

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

### Marknaðarváði / Market risk ratios

|  |      |      |      |      |      |
|--|------|------|------|------|------|
| Rentuváði / Interest rate risk             | 1,3% | 1,6% | 2,1% | 1,4% | 1,9% |
| Gjaldoyrastöða / Foreign exchange position | 2,6% | 2,9% | 2,5% | 4,3% | 5,1% |
| Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk      | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,1% | 0,2% |

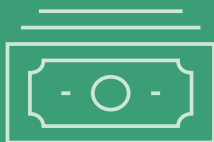
### Gjaldfæri / Liquidity ratios

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

### Lánsváði / Credit risk ratios

|  |        |        |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base                  | 117,5% | 110,8% | 124,3% | 126,6% | 142,2% |
| Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period | -0,2%  | 0,0%   | -0,1%  | -0,7%  | -0,7%  |
| Útlán í mun til eginögnina / Total loans in proportion to equity                                   | 3,5    | 3,5    | 3,7    | 3,8    | 3,5    |
| Útlánsvækstur / Increase of loans  | 6,5%   | 1,9%   | 2,5%   | 9,9%   | 5,7%   |

# Í stuttum / Highlights



**Úrslitið fyrri 2021 vísir eitt avlop upp á 132,3 mió. kr.**

The net result for 2021 is DKK 132.3 million.

**Úrslitið áðrenn skatt er 157,2 mió. kr.**

Profit before tax was DKK 157.2 million.



**Afturförðar niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn upp á 14,7 mió. kr.**

Total net reversals on loans, advances and receivables amount to DKK 14.7 million.



**Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalþörtum og niðurskrivingum vísir eitt avlop á 133,5 mió. kr.**

Profit before tax, adjustments in associated undertakings and impairments is DKK 133.5 million.



**Fíggjarstöðan javnvigar við 10.474 mió. kr.**

The balance sheet amounts to DKK 10,474 million.



**Útlán bankans eru 6.834 mió. kr.**

The bank's lending book amounts to DKK 6,834 million.



**Innlán bankans eru 8.359 mió. kr.**

Deposits amount to DKK 8,359 million.



**Bankin hevði við endan av 2021 eitt LCR (Liquidity Coverage Ratio) á 176,3.**

At the end of 2021, the bank had an LCR (Liquidity Coverage Ratio) of 176.3



**Solvensurin við árslok er 30,7%**

Solvency ratio is 30.7%.



**Roknaður solvenstørvur upp á 9,91%**

Calculated solvency requirement is 9.91%.



**Úrslitið fyrri 2022 áðrenn skatt fer væntandi at liggja millum 60–90 mió. kr.**

The result for 2022 is expected to be a profit before tax in the range of DKK 60–90 million.



# 01

---

**Leiðslufrágreiðing**

Management Review

## Høvuðsvirksemi

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

## Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

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

Búskaparliga eru vit í Føroyum tó sloppin rættuliga væl. Sambært seinastu metingunum hjá Búskaparráðnum, so viknaði føroyski búskapurin bert 2-3% í 2020, og nú 2021 er farið afturum, kann staðfestast, at bruttotjóðarúrtøkan aftur setur nýggj met. Búskaparráðið metur, at vøksturin í føroyska búskapinum gjørdist á leið 8% í 2021.

Samanumtikið hevur virkseimið í Føroyum verið lítið ávirkað av korona farsóttini. Eitt tíðarskeið í 2020 vóru ferðafólkvinnan og útflutningsvinnurnar hart raktar orsakað av stongdum landamørkum og tvørrandi marknaðaratgongd, men virkseimið í Føroyum var sum heild lítið ávirkað.

Tað er serliga nýtslan og fløgunar hjá føroyska húsarhaldinum, sum hava hildið hondina undir búskapinum. Føroyingar hava í rættuliga stóran mun brúkt pening innlendis, sum annars hevði verið brúktur til ferðing. Hetta er millum annað komið føroysku handilsvinnuni til góðar, sum hevur upplivað stóran vøkstur í søluni. Eitt nú er peningnýtslan til klæðnavørður,

## Main Activities

The bank's main activity is to be a full-service bank for the people of the Faroe Islands, which includes offering financial services to the Faroese market serving retail, corporate and public customers, as well as providing advice on deposits, loans, mortgage credit, payment services, investments, etc.

## Developments of the Economy

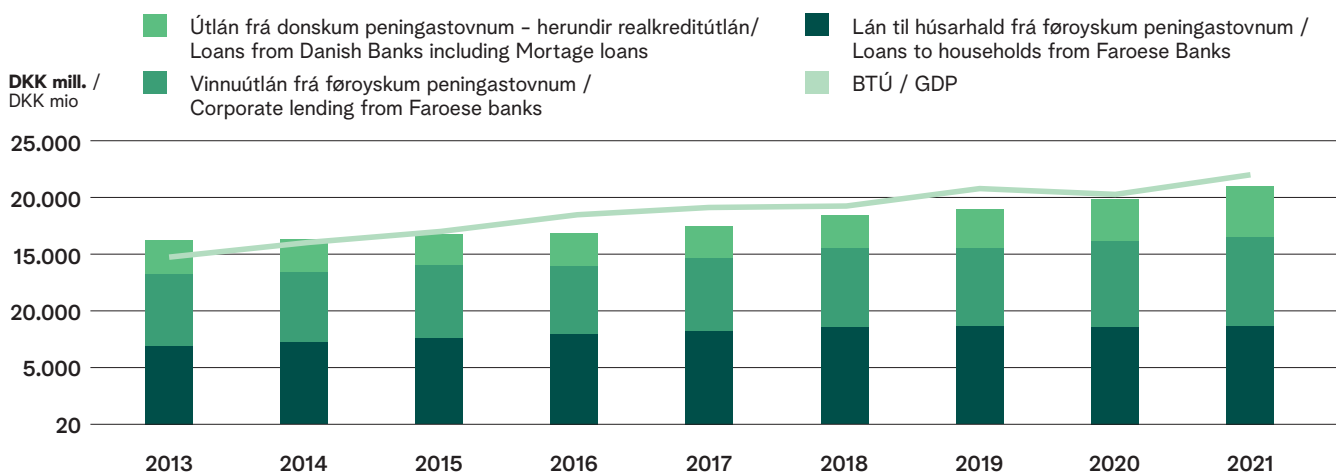
In the spring of 2020 the Faroe Islands were hit by the corona pandemic, and now that we have entered into 2022, the world is still struggling to overcome the pandemic. The number of people infected in the Faroe Islands has accelerated in recent months and has never been higher than right now. The latest variant Omikron is much more contagious than the other covid 19 variants, but fortunately the symptoms are milder.

Economically, however, the Faroe Islands has escaped relative unscathed. According to the latest assessments from the Faroese Economic Advisory Board, the Faroese economy weakened by only 2-3% in 2020. For 2021 it has been confirmed that the gross domestic product is once again setting new heights. The Faroese Economic Advisory Board has estimated that growth in the Faroese economy was around 8% in 2021.

In summary, the activity in the Faroe Islands has not been significantly affected by the corona pandemic. For a period in 2020, the tourism industry and the export industry were hit hard due to closed borders and difficult market access, but activity within the Faroe Islands has largely been unaffected.

In particular it is the consumption and investments of the Faroese households that has helped the economy. The Faroese people have in a much greater extent spent money within the country that would otherwise have been spent on travels. This has, among other things, benefited the Faroese trade industry, which has experienced a large increase in sales. For

## Útlán í mun til BTÚ / Lending in relation to GDP



Kelda/Source: Hagstova Føroya



húsbúnað og húsarhaldsvörur hækkað munandi seinastu tvey árin.

Hóast vøkstur í BTÚ, so er ikki líkt til, at allur vøksturinn er láni-  
fíggaður. Lán veitt til sethús í 2021 eru í størstan mun fíggað  
við realkreditlánunum, meðan onnur lán í størstan mun eru farin  
til vinnu, og ein minni partur er farin til húsarhaldini.

Vøksturinn í BTÚ hevur soleiðis verið størri í 2021 enn samlaði  
vøksturinn í útlánunum.

Føroysku húsarhaldini eru, hóast koronastøðuna, rættiliga  
bjartskygd um síni egnu fíggarligu viðurskipti. Sambært sein-  
astu konjunkturmeting hjá Hagstovuni so vænta húsarhaldini  
ikkja nakra stórvægis hækking í arbeiðsloysinum komandi árið,  
og meta seg hava fíggarligt ráðsárum til at kunna spara meira  
upp. Eisini er bjartskygnið hjá føroyska vinnulívinum batnað  
munandi sæð í mun til stóra fallið, sum var um hálvárskiptið  
2020.

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

Gongdin á bústaðarmarknaðinum við alsamt hækkingi prísum  
helt fram í 2021. Prísurinn á einum miðal sethúsum í Føroyum  
var í triðja ársfjórðingi 2021 16% hægri, samanborið við  
miðalprísinn í 2020. Hetta ber boð um ein bústaðarmarknað,  
sum framhaldandi er merktur av troði á bústøðum.

example, spending on clothing, furniture and other household  
products has increased considerably over the past two years.

Despite the growth in GDP, it appears that not all of the growth  
is financed by loans. Loans granted in 2021 for detached  
houses are mostly mortgage financed, while other loans have  
largely been provided to corporate customers and a smaller  
share has been provided to households.

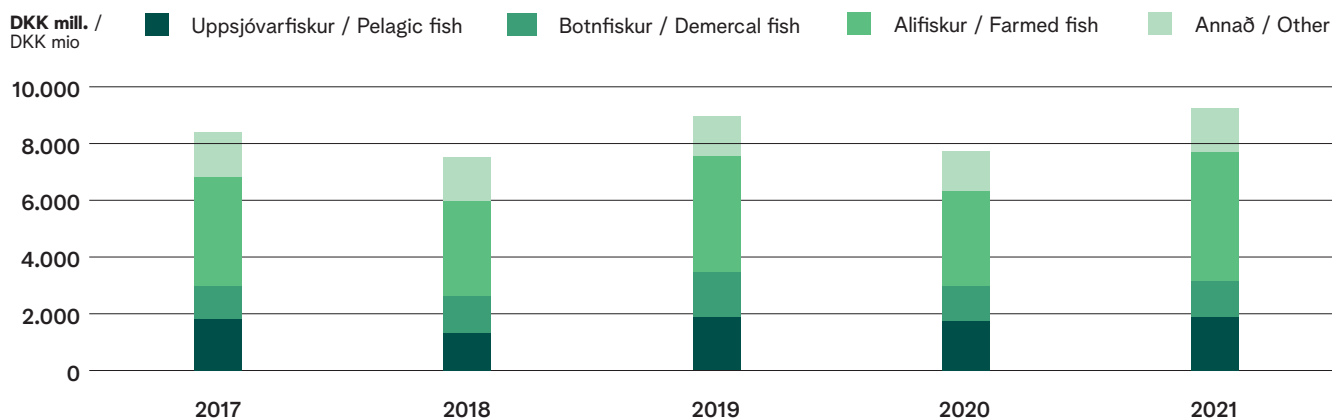
Thus, in 2021 the growth in GDP has been greater than total  
lending growth.

The Faroese households are, despite the corona situation,  
quite positive about their own economic situation. According  
to the latest economic assessment from the Faroese national  
statistical authority Hagstovan, households do not anticipate  
a major increase in unemployment in the coming year and  
they estimate that they have the financial leeway to be able  
to save more. The optimism of the Faroese businesses has  
also improved significantly, compared to the large decline  
that occurred in the first half of 2020.

Faroese export, which declined in 2020 due to border closures,  
low prices and difficult market access, has recovered in 2021.  
In 2021, export was 19.9% higher than in 2020. The export  
industry has thus reached the same level as in 2019, which  
was a record year. It is in particular the export of salmon  
that has gained momentum. Salmon export has increased in  
volume by 39.9% compared to the same period in 2020.

The development of the housing market with continued up-  
ward price movements continued in 2021. The price of an av-  
erage detached house in the Faroe Islands was 16% higher  
in the third quarter of 2021 compared to the average price in  
2020. This warns of a housing market which is still marked by  
a shortage of housing.

## Útflutningsvirði / Exportvalue



Kelda/Source: Hagstova Føroya

Áhaldandi stóra virksemið í landinum hevur sett føroyska arbeiðsmarknaðin undir stórt trýst. Løntakaratalið er hægri enn nakrantíð, og arbeiðsloysið er at kalla onki. Í november mánaði 2021 kom føroyska arbeiðsloysið niður á 0,9%, sum er sama met lága støðið, vit sóu á heysti 2019.

Fleiri og fleiri vinnur hava boðað frá stórum troti á arbeiðsmegi. Trotið uppá arbeiðsmegi avmarkar framleiðsluorkuna og harvið eisini vakstrarorkuna í føroyska búskapinum. Harafturat kann trotið á arbeiðsmegi føra til óheppið lønartrýst, sum í seinasta enda kann hava neiligar fylgir fyri okkara kappingarevnir. Tað er tí átrokandi við smidligum skipanum, sum gera tað lættari at útvega útlenska arbeiðsmegi til landið.

### Gongdin hjá Betri Banka

2021 er ellinda roknskaparár hjá Betri Banka P/F síðan endurstovnanina í 2010

### Rakstur

Ársúrslitið hjá Betri Banka fyri 2021 vísir eitt avlop upp á 132,3 mió. kr. aftaná skatt. Hetta er meira enn í 2020, tá úrslitið var eitt avlop upp á 90,5 mió. kr. aftaná skatt.

Nevndin í Betri Banka hevur í uppskoti ikki at lata vinningsbýti fyri 2021, men mælir til, at avlopið verður tikið við til at tryggja bankan móti komandi kapitalkrøvum.

Betri Banki metti í ársfrágreiðingini fyri 2020, at avlopið fyri 2021 fór at verða á leið 60-80 mió. kr. áðrenn skatt, men gongdin fyrra hálvár 2021 hilnaðist væl betur enn mett upprunaliga, har ein av høvuðsorsøkunum var vaksandi rentu-inntøkur orsakað av útlánsvøkstri. Samstundis vístu neiligu avleiðingarnar av koronufarsóttini seg ikki í tann mun mett var. Hetta merkti, at bankin við hálvárið broytti metingina fyri 2021 til eitt avlop upp á leið 100-130 mió. kr. áðrenn skatt.

The continued high level of activity in the country has put the Faroese labor market under great pressure. The number of wage earners is higher than ever and unemployment is virtually non-existent. In November 2021, the Faroese unemployment rate fell to 0.9%, which is the same record low level as we saw in the autumn of 2019.

Several professions have reported a large labor shortage. This shortage limits production and thus also the ability of growth in the Faroese economy. In addition, labor shortages can lead to unfortunate wage pressures which can ultimately have an adverse effect on competitiveness. It is therefore crucial with flexible schemes, which makes it easier to employ foreign laborers.

### The Result for Betri Bank

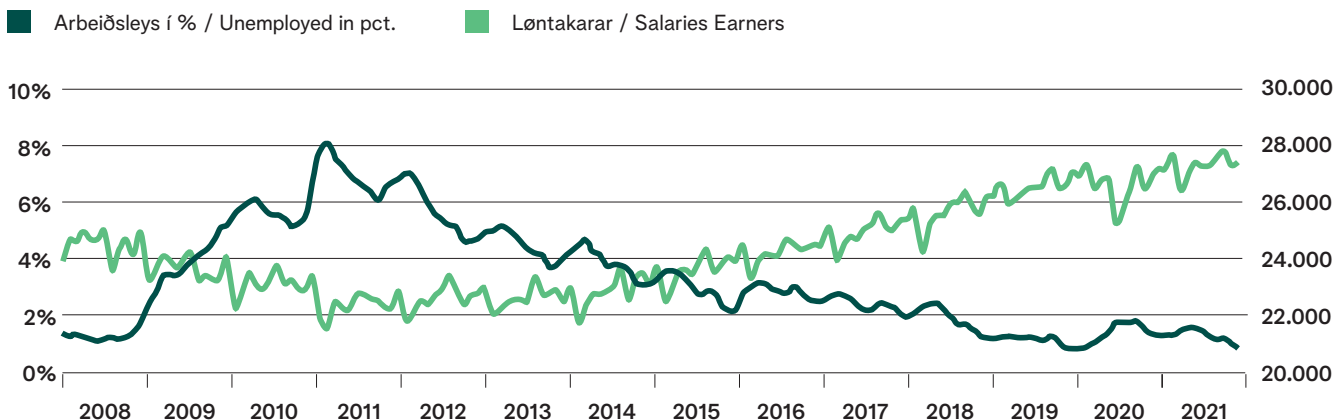
The year 2021 is the eleventh fiscal year of Betri Banki P/F since its re-establishment in 2010.

### Profit and Loss Account

Betri Bank's net result for 2020 shows a profit after tax of DKK 132.3 million. This is more than in 2020, where the net profit was DKK 90.5 million after tax.

The Board of Directors of Betri Banki has made a proposal not to distribute dividends for 2021, but has recommended that the result is included in preparing the bank against the coming capital requirements.

In its annual report for 2020, the bank estimated that the net result for 2021 would be around DKK 60-80 million before tax. However, the development in the first half of 2021 turned out to be significantly better than expected, where one of the reasons was growing interest income as a result of an increase in lending. In addition, the negative consequences of the corona pandemic did not materialise to the extent that had been anticipated. This meant, that Betri Banki changed the estimated net result for 2021 to be around DKK 100-130 million before tax.



Kelda/Source: Hagstova Føroya

Úrslitið áðrenn skatt fyri 2021 er 157,2 mió. kr., og er hetta oman fyri metingina við hálvárið 2021.

Høvuðsorsøkirnar til, at úrslitið fyri 2021 hjá bankanum bleiv betri enn upprunaliga mettt, eru fleiri.

Fyrst og fremst hevur Betri Banki megnað at økt støðugt um útlánini seinastu nógvu árin, og saman við negativum rentu-inntøkum hevur hetta havt tað ávirkan, at hóast rentustøði hevur verið fallandi, so hava inntøkurnar verið vaksandi. Hinvegin hava rentuinntøkurnar av lánsbrøvum verið fallandi, samstundis sum inntøkurnar frá ómaksgjøldum hava verið støðugar.

Betri Banki økti í 2021 um útlánini og vóru tey við árslok 2021 6,8 mia. kr. ella á leið 6,5% størri enn við ársbyrjan.

Økingin av útlánnum í 2021 skal síggjast saman við samlaðu økingini hjá peningastovnunum sum heild, og her sæst, at samlaði vøxsturin hjá føroysku peningastovnunum av útlánnum í Føroyum í 2021 hevur ligið um 2,7%. Hetta merkir, at marknaðarparturin hjá Betri Banka er øktur í mun til hinar føroysku peningastovnarnar í 2021.

Føroysku peningastovnarnir undir einum øktu, sum nevnt, ikki stórvegis um útlánini í 2021, meðan útlánini frá dansku realkreditstovnunum til føroysku sethúsaeigararnar hinvegin vuksu nógv í 2021. Vøxsturin í realkreditlánnum í 2021 hevur ligið um 13%. Samlaði vøxsturin frá føroysku og dansku fíggarligu stovnunum undir einum, til eindir í Føroyum, lá um 6%.

Bankin hevur havt kursvinning og framt netto afturføringar av niðurskrivingum í 2021, sum hava ávirkað raktrárútsliðið positivt.

Profit before tax for 2021 is DKK 157.2 million, which is higher than the assessment done at midyear 2021.

The main reasons why the bank's result for 2021 was better than originally estimated, are several.

First and foremost, Betri Banki has managed to steadily increase its lending portfolio and in addition to negative interest charged on deposits this has had the effect that, despite the falling interest level, interest income has been growing. On the other hand, interest income from bonds has been declining, while income from fees has been stable.

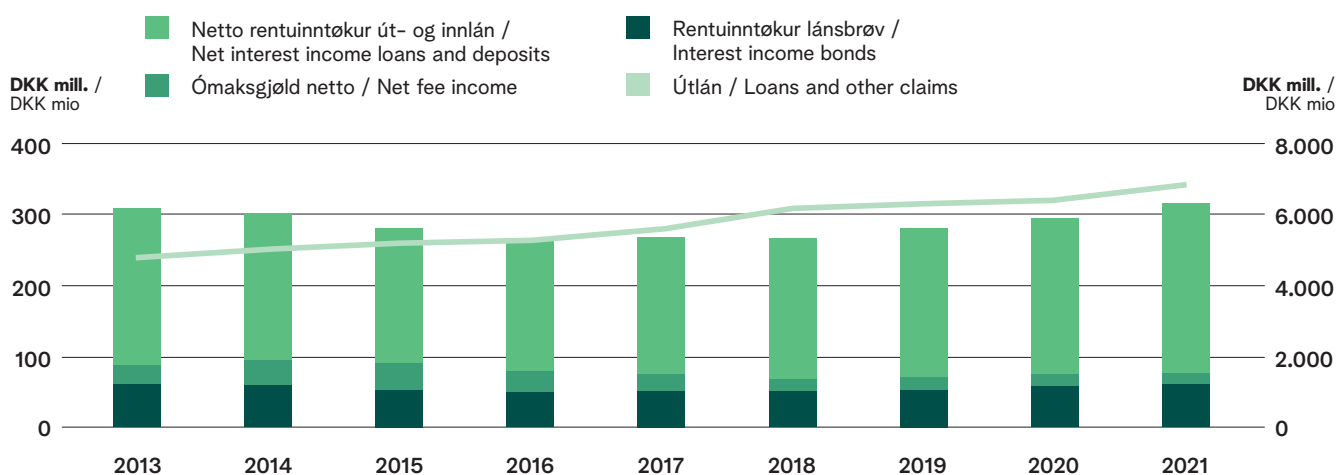
Betri Bank's lending increased in 2021 and at year end 2021 it amounted to DKK 6.8 billion or 6.5% higher than the beginning of the year.

Growth in lending by Betri Banki in 2021, should be seen in the context of the overall growth in lending volumes for the Faroese financial institutions. The total growth of lending in the Faroe Islands for the Faroese banks in 2021 has been around 2.7%. This means that the market share for Betri Banki has increased in 2021 compared to the other Faroese financial institutions.

The Faroese financial institutions combined have not increased their loan portfolio significantly, while lending from the Danish mortgage credit institutions to Faroese homeowners hugely increased in 2021. The growth in mortgage lending in 2021 has been around 13%. The total growth in lending in the Faroe Islands from Faroese and Danish financial institutions combined was around 6%.

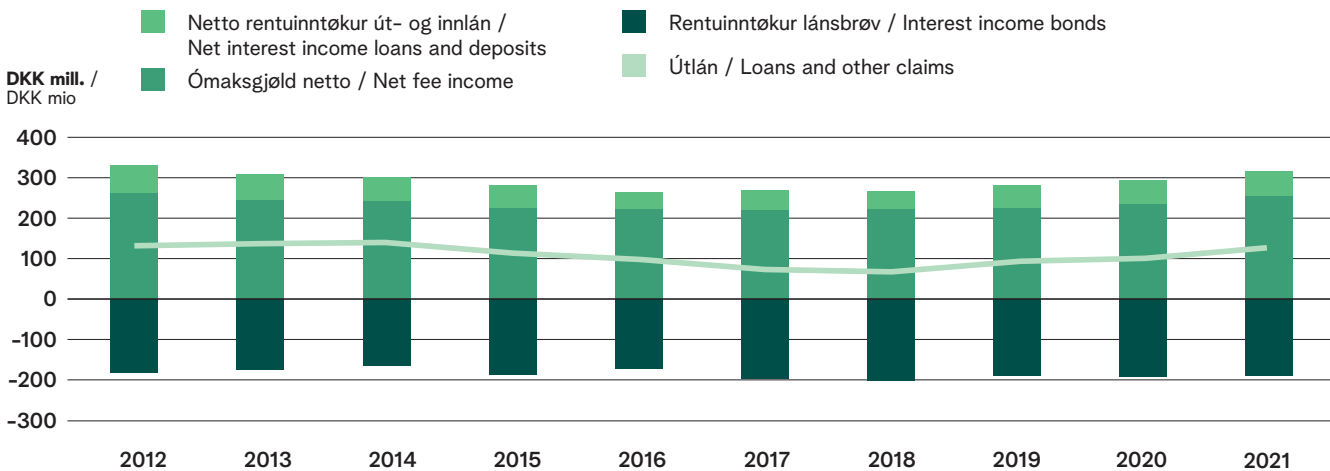
In addition, the bank had a capital gain and made net reversals on loans and other assets in 2021, which have had a positive effect on operating profit.

## Nettorentu og ómaksgjøldum / Net interest and fee income



Kelda/Source: Hagstova Føroya

## Grundinntøka / Basic income



Kelda/Source: Betri Banki

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

Fram til 2017 sóu vit fallandi netto rentu- og ómaksgjöld í nøkur ár. Hetta rákið broyttist í 2018, og eftir hetta hevur bankin hvørt ár megnað at betra um netto rentu- og ómaksgjöldini, samstundis sum útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting hava verið rímiliga stöðugar.

Virðisjavnanin hjá bankanum gav, sum nevnt omanfyri, avlop í 2021. Avlopið var upp á 5,0 mió. kr. Ein helmingur av hesum stavar frá virðisjavnun av ílguoyn, sum varð seld í árinum. Av restini góvu gjaldoyrabroytingar og virðisjavnungar av partabøvum vinning, meðan lánsbrøvini hinvegin góvu hall.

Verður hugt eftir samlaða avkastinum á lánsbrøvum í 2021 herundir bæði virðisjavnungar og rentuvinning á lánsbrøvum, so var samlaða avkastið umleið -0,54%.

Rentustøðið á donskum lánsbrøvum er framhaldandi søguliga lágt. Stutt lánsbrøv bera nú øll eina negativa effektiva rentu. Sum nú er, so eru ikki útlit til, at hesar rentur falla enn meira. Hetta merkir, at kursvinningur ikki kann væntast av lánsbrøvum í 2022. Bankin roknað soleiðis við negativum avkasti av lánsbrøvum í 2022.

Í 2021 eru framdar netto afturføringar upp á 14,7 mió. kr. av niðurskrivingum av útlánum og aðrari ogn. Upphæddirnar stava frá eini røð av vanligum javningum, umframt ávirkan av 15 mió. kr. í 2021, sum eru lagdar afturat niðurskrivingunum upp á 60 mió. kr. frá 2020 til tess at standa móti móguligum ávirkanum av koronafarsóttini.

Úrslitið áðrenn skatt, niðurskrivingar og úrslit av kapitalpørt-

In addition, operating expenses have been declining in recent years. The bank has managed to get more out of every krone, that has been spent on costs.

Up until 2017, we have seen declining net interest and fee income for some years. This trend changed in 2018 and since then the the bank has managed to improve net interest and fee income every year, whereas staff and operating costs have been reasonably stable.

Fair value adjustment showed, as mentioned above, a gain in 2021. The gain amounted to DKK 5.0 million. Part of this comes from price adjustments of an investment property sold during the year. The other half comes from exchange rate adjustments and fair value adjustments on shares, whereas bonds on the other hand showed a loss.

If we look at the total return on the bonds in 2021, including both price adjustments and interest rate returns on the bonds, the total return was around -0.54%.

The interest rate level for Danish bonds is still historically low. Short-term bonds have all a negative effective interest rate. In current conditions, there are no expectations of these rates falling further. This means that we cannot expect a capital gain on the bonds in 2022. The bank therefore expects a negative return on the bond portfolio in 2022.

Total net reversals on loans and other assets in 2021 amounted to DKK 14.7 million. The amount is attributable to a number of common adjustments, in addition to the impact of DKK 15 million, which has been added to the impairments of DKK 60 million to withstand the possible effect of the corona pandemic.

The result before tax, impairments and income from associ-

um, vísir eitt avlop upp á umleið 133,5 mió. kr. móti 109,9 mió. kr. í 2020. Munurin stavar í stórsta mun frá einum betraðum grundrakstri í 2021.

Bankin hevði í 2021 útreiðslur til starvsfólk upp á 122,0 mió. kr. Íroknað hesum kostnaði eru eftirløn og gjöld til almennar grunnar. Í mun til 2020, har útreiðslurnar til starvsfólk varð upp á 125,1 mió. kr., er talan um eina minking. Orsøkin er m.a., at starvsfólkahópurin minkaði í 2020, og sum merkti starvsfólkaútreiðslurnar í 2020.

Aðrar umsitingarútreiðslur vóru 65,4 mió. kr. í 2021, og er hetta øking í mun til 2020 har umsitingarútreiðslurnar vóru 63,7 mió. kr. Ein orsøk til vøksturin í 2021 er m.a., at bankin hevur borið útreiðslur til at leggja um til grøna orku, herundir hevur ein deild skift til jarðhita, samstundis sum stórir partar av ljósviðurskiftunum eru skiftir út til LED.

Verða útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting undir einum samanbornar við undanfarna ár er talan um eina samlaða minking á umleið 1,0%.

Avskrivngarnar hjá bankanum í 2021 vóru 2,3 mió. kr. í mun til 4,0 mió. kr. árið frammanundan, og er hetta á leið sum eitt vanligt ár. Avskrivngarnar í 2020 vóru ávirkaðar av, at nakrar ognir vóru niðurskrivaðar endaliga orsakað av, at hesar vóru tiknar úr rakstri.

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

## Javnin

Við árslok 2021 javnvigaði fíggarstöðan hjá bankanum við 10.474 mió. kr. samanbórið við 10.058 mió. kr. við árslok

ated and subsidiary undertakings is a profit of approx. DKK 133.5 million compared to DKK 109.9 million in 2020. The difference is largely due to improved core business in 2021.

Total staff costs in 2021 were DKK 122.0 million including pension costs and contribution to public funds, which is a decrease compared to 2020, where the costs were 125.1 million. The reason is, among other things, that the number of employees decreased in 2020 which affected the staff expenditure in 2020.

Other administrative expenses amounted to DKK 65.4 million in 2021, which is an increase compared to 2020, where the administrative expenses amounted to DKK 63.7 million. One reason for the growth in 2021 is, among other things, that the bank has incurred expenses to switch to green energy, including one branch office building which has switched to geothermal heating, at the same time as a large part of lighting fixtures have been switched to LED lights.

If we compare total costs of staff and administration with the previous year, there has been a total decrease of approx. 1.0%.

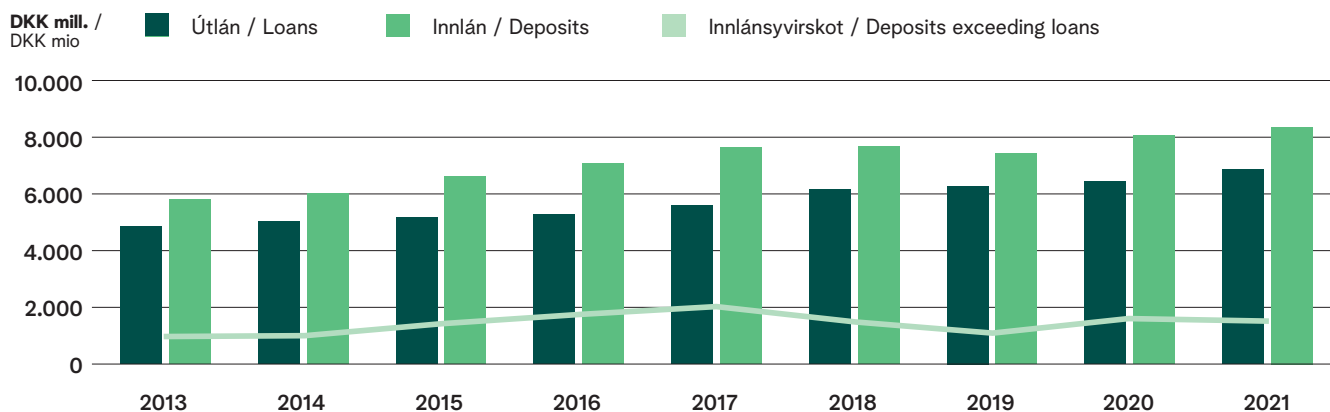
Depreciations amounted to DKK 2.3 million in 2021 compared to DKK 4.0 million the previous year, and this is about the same level as for an average year. Depreciation in 2020 was affected by the fact that some assets were written off as these were decommissioned.

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

## The Balance Sheet

The Balance Sheet amounted to DKK 10,474 million at year end 2021 compared to DKK 10,058 million at year end 2020. The

## Út- og innlán / Loans and deposits



Kelda/Source: Betri Banki

2020. Soleiðis vaks fíggarstøðan í 2021 við 416 mió. kr.

Broytingin kann í stóran mun færast aftur á eina øking í útlánum upp á 420 mió. kr., eina øking í innlánum upp á 302 mió. kr., og eitt fall í lánsbrøvum upp á 419 mió. kr.

Útlán bankans, sum við ársenda 2020 vóru 6.414 mió. kr., vuku við á leið 6,5% í 2021 og vóru 6.834 mió. kr. við ársenda 2021.

Innlán bankans, sum við ársenda 2020 vóru 8.057 mió. kr., vuku í 2021 við 302 mió. kr. soleiðis at hesi við ársenda 2021 vóru áljóðandi 8.359 mió. kr. Hetta merkir, at tá útlánini samstundis vuku við 6,5%, so minkaði innlánsyvirskotið við umleið 118 mió. kr.

Innlánsyvirskotið, sum fram til 2014 var umleið 1 mia. kr., vaks árin fram til 2017 við nærum 1 mia. kr. afturat. Eftir hetta hevur innlánsyvirskotið verið eitt sindur meira skiftandi og ligið um hálva aðru milliard.

Negativa rentan sum verður rindað til peningastovnar fyri at hava pening innistandandi, er komin í orsakað av, at peningastovnarnir skulu gjalda negativt avkast av peninginum, sum ikki verður læntur út. Líkt er til, at húski og virkir skilja hetta og velja ikki at gera aðrar fløgur fyri allan tøka peningin tey hava til taks. Tað hevur møguliga eisini havt ávirkan, at Betri Banki farna tíðarskeið hevur valt at hava betri treytir enn kappingarneytar fyri, nær negativ renta verður roknað.

Av javnanum upp á 10.474 mió. kr. er eginognin 1.946 mió. kr.

Betri Banki er enn einaferð at finna millum tryggastu peningastovnar í danska ríkinum og hevði við árslok 2021 ein solvens upp á 30,7% móti einum individuellum solvenstørvi upp á 9,9%.

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

Peningastovnarnir, ið eru útnevndir SIFI-bankar, hava av myndugleikanum fingið álagt eitt ískoyti til solvensin eftir ávísu flokkum.

Betri Banki er flokkaður í flokki 3, sum merkir, at bankin hevur fingið eitt ískoyti til solvenstørvin upp á 2,0%.

Umframt ískoytið sum SIFI peningastovnur, hava peningastovnarnir í Føroyum fingið álagt ískoytiskrøv til kapital. Harumframt hava peningastovnarnir eisini fingið álagt krøv, sum skulu binda fyri mótráki í búskapinum og krøv, sum skulu binda fyri serligum sveiggjum.

Balance Sheet has thus increased by DKK 416 million in 2021.

The change is largely due to a growth in loans of DKK 420 million, a growth in deposits of DKK 203 million, and a fall in bonds at fair value of DKK 419 million.

Betri Bank's loans and other claims amounted to DKK 6,414 million at year end 2020 and increased by 6.5% in 2021, amounting to DKK 6,834 million at year end 2021.

Betri Bank's deposit that amounted to DKK 8,057 million at year end 2020 increased by DKK 302 million in 2021 and amounted to DKK 8,359 million at year end 2021. Since lending at the same time grew by 6.5%, the deposit surplus fell by around DKK 118 million.

The deposit surplus, which up until 2014 was around DKK 1 billion, increased in the years up to 2017 by almost DKK 1 billion. After this, the deposit surplus has been slightly more variable and has been around one and a half billion.

The negative interest rate paid to banks on deposits on deposits is a result of that the banks have to pay a negative return on funds that are not lent out to customers. It seems that households and companies understand the situation and choose not to make alternative investments for their entire liquid holdings. The fact that Betri Banki in the past period has chosen to have better terms and conditions than the competitors for when negative interest is being charged, may also have influenced the bank's figures.

Equity accounts for DKK 1,946 million of the total balance sheet of DKK 10,474 million.

At the end of 2021, the bank's solvency ratio was 30.7% against a solvency requirement of 9.9%. Betri Banki is therefore still among the safest banks in the Kingdom of Denmark.

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

The banks that are appointed SIFI banks have been imposed an additional charge to the solvency requirement, depending on their group classification.

Betri Banki is placed in group 3, meaning that the bank has been imposed an additional solvency charge requirement of 2.0%.

In addition to the requirements as a SIFI bank, banks in the Faroe Islands have also been subject to capital requirements and in addition, required to reserve capital for counter-cyclical fluctuations in the economy, as well as requirements that serve as collateral for certain fluctuations.

Í hesum sambandi hefur “Det Systemiske Risikoråd” í samráð við føroyskar myndugleikar ásett eitt eyka ískoyti fyri Føroyar upp á 2,0% í 2020, sum skal binda fyri serligum sveiggjum (systemiskur buffari), meðan ískoytið til kapital er sett til 2,5%.

Systemiske Risikorádet ásetti harumframt, at tað samstundis skuldi verða ein 12 mánaða fráboðan undan eini broyting. Eingin fráboðan um hækking í systemiska buffaranum kom í 2021, men ráðið mælti hin 14. desember 2021 danska vinnuáráðarráðgjafanum til, at fastseta ein mótráksbuffara (kontracykliskan kapitalbuffara) fyri Føroyar upp á 1% við virknaði frá 31. mars 2023.

Afturat hesum er Fíggjareftirlitið komið við ásetingum um skuld, sum kann nýtast í sambandi við møguliga rekaptalisering (NEP). Betri Banki hefur hin 6. desember 2021 fingið áseting av NEP-kravi fyri 2022. Í ásetingini er kravið sett til 31,7%. Kravið verður javnað á hvørjum ári. Betri Banki hefur fingið upplýst, at fram til juli 2025 verður ein skiftistíð, sum merkir, at kravið skal lúkast stigvíst fram til juli 2025.

Fyri Betri Banka kemur hetta at merkja, at um krøvini, íroknað NEP kravið, sum stigvíst verður sett í verk, og mótráksbuffarin, sum kemur í 2023, vóru fult galdandi frá 2022, so hevði uttanhýsis kravið til solvens verið umleið 31,7%. Uttanhýsis kravið kann tó hækka til umleið 35%, um øll tey serligu ískoytin, sum skulu binda fyri mótráki í búskapinum, vóru fult galdandi. Afturat hesum skal leggjast eitt innanhýsis krav.

Hóast talan er um sera strong krøv, fer Betri Banki at megna at lúka krøvini, tí bankin er ein av sterkastu peningastovnum í danska ríkinum mált eftir solvensi.

Betri Banki hevði vitjan av Fíggjareftirlitinum í 2021, og fekk eina frágreiðing við árslok 2021 um vitjanina. Bankin er í holt við at avgreiða viðmerkingarnar.

## Gjaldføri

Bankin hevði við endan av 2021 eitt LCR upp á 176,3 og lýkur soleiðis ásetingina um, at SIFI-peningastovnar skulu hava eitt gjaldføri (LCR) oman fyri 100.

Lyklatalið LCR (Liquidity Coverage Ratio) vísir, hvørt peningastovnar hava nógv av ognum, sum lúka ávís krøv til gjaldføri.

## Útlit fyri 2022

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

Og sum nevnt frammanundan, hefur virksemið í Føroyum verið lítið ávirkað av korona farsóttini, tó so at einstakar

For this purpose, the Danish Systemic Risk Council has in consultation with the Faroese authorities, imposed an additional requirement of 2% in 2020, which will serve as collateral for certain fluctuations (systemic buffer), while the capital requirement is set to 2.5%.

The Systemic Risk Council also announced that a 12-month notice should be introduced before a change. No announcement has been made of an increase, but on 14th of December 2021 the Council recommended that the Danish Minister of Trade and Industry set a counter cyclical capital buffer of 1 % for the Faroe Islands with effect from 31st of March 2023.

Furthermore, the Danish Supervisory Authority has issued minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL). On the 6th of December 2021, Betri Bank received a notification regarding the MREL requirement for 2022. The MREL requirement is set to 31.7%. The requirement is adjusted every year. Betri Banki has been informed that there will be a transition period up until July 2025, which means that the requirement must be met gradually by July 2025.

If these requirements, including the gradually MREL demand and the counter cyclical capital buffer in 2023, were fully implemented in 2022, the consequences for Betri Banki would have been a solvency requirement from the authorities of approximately 31.7%. However, the external requirements may rise to approximately 35% if all the specific requirements that may be required for counter cyclical fluctuations in the economy were fully applicable. In addition to this, an internal requirement must also be added, leading to a total requirement of at least 35%.

Despite the very strict requirements, Betri Banki, as one of the strongest banks in the Kingdom of Denmark measured by solvency, will be able to meet the requirements.

Betri Banki had a visit from the Danish Financial Supervisory Authority in 2021 and received by the end of 2021 a report on the visit. Betri Banki is in the process of following up on their comments and required changes.

## Liquidity

At the end of 2021, the bank had an LCR of 176.3 and thus fulfills the conditions that SIFI banks must have an LCR above 100.

The key figure LCR (Liquidity Coverage Ratio) determines whether banks possess sufficient amount of assets to meet certain liquidity requirements.

## 2022 Outlook

At the beginning of 2022, the corona pandemic is not yet over although the outlook looks somewhat brighter.

As mentioned before, the activity in the Faroe Islands has not been much affected by the corona pandemic, however

vinnur í eitt tíðarskeið vóru hart raktar, so hefur virksemið í síni heild verið lítið ávirkað.

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

Tað er ikki bert í Føroyum, at búskaparvøksturin aftur hefur tikið dik á seg, eftir at korona rakti fyrstu ferð í 2020. Altjóða greiningarstovnar vænta, at reali vøksturin í heimsbúskapinum kemur at liggja millum 5-6% í 2021, og í 2022 væntast ein vøkstur millum 4-5%. Orsøkinar eru búskaparligir hjálparpakkar av søguligum dimensiónum, og at heimurin fyri ein stóran part hefur latið upp aftur.

Men tað eru vandar í hvørjari vælferð. Heimurin hefur í 2021 upplivað ein prísvøkstur, sum ikki er sæddur seinastu 30-40 árinum. Í USA tættar mánaðarligi prísvøksturin (mált sum árligur vøkstur) nú upp móti 7%, meðan prísvøksturin í evrukinum er nakað lægri, men tó høgur. Orsøkinar eru fyri ein stóran part trupuleikar í veitingarkervinum og nógv hækkingar orku- og rávøruprísir. Flestu búskaparfrøðingar vænta, at príshækkingarnar seinasta árið bert er eitt fyribils fyrirbrigdi, men vandi er tó fyri, at prísvøksturin bitur seg fastan. Fleiri tjóðbankar í vesturheiminum eru tí farnir í gongd við at tátta í á pen-gapolitiska økinum. Amerikanski tjóðbankin væntast at koma við eini røð av rentuhækkingum í 2022, og tað er eisini vorðið meira og meira sannlíkt, at evropeiski meginbankin og harvið eisini danski tjóðbankin byrja at hækka leiðandi renturnar einaferð seinni á árinum.

Í 2020 og í 2021 hefur Betri Banki framt niðurskrivingar til at standa ímóti møguligum bakkøstum orsakað av koronafarsóttini. Niðurskrivingarnar móti koronafarsóttini hava tó verið munandi minni í 2021 enn í 2020, og bankin metir ikki, at farsóttin í sama mun, fer at ávirka bankan í 2022.

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

Leiðslan væntar, at ársúrslitið fyri 2022 áðrenn skatt verður eitt avlop millum 60-90 mió. kr., og er hetta nakað minni enn úrslitið fyri 2021.

Tvinnar orsøkir, sum ávirka metingarnar, eru, at bankin ikki væntar at afturføra niðurskrivingar í 2022, samstundis sum bankin hefur ætlanir um at nýta eina størri upphædd til at viðlíkahalda ein av høvuðsbygningum bankans.

some industries have been hit hard for a while, but the activity overall has only been affected to a small extent.

Economically, the Faroe Islands have thus managed to escape the worst and the latest assessment by the Faroese Economic Advisory Board shows that growth in the Faroese economy was around 8% in 2021. The Faroese Economic Advisory Board estimates that growth in 2022 will be around 3.5%.

It is not only in the Faroe Islands that economic growth has picked up speed after the corona hit for the first time in 2020. International analysis shows an expected real growth in the world economy of around 5-6% in 2021 and in 2022 a growth between 4-5%. The reason is economic aid packages of historical dimensions and countries for the most part have reopened and returned to business as usual.

However, there are threats with any progress. In 2021, the world has experienced an increase in prices that has not been seen in the last 30-40 years. In the US, monthly increase in prices (measured as annual increase) is now approaching 7%, while increase in prices in the euro zone is somewhat lower, but still high. The reasons are problems in the supply network and the large increases in energy and commodity prices. Most economists expect price increases over the past year to be only a transient phenomenon, but there is a danger that price increase will persist. Several central banks in the Western world have therefore begun to tighten monetary policy. The US Federal Reserve is therefore expected to come up with a series of rate hikes in 2022, and it has become more and more likely that the European Central Bank and thus also the Danish National Bank will start raising the leading interest rates sometime late in the year.

In 2020 and in 2021 Betri Banki has made loan impairment charges to withstand the possible setbacks that the corona pandemic may cause. However, the loan impairment charges to withstand setbacks against the corona pandemic have been significantly less in 2021 than in 2020. The bank does not expect the pandemic to have the same effect in 2022.

Overall, the bank sees fewer risks in 2022 compared to 2021 and there is a certain probability that business will return to normal in the second half of 2022. The low interest rate level that has prevailed over a longer period, still affects the bank's operations and the bank still expects a negative return on securities in 2021.

Management's expectation is a pre-tax profit for 2022 in the range of DKK 60-90 million, which is slightly less than the result for 2021.

Two of the reasons that have affected the assessments are, that the bank does not expect to have net reversals on loans and other assets in 2022, at the same time as the bank plans to use a larger sum for the maintenance of one of the bank's main buildings.



|  | Markvirði / Threshold value | Betri Banki |
|--|-----------------------------|-------------|
| Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures                            | < 175%                      | 117,5%      |
| Útlánsvøkstur / Lending growth   | < 20%                       | 6,54%       |
| Útlán til fastognir / Commercial property exposure                               | < 25%                       | 5,79%       |
| Fíggjarlutfall / Funding ratio   | <1,0                        | 0,66        |
| Gjaldføriskrav eftirlitsdiamantur / Liquidity requirements – Supervisory Diamond | > 100%                      | 180,6%      |

Kelda/Source: Betri Banki

## Eftirlitsdiamanturin

Eftirlitsdiamanturin (tilsynsdiamanten), sum Fíggjareftirlitið ásetur mörk fyri, hevur 5 ýti, sum mælt verður at halda seg innanfyri.

Hesi ýti knýta seg at markvirðum viðvíkjandi gjaldføri, fíggjarlutfalli, útláni til fastognir, útlánsvøkstri og markvirði fyri stórar kundar. Betri Banki liggur innan fyri øll hesi 5 ýti við árslok 2021.

## Vitanartilfeingi

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

## Óvissa við innrokning og máting

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

## Óvanligar hendingar í 2021

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

## Hendingar ikomnar aftaná roknskaparlok

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

## Góð virkisleiðsla

Bankin fylgir tilmælunum frá Finans Danmark um góða virkis-leiðslu, og áskoðan bankans á hesi tilmæli er jalig.

Bankin fylgir reglunum fyri góðan bankasið, sum eru ásettar í “Bekendtgørelse nr. 1239 af 5. november 2015 for Færøerne om god skik for finansielle virksomheder”.

Hetta merkir, at vit í okkara dagliga virki, t.e. ráðgeving og í øðrum viðskiftum við kundan, halda góðan sið, eru heiðurlig, ráðgeva og upplýsa kundan í neyðugan mun, at viðgerðin er gjøgnumskygd, eins og at avtalur og annað av týðningi verða gjørd skrivliga.

## The Supervisory Diamond

The supervisory diamond from the Danish Supervisory Au- thority consists of 5 benchmark limits, which banks are ad- vised to operate within.

These values relate to limit values within liquidity, funding ra- tio, property exposure, increase in loans and limit value for large loans. Betri Banki was within limit for all of these 5 benchmarks at the end of 2021.

## Knowledge resources

Material knowledge resources of particular importance to fu- ture income are primarily our highly skilled employees and the service they provide to customers.

## Uncertainty in calculation and estimations

The most significant uncertainties in calculations and esti- mations relate to loans and the valuation of properties. The management is of the opinion that these uncertainties are at a reasonable level in relation to the Annual Report. We refer to the explanation in footnote 1 in Accounting Policies.

## Unusual events in 2021

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

## Events occurring after the reporting period

Other than what is mentioned in the Annual Report, no events of significance for the reporting period have occurred after 31st December 2021.

## Corporate Governance

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

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

This entails that we, in our daily work of advising customers and providing other financial services, maintain good ethical behaviour, are honest, advice and inform our customers as needed and ensure that processes are transparent with all agreements etc. done in writing.

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 forretningssskik og god praksis inden for virksomhedsområdet”.

Kunngerðin er galdandi fyri allar fíggjarfyrirkur.

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

### Antihvítvask

Bankin leggur stóran dent á at fyrirbyggja, at bankin verður misbrúktur til hvítting ella til fíggjng av yvirgangsvirksemi. Eisini í 2021 hevur stóran dentur verið lagdur á økið.

Samanumtikið gongur væl at fáa upplýsingar um kundaviðskiftini, sum eru kravdar sambært galdandi lóggávu og kundakunneikamannaagongd.

### Lønarpolitikkur

Í 2012 samtykti nevndin í Betri Banka ein lønarpolitik, sum er lagdur fram á aðalfundum seinni og seinast á aðalfundinum í 2021. Aðalfundurin samtykti lønarpolitikkin, og av hesum síggjast leiðreglurnar fyri samsýning til nevnd og stjórn. Politikkurin er soleiðis, at samsýning til nevnd og stjórn skal vera ein fóst samsýning, og eingin bonuskipan skal vera knýtt at samsýningini. Gjallari lýsing av lønarpolitikki bankans er at finna á heimasíðu bankans, har hesin er almannakunngjórur. ([www.betri.fo/banki/investor-relations](http://www.betri.fo/banki/investor-relations)) Harafturat verður víst til notu 6 í ársroknskapinum.

### Grannskoðanarnevnd

Við kunngerð nr. 134 frá 22. september 2021 er gjørt av, at seta kunngerð nr. 97 frá 3. oktober 2012 um, at virkir undir eftirliti av Fíggjareftirlitinum skulu hava ein grannskoðanarnevnd, úr gildi. Mett verður soleiðis frá myndugleikum, at neyðugt er ikki at hava eina grannskoðanarnevnd.

Bankin hevur tikið avleiðingarnar av hesum og strikað grannskoðanarnevndina.

### Váðanevnd

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

### Tilnevningarnevnd

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

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

The executive order applies to all financial institutions.

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

### Anti-Money Laundering

The bank attaches great importance to preventing the bank from being misused for money laundering or terrorist financing. In the same way as previous years, the bank has in 2021 also had a strong focus on the area.

All in all, the work of obtaining information about customer relationships in accordance with the applicable legal requirements and know-your-customer procedures has gone well.

### Remuneration

In 2012, the Board of Directors of Betri Banki adopted a remuneration policy, which has been presented at subsequent annual general meetings, with the most recent at the annual general meeting in 2021. The remuneration policy stipulates guidelines for remuneration of directors and executives. The policy states that members of the Board of Directors and executive board receive a fixed fee and are not part of any bonus program. A more detailed review of the bank’s remuneration policy is available on the bank’s website at [www.betri.fo/banki/investor-relations](http://www.betri.fo/banki/investor-relations) For additional information, please see note 6 in the Financial Statement.

### Audit Committee

With reference to Executive Order no. 134 of 22 September 2021, it has been decided to repeal Executive Order no. 91 of 3 October 2012 that companies that are under the supervision of the Danish Financial Supervisory Authority must have an audit committee. The authorities have thus assessed that it is no longer necessary to have an audit committee.

The bank has taken the consequence of this and discontinued the audit committee.

### Risk Committee

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

### Nomination Committee

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

## Samsýningarnevnd

Samsýningarnevndin er mannað við 4 nevndarlimum. Flemming B. Nielsen er formaður, Aslaug Gísladóttir, Evy J. Jacobsen og Kristian Østergaard eru limir í nevndinni.

## Váðaviðurskipti

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

Gjollari lýsing av váðaviðurskiptum bankans er í váðafrágreiðing, sum er almannakunngjørd á heimasíðu bankans; [www.betri.fo/banki/investor-relations](http://www.betri.fo/banki/investor-relations)

## Kredittváði

Sum liður í virkisgrundarlagi bankans bjóðar Betri Banki lán, kredittir, ábyrgdir og aðrar tænastur og átekur sær hervið kredittváða. Kredittváðin kann lýsast sum váðin fyri fíggarligum missi, tá kundin ikki er førur fyri at halda sínar fíggarligu skyldur mótvægis bankanum.

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

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

Kredittpolitikkurin hefur støði í “Lov om finansiel virksomhed” og kunngerðini um “Ledelse og styring af pengeinstitutter”. Politikkurin ásetur tær grundreglur, ið eru galdandi fyri, hvussu bankin handfer kredittváða við atlit til virkisskipan bankans, arbeiðsøkið og innan fyri tær rammur, ið Fíggarjareftirlitið hefur ásett.

## Marknaðarváði

Marknaðarváði er váðin fyri, at marknaðarvirðið á ymiskum ognum og skuld og móguligum øðrum fíggarligum tólum hjá bankanum broytast orsakað av broytingum í marknaðarviðurskiptunum.

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

Nevndin í Betri Banka hefur góðkent ein marknaðarváðapolitikk, sum greitt tilskilar og ásetir markvirðir fyri, hvussu stóran marknaðarváða Betri Banki ynskir at átaka sær á teimum

## Remuneration Committee

The bank’s remuneration committee comprises of four members of the Board of Directors. Flemming B. Nielsen is chairman of the committee and Aslaug Gísladóttir, Evy J. Jacobsen and Kristian Østergaard are members of the committee.

## Risk Management

The bank has identified certain risks related to its banking activities. It is the bank’s main objective to maintain procedures for handling, controlling, and communicating the most significant risks. The significant risks are detailed below.

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

## Credit Risk

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

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

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

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

## Market Risk

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

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

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

ymisku økjunum. (Fíggyjardeild bankans hefur eftirlit við, at marknaðarvadáðapolitikkurinn og markvirðini verða hildin).

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

### Rakstrarváði

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

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

### Gjaldføriváði

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

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

Betri Banki ásetir hetta sum gjaldføriváðar:

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

Gjaldføriváðapolitikkur bankans er at hava eitt gjaldføri, sum er væl oman fyrri lógarásetta minstakrivið.

Bankin lýkur ásetingina um, at SIFI-peningastovnar skulu hava eitt gjaldføri (LCR) oman fyrri 100. Eisini hefur bankin ásett, at lyklatalið skal vera væl oman fyrri kravdu ásetingina.

Við árslok 2021 hevði Betri Banki eitt LCR upp á 176,3.

Department ensures compliance with the market risk policy and limits).

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

### Operational Risk

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

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

### Liquidity Risk

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

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

Betri Banki considers the following as liquidity risks:

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

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

The bank complies with the provision that SIFI banks must have a Liquidity Coverage Ratio (LCR) in excess of 100. The bank's internal requirement is that the key figure must be above the minimum requirement.

At the end of 2021 Betri Banki had an LCR of 176.3

# Nevnd / Board of Directors

## Førleikar hjá nevdini

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

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

Nevndin í bankanum hevur í felag førleikar viðvíkjandi:

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

## Undirumboðaða kynið

Nevndin í bankanum samtykti 17. desember 2021 eitt tal (markvirði) fyri partin av tí undirumboðaða kyninum í nevdini. Bankin miðar ímóti einum jøvnum býti millum kynini av aðalfundarvaldum nevndarlimum.

Kynsbýtið av aðalfundarvaldu nevndarlimunum var við árslok 2021 soleiðis, 33% menn og 67% kvinnur.

Viðvíkjandi kynsbýtinum á leiðslustigi í bankanum er stevnu-miðið hjá bankanum at hava eitt javnt býti av monnum og kvinnum í leiðsluni.

## Eftirmeting av nevdini

Nevndin hevur í fleiri ár havt eina eftirmetingarmannagongd til tess at tryggja, at nevndin hevur neyðugar førleikar og royndir í mun til virkisgrundarlagið hjá bankanum. Nevndin tekur í eftirmetingini støði í vegleiðingini hjá Fíggjareftirlitinum um eftirmeting av førleika og royndum í peningastovnum.

## The Board's Competencies

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

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

The Board of Directors holds competencies related to:

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

## The underrepresented gender

On 17th of December 2021, the Board of Directors adopted a target for the underrepresented gender on the Board. The bank's objective is an even distribution between men and women for elected members at the general meeting.

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

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

## Evaluation of the Board

The Board of Directors has over the years conducted a self-evaluation process in order to ensure, that the board has the necessary knowledge and experience in relation to the banks business model. The board has based its evaluation on the FSA's guidelines on evaluating knowledge and experience in financial institutions.

Nevndin framdi í desember 2020 eina árliga eftirmeting, men vegna koronu er árliga eftirmetingin fyrri 2021 flutt til fyrst í 2022. Sum grundarlag fyrri tí árligu eftirmetingini hefur nevndin samstundis eyðmerkt teir færleikar, sum eru neyðugir til tess at tryggja, at nevndin kann røkja sítt starv á fullgóðan hátt. Hetta er framt í tilknýti til virkisgrundarlagið hjá bankanum og teir váðar, sum knýta seg at hesum.

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

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

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

Úrslitið av eftirmetingini verður viðgjørt í nevndini.

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

Niðurstøðan frá eftirmetingini fyrst í 2022 verður kunngjørd á heimasíðuni hjá bankanum.

In December 2020, The Board of Directors conducted the annual self-evaluation process, but due to the current corona situation, the annual evaluation for 2021 has been postponed to the beginning of the year 2022. As a basis for the annual evaluation, the board has also identified the competencies it should possess in order to be able to perform its duties. This has been based on the bank's business model and a comprehensive analysis of the risks involved.

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

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

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

Evaluation results are discussed in the board meetings.

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

The conclusion of the evaluation that will be done in early 2022 will be announced on the bank's website.

# Nevndarlimir / Board Members

## Flemming B. Nielsen

**Nevndarformaður / Chairman of the Board.**

Aðalfundarvaldur / Elected by the general meeting.

Óheftur nevndarlimur / Independent board member.

Føddur 1959, born 1959.

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

Nevndarformaðurin hevur verið á 15 av teimum 15 hildnu fundunum í 2021 / The Chairman of the Board has attended 15 of the 15 meetings held in 2021.

Valskeiðið gongur út í 2023/The election period expires in 2023.

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

- Middelfart Sparekasse, nevndarformaður / Chairman of the Board.

### **Førleikar / Competencies**

Royndir frá dagligum rakstri av fíggarligum stovnum, m.a. sum stjóri í peningastovnum í Danmark / Competencies from the daily operations of financial institutions, including as CEO of financial institutions in Denmark.

## Evy J. Jacobsen

**Næstforkvinna / Deputy Chairwoman.**

Aðalfundarvald / Elected by the general meeting.

Heftur nevndarlimur / Dependent board member.

Fødd 1973, born 1973.

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

Næstforkvinnan hevur verið á 15 av teimum 15 hildnu fundunum í 2021 / The Deputy Chairwoman of the Board has attended 15 of the 15 meetings held in 2021.

Valskeiðið gongur út í 2022 / The election period expires in 2022.

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

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

### **Førleikar / Competencies**

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

## Aslaug Gisladóttir

Aðalfundarvald / Elected by the general meeting.

Heftur nevndarlimur / Dependent Board Member.

Fødd 1974, born 1974.

Partur av nevdini síðani 2018/Member of the Board since 2018.

Nevndarlimurin hevur verið á 14 av teimum 15 hildnu fundunum í 2021 / The Board Member has attended 14 of the 15 meetings held in 2021.

Valskeiðið gongur út í 2022 / The election period expires in 2022.

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

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

### **Førleikar / Competencies**

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

## Marion á Lakjuni

Aðalfundarvald / Elected by the general meeting.

Óheftur nevndarlimur / Independent board member.

Fødd 1973, born 1973.

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

Nevndarlimurin hevur verið á 15 av teimum 15 hildnu fundunum í 2021 / The Board Member has attended 15 of the 15 meetings held in 2021.

Valskeiðið gongur út í 2022 / The election period expires in 2022.

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

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

**Førleikar / Competencies**

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

**Ivan Christiansen**

Aðalfundarvaldur / Elected by the general meeting.  
Óheftur nevndarlimur / Independent board member.  
Føddur 1953, born 1953.  
Partur av nevndini síðani 2020 / Member of the Board since 2020.  
Nevndarlimurin hevur verið á 15 av teimum 15 hildnu fundunum í 2021 / The Board Member has attended 15 of the 15 meetings held in 2021.  
Valskeiðið gongur út í 2023 / The election period expires in 2023.

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

- Thisted Forsikring A/S, Nevndarformaður / Chairman of the Board.
- Thisted Forsikring F.M.B.A., nevndarlimur / Member of the Board.

**Førleikar / Competencies**

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

**Janet Fríða Johannesen**

Aðalfundarvald / Elected by the general meeting.  
Óheftur nevndarlimur / Independent board member.  
Fødd 1962, born 1962.  
Partur av nevndini síðani 2017 / Member of the Board since 2017.  
Nevndarlimurin hevur verið á 15 av teimum 15 hildnu fundunum í 2021 / The Board Member has attended 15 of the 15 meetings held in 2021.  
Valskeiðið gongur út í 2023 / The election period expires in 2023.

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

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

**Førleikar / Competencies**

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

**Kristian Østergaard**

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees.  
Heftur nevndarlimur / Dependent board member.  
Føddur 1974, born 1974.  
Partur av nevndini síðani 2011 / Member of the Board since 2011.  
Nevndarlimurin hevur verið á 15 av teimum 15 hildnu fundunum í 2021 / The Board Member has attended 15 of the 15 meetings held in 2021.  
Valskeiðið gongur út í 2023 / The election period expires in 2023.

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

- Einki / None.

**Margareth D. Djurhuus**

Starvsfólkavald / Elected by the employees.  
Heftur nevndarlimur / Dependent board member.  
Fødd 1974, born 1974.  
Partur av nevndini síðani 2015 / Member of the Board since 2015.  
Nevndarlimurin hevur verið á 14 av teimum 15 hildnu fundunum í 2021 / The Board Member has attended 14 of the 15 meetings held in 2021.  
Valskeiðið gongur út í 2023 / The election period expires in 2023.

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

- Einki / None.

**Ann Gvøðny Dáníalsdóttir**

Starvsfólkavald / Elected by the employees.  
Heftur nevndarlimur / Dependent board member.  
Fødd 1983, born 1983.  
Partur av nevndini síðani 2019 / Member of the Board since 2019.  
Nevndarlimurin hevur verið á 15 av teimum 15 hildnu fundunum í 2021 / The Board Member has attended 15 of the 15 meetings held in 2021.  
Valskeiðið gongur út í 2023 / The election period expires in 2023.

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

- Einki / None.



# Stjórn / Executive Board

## Jean Djurhuus

**Forstjóri / Chief Executive Officer.**

Í stjórnini síðani 2017 / Chief Executive Officer since 2017.

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

- Betri Heim P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board.
- Felagið Føroyskir Peningastovnar, næstformaður / Deputy Chairman of the Board.
- Arbeiðsgevarafelagið fyri Fíggjarstovnar, nevndarformaður / Chairman of the Board.
- SDC A/S, nevndarlimur / Member of the Board.

## Olav Guttesen

**Stjóri / Managing Director.**

Í stjórnini síðani 2017 / Managing Director since 2017.

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

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



02

---

**Roknskapur**

Financial statement

Nota DKK 1.000

2021

2020

## Rakstrarroknskapur / Income Statement

|       |  |                |                |
|-------|--|----------------|----------------|
| 2     | Rentuinntøkur / Interest income  | 259.900        | 239.371        |
| 3     | Rentuútreiðslur / Interest expenses  | 4.858          | 3.222          |
|       | <b>Rentuinntøkur netto / Net interest income</b>   | <b>255.042</b> | <b>236.149</b> |
|       | Vinningsbýti av partabrøvum o.ø. / Dividends on shares, etc.   | 1.238          | 470            |
| 4     | Ómaksgjöld og provisiónsinntøkur / Fee and commission income   | 69.619         | 66.669         |
|       | Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expenses   | 8.454          | 8.709          |
|       | <b>Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income</b>   | <b>317.445</b> | <b>294.579</b> |
| 5     | Virðisjavnan / Fair value adjustments  | 5.017          | 8.158          |
|       | Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income   | 1.903          | 1.480          |
| 6,7   | Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses  | 187.439        | 188.794        |
| 8     | Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets | 2.325          | 4.021          |
| 9     | Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses  | 1.141          | 1.533          |
| 10,11 | Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.                                 | -14.738        | -237           |
| 12    | Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkomulögum / Income from associated and subsidiary undertakings   | 8.997          | 153            |
|       | <b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>  | <b>157.196</b> | <b>110.260</b> |
| 13    | Skattur / Tax  | -24.866        | -19.742        |
|       | <b>Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year</b>  | <b>132.331</b> | <b>90.519</b>  |
|       | <b>Býti av ársúrsliti / Allocation</b>   |                |                |
|       | Ársúrslit / Net profit for the period  | 132.331        | 90.519         |
|       | <b>At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation</b>  | <b>132.331</b> | <b>90.519</b>  |
|       | At flyta til næsta ár / Carried forward to next year   | 132.331        | 90.519         |
|       | <b>Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation</b>   | <b>132.331</b> | <b>90.519</b>  |

## Figgjarstöða / Balance

|                              |  | 2021              | 2020              |
|------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>Ogn / Assets</b>          |  |                   |                   |
|                              | Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks | 692.419           | 181.723           |
| 14                           | Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks                       | 252.034           | 354.241           |
| 15                           | Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost                 | 6.833.994         | 6.414.458         |
| 16                           | Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value   | 2.430.937         | 2.849.599         |
| 17                           | Partabrøv / Shares   | 81.591            | 73.795            |
| 18                           | Kapitalpartar í assosieraðum fyrirkæmum / Investments in associates                                      | 21.621            | 14.190            |
| 19                           | Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkæmum / Investments in subsidiaries                                      | 10.664            | 9.097             |
|                              | Grundtæki og bygningar tilsamans / Land and buildings total  | 114.166           | 125.872           |
| 20                           | - Ílögbygningar / Investment properties  | 12.723            | 22.848            |
| 21                           | - Fyrirsitingar- og deildarbygningar / Domicile properties   | 101.443           | 103.024           |
| 22                           | Onnur ítækilig ogn / Other tangible assets   | 4.176             | 4.389             |
|                              | Verandi skattaögn / Current tax assets   | 410               | 440               |
| 23                           | Útsett skattaögn / Tax assets  | 0                 | 0                 |
| 24                           | Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession  | 267               | 100               |
| 25                           | Onnur ogn / Other assets   | 18.787            | 17.056            |
|                              | Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments   | 13.108            | 12.764            |
|                              | <b>Ogn tilsamans / Total assets</b>  | <b>10.474.175</b> | <b>10.057.723</b> |
| <b>Skuld / Liabilities</b>   |  |                   |                   |
| 26                           | Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks                      | 2.663             | 1.260             |
| 27                           | Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt  | 8.359.426         | 8.057.487         |
|                              | Verandi skattaskuld / Current tax liabilities  | 25.401            | 18.161            |
| 28                           | Onnur skuld / Other liabilities  | 106.380           | 130.100           |
|                              | Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments   | 411               | 737               |
|                              | <b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>   | <b>8.494.281</b>  | <b>8.207.745</b>  |
|                              | Avsett til eftirløn / Provisions for pensions  | 7.272             | 7.756             |
| 29                           | Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities  | 10                | 546               |
| 10                           | Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals  | 16.829            | 19.974            |
|                              | Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions   | 10.217            | 8.467             |
|                              | <b>Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges</b>                                   | <b>34.328</b>     | <b>36.743</b>     |
| <b>Eginpeningur / Equity</b> |  |                   |                   |
|                              | Partapeningur / Share capital  | 100.000           | 100.000           |
|                              | Flutt avlop / Retained profit  | 1.845.566         | 1.713.235         |
|                              | <b>Eginpeningur tilsamans / Total equity</b>   | <b>1.945.566</b>  | <b>1.813.235</b>  |
|                              | <b>Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities</b>                                      | <b>10.474.175</b> | <b>10.057.723</b> |
| 30                           | <b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance items</b>  |                   |                   |
|                              | Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.   | 951.808           | 860.394           |
|                              | <b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance items</b>                           | <b>951.808</b>    | <b>860.394</b>    |

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

| DKK 1.000                             | Partapeningur /<br>Share Capital | Flutt avlop /<br>Retained earnings | Tilsamans /<br>Total |
|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>  | <b>100.000</b>                   | <b>1.713.235</b>                   | <b>1.813.235</b>     |
| Heildarinntøka / Comprehensive income |                                  | 132.331                            | 132.331              |
| <b>31. desember 2021</b>              | <b>100.000</b>                   | <b>1.845.566</b>                   | <b>1.945.566</b>     |
| <b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>  | <b>100.000</b>                   | <b>1.622.716</b>                   | <b>1.722.716</b>     |
| Heildarinntøka / Comprehensive income |                                  | 90.519                             | 90.519               |
| <b>31. desember 2020</b>              | <b>100.000</b>                   | <b>1.713.235</b>                   | <b>1.813.235</b>     |

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

DKK 1.000

2021

2020

**Solvensuppgærd / Statement of Solvency**

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital   | 1.943.055        | 1.810.238        |
| Grundkapitalur / Total capital  | 1.943.055        | 1.810.238        |
| Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ikki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance items | 5.088.662        | 4.884.467        |
| Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk   | 672.483          | 703.580          |
| Rakstrarváði / Operational risk   | 560.589          | 558.507          |
| <b>Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets</b>  | <b>6.321.735</b> | <b>6.146.554</b> |
| Solvensprosent / Total capital ratio  | 30,7%            | 29,5%            |
| Kjarnukapitalur eftir frádráttir í prosent av vektaðari ogn / T1 Capital ratio  | 30,7%            | 29,5%            |
| <b>Kapítalkrav / Capital demand</b>   |                  |                  |
| Kjarnukapitalur fyri frádráttir / Core Capital before statutory deductions  | 1.945.566        | 1.813.235        |
| Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation  | 2.511            | 2.997            |
| <b>Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital</b>  | <b>1.943.055</b> | <b>1.810.238</b> |





03

---

**Notur**

Notes

## Nota

### 1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

## Alment

Ársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um figgjarligt virkseml og tilhoyrandi kunngerð um figgjarligar 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.

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

Ársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

### Transaktiónir millum feløg í samtakinum

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

### Útlendskt gjaldoyra

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

Ágóði, skyldur og aðrir figgjarligir postar í fremmandum gjaldoyra, ið ikki eru avroknaðir á figgjarstøðudegnum, verða umroknaðir við endakursinum fyrri viðkomandi gjaldoyra figgjarstøðudagin.

### Roknskaparlig trygging av rentuváða

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

### Mótrokning

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

### Segmentupplýsingar

Av tí at virkseml og marknaðirnar ikki víkja frá hvørjum øðrum innanhýsis, er í roknskapinum ikki upplýst, hvussu rentu- og ómaksgjöld netto og virðisjavnan er býtt út á virkisøkir og á landafrøðiligar marknaðir.

## Generally

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

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

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

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

### Intra-group transactions

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

### Foreign Currency Translation

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

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

### Hedge accounting of interest rate risk

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

### Offsetting

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

### Segment information

No segment information is disclosed, as the sum of net interest and fee income and value adjustments do not differ by activity and geographical markets.

### Samtaksroknaskapur

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

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

Samtaksroknaskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum:  
Kongabrugvin  
Postrúm 329  
110 Tórshavn

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknaskapin fyri 2020.

### Alment um innrokning og virðisáseting

Inntøkur verða tiknar við í rakstrarroknaskapin í tí tíðarskeiði, tær verða vunnaðar. 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 raksturinum.

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

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

Fíggarlig amboð verða innroknað á handilsdeggnum, 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 ótøkiligar og ítøkiligar ognir á fyrsta sinni ásettar til útveganarvirði. Eftir hetta verða ognir og skyldur uppgjörðar sum lýst fyri hvønn roknskaparpost sær niðanfyri.

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

### Consolidated Financial Statements

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

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

The consolidated financial statements are available at the parent company address:  
Kongabrugvin  
Postrúm 329  
110 Tórshavn

The accounting policies are unchanged compared to the annual report for 2020.

### Basis for recognition and measurement

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Roknskaparligar metingar

Roknskaparliga virðið á ávísnum ognum og skyldum er tongt at metingum av, hvussu hesar ognir og skyldur verða ávirkaðar av framtíðar hendingum á degnum fyrri 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 fyrri. Har næst er bankin fevndur av vandanum fyrri 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.

### Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari áogn

Við útrokning av niðurskriving á útlánnum eru týðandi metingar tongdar at uppgerðini av støddini á vandanum fyrri, at kundin ikki yvirheldur sínar skyldur í framtíðini. Um tað kann stað-

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

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

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

### Accounting estimates

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

The estimates and assumptions applied are based on historical experience and other factors that management consider reasonable under the circumstances, but which are inherently uncertain and unpredictable. Such assumptions may be incomplete or inaccurate, and unexpected events or circumstances may occur. In addition, the bank is subject to risk on uncertainties that may cause actual outcomes to deviate from these estimates. It may be necessary to change previous estimates as a result of changes to the assumptions on which the estimates were based or due to new information or subsequent events. Key assumptions and any specific risks to which the bank is exposed to are stated in the Management's review and the notes.

### Impairment charges on loans and other claims

Loan impairment charges are subject to significant estimates as regards the quantification of the risk that future payments may not all be received. Where it is established that not all fu-

festast, at kundin ikki fer at yvirhalda sínar skyldur, er støddin av væntaðu afturgjöldunum í framtíðini, hermillum söluvirðir av trygdum og væntað útgjald av býtispeningi frá trota-búgvum, eisini knýtt at týðandi metingum og óvissu.

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

Betri Banki fremur harafturat eina meting av modelútrok-ningunum á hvørjum ári og í tann mun metingin kemur fram til, at modelútrokningarnar krevja tillagingar, herundir hækkingar verður ein meting frá leiðsluni lögð afturat samlaðu niðurskriv-ningunum. Metingarnar byggja á kundakunneleika hjá bankanum gjøgnum mong ár og á framtíðarmetingar hjá tjóðbanka og búskaparráðum.

Í 2020 varð alt samfelagið ávirkað av koronu farsóttini. Trupult var at meta um, hvørja ávirkan koronufarsóttin fór at hava á kundarnar hjá bankanum. Bankin metti um tær møguligu av-leiðingarnar í 2020 og niðurskrivaði 60 mió. kr móti møgu-ligari neiligari ávirkan. Í 2021 hevur bankin valt, at niðurskriva 15 mió. kr afturat soleiðis, at tilsamans 75 mió. kr. eru niður-skrivaðar móti møguligari neiligari ávirkan, sum korona far-sóttin kann hava við sær. Ein minni partur av hesi niðurskriving er eftirfylgjandi merktur til kundar, meðan hin størri parturin er merktur á vinnugreinar. Búskaparráðið metti í heystfrá-greiðingini frá 2021, at BTÚ í 2020 minkaði við 2-3%, og at tað fór at verða ein vøkstur í 2021 á umleið 8% og ein vøkstur í 2022 á umleið 3,5%. Niðurskrivingin, sum knýtir seg at korona støðuni, knýtir seg partvís at metingunum hjá búskaparráðnum av búskaparstöðuni, og bankin metir, at tað tekur eina tíð afturat at staðfesta, hvørt niðurskrivingin kann afturførast.

### Dagsvirði á fíggjarligum amboðum

Bankin mátar eina røð av fíggjarligum amboðum til dagsvirði, íroknað øll avleidd fíggjarlig amboð og á sama hátt partabrøv og lánsbrøv. Viðvíkjandi fíggjarligum amboðum, sum eru skrá-sett og verða handlað á einum virknum marknaði ella har, sum virðisásetingin byggir á alment viðurkendar virðisásetingar-hættir, ið aftur byggja á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, eru ikki týðandi metingar tongdar at virðisáset-ingini. Viðvíkjandi fíggjarligum amboðum har virðisásetingin bert í minni mun byggir á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, er virðisásetingin ávirkað av metingum. Hetta er til dømis galdandi fyri ikki børskrásett partabrøv.

ture payments will be received, anticipated payments, includ-ing the estimated realisable value of security provided and anticipated dividend payments by estates are also subject to significant estimates.

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

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

By 2020, society was affected by the corona pandemic. It was problematic to assess what impact the corona pandemic would have on the bank's customers. The bank assessed the possible consequences in 2020 and made loan impairment charges of DKK 60 million to withstand the possible negative impact. In 2021, the bank has chosen to make loan impair-ment on additional DKK 15 million so that a total of DKK 75 million has been impaired to withstand the possible negative impact that the corona pandemic may have. A smaller share of these impairments is subsequently charged to individual customers, while the larger share is charged to industries. In its report from autumn 2021, the Faroese Economic Advisory Board estimated that GDP would fall by 2-3% in 2020, and that there would be a growth in 2021 of around 8% and a growth in 2022 of around 3,53%. The impairments related to the corona pandemic are partly related to the assessments of the economy made by the Faroese Economic Advisory Board and the bank estimates that it will take some time yet to con-firm whether the remaining impairments can be reversed.

### Fair value of financial instruments

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

Um dagsvirðið ekki kann ásetast álitandi, verður ílögan innroknað til keypsvirðið frádráttur niðurskrivingar í sambandi við virðisminking.

#### **Avsetingar móti tapi uppá fíggarligar ábyrgdir v.m.**

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

Umframt metingina av avsetingini móti tapi uppá ábyrgdina sum knýtur seg at, í hvussu stóran mun ábyrgdin verður virkin, um ábyrgdarhavarin kemur í fíggarligar trupulleikar, verða eisini framdar avsetingar, tá ábyrgdirnar verða tiknar við fyrstu ferð við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í 12 mánaðir (støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðarbilið, tá ábyrgdin fyrstu ferð varð 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, móguligari nýtslu og í mun til, hvussu bygningurin er viðlíkahildin o.s.fr.

#### **Ognir í fyríbils varðveitslu**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Assets in temporary possession**

Assets in temporary possession are tangible assets and financial assets actively marketed for sale within 12 months, for example assets and businesses taken over under non-performing loan agreements. The bank's former domicile properties now for sale are also stated here.

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

## Rakstrarroknskapurinn

### Rentuinntøkur og útreiðslur

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

Negatívar rentuinntøkur (rentuútreiðslur av lánsbrøvum) og negatívar rentuútreiðslur (rentur av innlánnum) verða vístar ser-skilt í notunum til roknskapinn undir ávikavíst negativum rentuútreiðslum og negativum rentuinntøkum. Rentuútreiðslur, sum bankinn hevur av at hava innistandandi í lánistovnum og tjóð-bankum verða vístar í notunum undir rentuútreiðslur til lánistovnar og tjóðbankar. Rentuinntøkur og -útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi figgjarligum amboðum, ið verða virðis-ásett til amortiserað útveganarvirðið, verða innroknaðar í rakstrarroknskapinn sambært effektiva rentuháttinum við grund-arlagi í kostprísinum fyri figgjarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjøldum, sum eru ein partur af effektiva avkastinum á figgjarliga amboðnum, so sum stovningarprovisiónir.

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

### Vinningsbýti av partabrøvum

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

### Ómaksgjøld

Ómaksgjøld, sum viðvíkja avtalum, har tænastrá verður veitt í eitt tíðarskeið, verða innroknað í tænastráttíðarskeiðnum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntøkur frá ognarrøktaravtalum. Onnur ómaksgjøld verða innroknað í rakstrarroknskapinn á transaktiónsdegnum. Hetta fevnir millum annað um kurtagu, goymslugjøld og ómaksgjøld fyri gjaldsmiðling.

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

### Virðisjavnan

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

### Aðrar vanligar inntøkur

Aðrar vanligar inntøkur fevna um roknskaparpostar av minni

## Income statement

### Interest income and expenses

Interest income and expenses are recognised in the income statement in the period to which they relate.

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

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

### Dividends on shares

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

### Fees received and paid

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

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

### Value adjustments

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

### Other operating income

Other operating income includes items that are secondary to

týðandi slag í mun til hævudsvirksemið hjá bankanum, íroknað vinning og tap við sölu av ílögum, ognum hjá bankanum og øðrum ognum.

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

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

#### Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting

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

#### Eftirlønargjaldsskyldur

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

#### Aðrar rakstrarútreiðslur

Aðrar rakstrarútreiðslur innihalda roknskaparpostar av sekunderum slagi í mun til hævudsvirksemið hjá bankanum.

#### Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum

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

#### Skattur

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

the bank's activities, including gains and losses on the sale of acquired investment and corporate properties and other assets.

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

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

#### Staff costs and administrative expenses

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

#### Pension obligations

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

#### Other operating expenses

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

#### Income from associated and subsidiary undertakings

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

#### Taxes

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



## Figgjarstöða

### Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum

Áogn í lánistovnum og tjóðbankum fevnr um áogn hjá øðrum lánistovnum og tíðarinnskot í tjóðbankum. Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum verður virðisásett til amortiserað 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 ómaksgjöld og stovningarprovisiónir í sambandi við upptøkuna av láninum. Útlán og onnur áogn verða hareftir virðisásett til amortiserað útveganarvirði við at nýta effektiva rentuháttin og frádrigið niðurskrivingar.

### Niðurskrivingar

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

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

Niðurskrivingarmyndilin hevur við sær, at tá figgjarligar ognir verða tiknar við fyrstu ferð, verða tær niðurskrivaðar við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í 12 mðr. (støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðar-billið, 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 figgjarogn sær.

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

## Balance

### Claims on credit institutions and central banks

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

### Loans, advances and other receivables

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

### Impairments

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 frestandi partinum av eksponeringunum verða framdar manuelt við eini stakari virðismeting grundað á trimum scenarium (Eitt grundarscenario, eitt meira positivt scenario og eitt meira negativt scenario) við hartilhojrandi sannlikindum fyri, at scenario'ni fara at henda.

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

Makrobúskaparligi myndilin er bygdur upp rundan um eina røð av regressiónsmyndlum, sum áseta søguliga samanhangin millum niðurskrivingarnar í árinum innanfyri eina røð av økjum, vinnugreinum og eini røð av makrobúskaparligum variablum. Regressiónsmyndlarnir verða hereftir fódraðir 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 vøxtur í almennu nýtsluni, vøxtur í BTÚ, rentur og so framvegis. Soleiðis verða mettu niðurskrivingarnar roknaðar út í upp til 2 ár fram í tíð fyri tey einstøku økini og vinnugreinarnar. Fyri gildistíð sum er omanfyri 10 ár verður ein framskriving av niðurskrivingarprocentinum gjørd, soleiðis at hendan rennur saman móti einum normalum støði tiggjunda árið. Makrobúskaparligi myndilin, sum lítur frameftir, ger eina røð av rættleiðingarfaktorum, sum verða faldaðir við teimum "ráu" PD virðunum, og sum harvið verða javnaðir í mun til upprunastøði.

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

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

### Lánsbrøv og partabrøv

Børsskrásett virðisbrøv verða virðisásett til dagsvirði grundað á almenna kursin við ársenda. Ikki børsskrásett virðisbrøv verða somuleiðis bókað til dagsvirði við støði í frymlum um

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

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

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

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

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

### Bonds and shares

Listed securities are measured at fair value at the settlement rate. Fair value is measured at closing price at the balance date. Unlisted securities are also recorded at fair value de-

avtalaðar handilsprisir sambært viðtökum og øðrum.

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

### Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum

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

### Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum

Assosieraðar fyrítøkur eru fyrítøkur, sum ikki eru tilknýttar, men har bankin 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 úrslitinum aftaná skatt verður innroknaður í raksturinum undir postinum “Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum”.

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

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

### Ótøkilig ogn

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði saman við innleggarkostnaði og avskrivað yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 7 ár. Ritbúnaður, sum bankin sjálvur 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 bankanum av at taka í nýtslu slíkan ritbúnað eru líka stórar sum menningarkostnaðurin.

Menningarkostnaður, sum verður roknaður fyri at verða ein ótøkilig ogn, verður avskrivaður linjurætt yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðini verða ikki ognarførðar, men verða rakstrarførðar so hvørt. Roknskaparliga virðið av ótøkiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjøgnum raksturinum, um so er, at roknskaparliga virðið er størri enn tær mettu nettoinntøkurnar, sum ognin kastar av sær.

### Grundøki og bygningar

Grundøki og bygningar verða býtt á “Fyrisitingar- og deildar-

terminated on the basis of models on agreed trading prices according to articles of associations etc.

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

### Holdings in subsidiary undertakings

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

### Holdings in associates

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

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

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

### Intangible assets

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

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

### Land and buildings

Land and buildings are divided in Domicile buildings and In-

bygningar” og “Ílögubygningar”. Bygningar, sum bankin hefur til eigna nýtslu, verða nevndir deildarbygningar, meðan aðrir bygningar verða nevndir ílögubygningar.

Ílögubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein oðgnaravkastmyndil.

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

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

Av- og niðurskrivingar vera roknaðar undir “Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum oðnum” í rakstrinum, uttan so at bygningurin áður hefur verið uppskrivaður. Uppskringingar verða innroknaðar beinleiðis undir “uppskrivingargrunn” í egin-ognini, uttan so at bygningurin áður hefur verið niðurskrivaður yvir raksturin.

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

### Onnur ítøkilig oðgn

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

Avskringingar vera gjørdar linjurætt við grundarlagi í væntaðu brúkstíðini hjá oðnunum, 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 fíggarligar ognir. t.e. kapitalpartar í feløgum, sum bankin hefur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og feløg, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalum, umframt fyrrverandi avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum eru til sølu.

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

Ognir í tilknýttum feløgum (fyríbils yvirtiknar) verða virðis-

vestment properties. Properties that house the bank’s branches are classified as domicile properties, while other properties are categorised as investment properties.

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

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

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

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

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

### Other tangible assets

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

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

### Assets in temporary possession

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

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

Assets of group undertakings (in temporary possession) are

ásettar til lægra virðið av útveganarvirði/bókaða virðinum og dagsvirðinum við frádrátti av móguligum selukostnaði.

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

#### **Tíðarskeiðsavmarkingar**

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

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

Tíðarskeiðsavmarkingar eru mátaðar til útveganarvirðið.

#### **Skuld til lánistovnar og tjóðbankar**

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

#### **Innlán og onnur skuld**

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

#### **Útsettar skattaognir og –skyldur**

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

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

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

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

#### **Verandi skattaogn og –skyldur**

Verandi skattaogn og skyldur verða innroknaðar í fíggarstøðuna við eini upphædd, sum kann grundast á mettu skattskyldugu inntøkuna hjá bankanum, javnað áðrenn 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.

#### **Onnur ogn**

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

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.

#### **Deferred tax assets and liabilities**

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

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

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

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

#### **Current tax assets and liabilities**

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

#### **Other assets**

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

### Onnur skuld

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

### Avsett móti skyldum

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

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

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

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

### Vinningsbýti

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

### Partapeningur

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

### Other liabilities

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

### Provisions

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

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

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

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

### Dividends

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

### Share Capital

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

| Nota     | DKK 1.000  | 2021           | 2020           |
|----------|--|----------------|----------------|
| <b>2</b> | <b>Rentuinntøkur / Interest Income</b>   |                |                |
|          | Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks                       | 18             | 587            |
|          | Útlán og onnur áogn / Loans and other claims   | 221.423        | 210.005        |
|          | Lánsbrøv / Bonds   | 14.786         | 18.046         |
|          | Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments  | -5.802         | -6.091         |
|          | Herav: / Of which recognised as:   |                |                |
|          | Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts  | -30            | -137           |
|          | Rentusáttmálar / Interest contracts  | -5.772         | -5.954         |
|          | Innlán og onnur skuld - negativar rentuútreiðslur / Deposits and other debt - negative interest expenses | 29.476         | 16.280         |
|          | Aðrar rentuinntøkur / Other interest income  | 0              | 545            |
|          | <b>Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income</b>   | <b>259.900</b> | <b>239.371</b> |
| <b>3</b> | <b>Rentuútreiðslur / Interest expenses</b>   |                |                |
|          | Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks  | 2.931          | 1.741          |
|          | Innlán og onnur skuld - negativar rentuinntøkur / Deposits and other debt - negative interest income     | 717            | 674            |
|          | Lánsbrøv / Bonds   | 1.210          | 807            |
|          | <b>Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses</b>   | <b>4.858</b>   | <b>3.222</b>   |
| <b>4</b> | <b>Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income</b>                                       |                |                |
|          | Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts  | 7.054          | 3.592          |
|          | Gjaldmiðling / Credit transfers  | 19.427         | 17.530         |
|          | Avgreiðslugjöld / Loan fees  | 6.070          | 5.971          |
|          | Garantíprovisión / Guarantee commissions   | 5.355          | 10.104         |
|          | Onnur ómaksgjöld og provisióinir / Other fees and commissions  | 31.712         | 29.472         |
|          | <b>Ómaksgjöld og provisiósinntøkur tilsamans / Total fee and commission income</b>                       | <b>69.619</b>  | <b>66.669</b>  |
| <b>5</b> | <b>Virðisjavnan / Fair value adjustments</b>   |                |                |
|          | Lánsbrøv / Bonds   | -29.009        | -6.238         |
|          | Partabrøv / Shares   | 8.524          | 3.367          |
|          | Íløgubygningar / Investment properties   | 4.965          | 4.000          |
|          | Gjaldoyra / Currencies   | 8.238          | 4.183          |
|          | Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments  | 12.299         | 2.847          |
|          | <b>Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments</b>   | <b>5.017</b>   | <b>8.158</b>   |



| Nota     | DKK 1.000  | 2021         | 2020         |
|----------|--|--------------|--------------|
| <b>6</b> | <b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses</b> |              |              |
|          | <b>Jean Djurhuus, forstjóri / CEO</b> <sup>1) 4) 5)</sup>                              |              |              |
|          | Løn / Salary   | 2.250        | 2.250        |
|          | Pensjón / Pension <sup>3)</sup>  | 338          | 338          |
|          | <b>Olav Guttesen, stjóri / MD</b> <sup>1) 4) 5)</sup>                                  |              |              |
|          | Løn / Salary   | 1.750        | 1.750        |
|          | Pensjón / Pension <sup>3)</sup>  | 270          | 270          |
|          | <b>Tilsamans / Total</b>   | <b>4.607</b> | <b>4.607</b> |
|          | <b>Nevnd / Board of Directors</b> <sup>2) 4) 6)</sup>                                  |              |              |
|          | Flemming B. Nielsen, Nevndarformaður / Chairman  | 630          | 630          |
|          | Ivan Christiansen frá apríl 2020 / from April 2020                                     | 210          | 158          |
|          | Aslaug Gísladóttir   | 210          | 210          |
|          | Janet Friðja Jóhannesen  | 210          | 210          |
|          | Marion á Lakjuni   | 210          | 210          |
|          | Per Noesgaard til apríl 2020 / until April 2020  | 0            | 54           |
|          | Ann Gvøðny Dáníalsdóttir   | 210          | 210          |
|          | Margareth Dalheim Djurhuus   | 210          | 210          |
|          | Kristian Østergaard  | 210          | 210          |
|          | <b>Nevnd / Board of Directors</b>  | <b>2.100</b> | <b>2.102</b> |
|          | <b>Stjórn og nevnd tilsamans / Executive Board and Board of Directors total</b>        | <b>6.707</b> | <b>6.709</b> |

- 1) Forstjórinn og stjórinn kunnu av Betri Banka uppsigast við 12 mánaðar freist og kunnu sjálvir siga upp við 6 mánaðar freist. Fráfaringsá-  
samsýningin, um stjórnir verður sagdur upp, er 24 máð. løn. / The Chief Executive Officer and the Managing Director have a notice of  
termination of 12 months from Betri Bank, and may resign with 6 months notice. The Chief Executive Officer and the Managing Director are  
entitled to a severance pay of 24 months in total in the event of termination by the company.
- 2) Nevndarlimir hava ikki rætt til samsýning, eftir at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits  
upon termination of employment.
- 3) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini eftirlønarskipan. / The Chief Executive Officer as well as the staff are included in a defined contribu-  
tion plan.
- 4) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonusskipan, sum er sett í verk av bankanum. / Neither members of the board, the  
management nor employees are covered by any incentive program initiated by the bank.
- 5) Stjórnin hevur frían bil og skattgrundarlagið er á TDKK 88 meðan tað fyrri 2020 var á TDKK 89 / The Executive Board has a company car  
and the tax base for 2021 is TDKK 88, while for 2020 it was TDKK 89.
- 6) Nevndarlimir við fleiri nevndarsessum í samtakinum hava tilsamans fingið hesa samsýning. / Members of the Board of the Directors with  
other Board positions in the Group have altogether been compensated as follows (2021/2020): Aslaug Gísladóttir 570 / 570

| Nota     | DKK 1.000  | 2021           | 2020           |
|----------|--|----------------|----------------|
| <b>6</b> | <b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting (framh.) / Staff costs and administrative expenses (cont.)</b>  |                |                |
|          | <b>Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs</b>   |                |                |
|          | Lønir / Salaries   | 83.807         | 87.099         |
|          | Eftirlønir / Pensions <sup>3)</sup>  | 14.159         | 14.501         |
|          | Útreiðslur til sosiala trygð / Social security costs   | 17.334         | 16.832         |
|          | <b>Tilsamans / Total</b>   | <b>115.299</b> | <b>118.432</b> |
|          | <b>Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses</b>  | <b>65.432</b>  | <b>63.653</b>  |
|          | <b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total</b>   | <b>187.439</b> | <b>188.794</b> |
|          | <b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent</b>  | <b>185</b>     | <b>180</b>     |
|          | <b>Leiðslubólkur í Betri Banka (6 fólk) / Executive group Betri Banki (6 members)</b>  |                |                |
|          | Lønir / Salaries   | 5.872          | 5.755          |
|          | Eftirlønir / Pensions  | 943            | 906            |
|          | <b>Tilsamans / Total</b>   | <b>6.815</b>   | <b>6.661</b>   |
| <b>7</b> | <b>Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Fee to the public accountants elected by the General Meeting</b>   |                |                |
|          | <b>Samsýning fyrri grannskoðan / Audit Fee</b>   |                |                |
|          | PricewaterhouseCoopers   | 328            | 334            |
|          | Januar P/F   | 328            | 313            |
|          | <b>Tilsamans / Total</b>   | <b>656</b>     | <b>647</b>     |
|          | <b>Aðrar váttnir við trygðum / Other assurance engagements</b>   |                |                |
|          | PricewaterhouseCoopers   | 10             | 281            |
|          | Januar P/F   | 10             | 23             |
|          | <b>Tilsamans / Total</b>   | <b>20</b>      | <b>304</b>     |
|          | <b>Aðrar tænastrir / Other Services</b>  |                |                |
|          | PricewaterhouseCoopers   | 195            | 346            |
|          | Januar P/F   | 0              | 188            |
|          | <b>Tilsamans / Total</b>   | <b>195</b>     | <b>533</b>     |
|          | <b>Samsýning grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants</b>   | <b>871</b>     | <b>1.484</b>   |
|          | Veitingar sum ekki knýta seg at grannskoðan eru í árinum framdar af PricewaterhouseCooper, statsautoriseret revisionselskab, og knýta seg í stórsta mun at arbeiði viðvikjandi IFRS9 / Non-audit services are provided by PricewaterhouseCoopers, a state-authorized public limited company, and consist primarily of services relating to IFRS9 |                |                |
| <b>8</b> | <b>Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets</b>  |                |                |
|          | <b>Ítøkiligar ognir / Tangible assets</b>  |                |                |
|          | Fyrisitingar- og deildarbygningar, avskringingar / Domicile properties, depreciation   | 1.581          | 1.581          |
|          | Onnur ítøkilig ogn, avskringingar / Other tangible assets, depreciation  | 744            | 2.440          |
|          | <b>Ítøkiligar ognir tilsamans / Total tangible assets</b>  | <b>2.325</b>   | <b>4.021</b>   |
|          | <b>Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum tils. / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets</b>   | <b>2.325</b>   | <b>4.021</b>   |
| <b>9</b> | <b>Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expences</b>   |                |                |
|          | Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund   | 1.141          | 1.533          |
|          | <b>Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expences</b>   | <b>1.141</b>   | <b>1.533</b>   |

| Nota | DKK 1.000   | 2021           | 2020           |
|------|---|----------------|----------------|
| 10   | Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.                     |                |                |
|      | <b>Tøl, ið eru við í figgjarstöðuni / Balance Items</b>   |                |                |
|      | <b>Støði 1 / Stage 1</b>  |                |                |
|      | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin  | 96.818         | 45.288         |
|      | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year  | 8.071          | 4.262          |
|      | Niðurskrivingar í samb. við Korona / Impairments due to Corona  | 14.898         | 54.030         |
|      | Afturfóðdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -12.496        | -6.763         |
|      | <b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>   | <b>107.292</b> | <b>96.818</b>  |
|      | <b>Støði 2 / Stage 2</b>  |                |                |
|      | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin  | 21.364         | 14.489         |
|      | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year  | 941            | 8.268          |
|      | Niðurskrivingar í samb. við Korona / Impairments due to Corona  | 1.708          | 6.301          |
|      | Afturfóðdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -1.457         | -7.694         |
|      | <b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>   | <b>22.556</b>  | <b>21.364</b>  |
|      | <b>Støði 3 / Stage 3</b>  |                |                |
|      | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin  | 157.511        | 197.625        |
|      | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year  | 15.364         | 9.419          |
|      | Afturfóðdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -34.668        | -47.320        |
|      | Staðfest tap, áður niðurskrívað / Previous impairments now confirmed loss                                     | -74.798        | -2.214         |
|      | <b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>   | <b>63.409</b>  | <b>157.511</b> |
|      | <b>Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions</b>                      |                |                |
|      | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin  | 218            | 193            |
|      | Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year              | 3.159          | 45             |
|      | Afturfóðdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -126           | -20            |
|      | <b>Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period</b> | <b>3.251</b>   | <b>218</b>     |
|      | <b>Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals</b>                                    |                |                |
|      | <b>Støði 1 / Stage 1</b>  |                |                |
|      | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin  | 15.339         | 14.611         |
|      | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year  | 283            | 996            |
|      | Afturfóðdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -4.375         | -268           |
|      | <b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>   | <b>11.246</b>  | <b>15.339</b>  |
|      | <b>Støði 2 / Stage 2</b>  |                |                |
|      | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin  | 66             | 343            |
|      | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year  | 283            | 67             |
|      | Afturfóðdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -67            | -344           |
|      | <b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>   | <b>282</b>     | <b>66</b>      |
|      | <b>Støði 3 / Stage 3</b>  |                |                |
|      | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin  | 4.569          | 17.470         |
|      | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year  | 1.213          | 300            |
|      | Afturfóðdar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -481           | -13.201        |
|      | <b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>   | <b>5.300</b>   | <b>4.569</b>   |
|      | <b>Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period</b>   | <b>213.338</b> | <b>295.885</b> |

| Nota | DKK 1.000   | 2021           | 2020           |
|------|---|----------------|----------------|
| 10   | <b>Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairment of loans advances, receivables etc. (cont.)</b> |                |                |
|      | <b>Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>                      |                |                |
|      | <b>Niðurskrivingar / Impairments</b>  |                |                |
|      | Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year                  | 27.535         | 21.995         |
|      | Niðurskrivingar í samb. við Korona / Impairments due to Corona  | 16.607         | 60.331         |
|      | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments   | -48.746        | -61.796        |
|      | Virðisbroyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets   | 100            | 36             |
|      | Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans   | -5.565         | -7.357         |
|      | Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment                         | 55             | 187            |
|      | Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims   | -1.579         | -1.183         |
|      | <b>Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement</b>                      | <b>-11.593</b> | <b>12.213</b>  |
|      | <b>Avsett móti tapi / Provisions for losses</b>   |                |                |
|      | Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year                            | 1.778          | 1.362          |
|      | Afturförd avseting / Reversed provisions for losses   | -4.924         | -13.813        |
|      | <b>Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement</b>                     | <b>-3.145</b>  | <b>-12.450</b> |
|      | <b>Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement</b>               | <b>-14.738</b> | <b>-237</b>    |

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

| 2021   | S1             | S2            | S2W           | S3            | Tilsamans      |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Niðurskrivingar primo / Impairments year begin                       | 112.376        | 11.147        | 10.282        | 162.078       | 295.884        |
| IFRS9 afturföringar / Reversed ECL                                   | -2.766         | -10.751       | -8.955        | -104.786      | -127.257       |
| IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments                          | 7.746          | 15.397        | 10.030        | 11.539        | 44.712         |
| Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net) | 4.981          | 4.646         | 1.075         | -93.247       | -82.546        |
| Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1                         | -731           | 180           | 501           | 50            | -              |
| Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2                         | 229            | -278          | 43            | 7             | -              |
| Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w                       | 413            | 15            | -518          | 91            | -              |
| Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3                         | 21             | -             | -             | -21           | -              |
| <b>Tilsamans</b>   | <b>117.289</b> | <b>15.710</b> | <b>11.382</b> | <b>68.957</b> | <b>213.338</b> |

| 2020*  | S1             | S2            | S2W           | S3             | Tilsamans      |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Niðurskrivingar primo / Impairments year begin                       | 60.092         | 6.102         | 8.730         | 215.095        | 290.019        |
| IFRS9 afturföringar / Reversed ECL                                   | -6.903         | 277           | -8.008        | -59.440        | -74.074        |
| IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments                          | 59.016         | 4.827         | 4.542         | 11.554         | 79.939         |
| Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net) | 52.113         | 5.104         | -3.466        | -47.886        | 5.865          |
| Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1                         | -103           | 35            | 51            | 17             | -              |
| Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2                         | 60             | -101          | 15            | 26             | -              |
| Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w                       | 208            | 8             | -228          | 12             | -              |
| Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3                         | 6              | -             | 5.180         | -5.186         | -              |
| <b>Tilsamans</b>   | <b>112.376</b> | <b>11.147</b> | <b>10.282</b> | <b>162.078</b> | <b>295.884</b> |

\* Niðurskrivingar sum byggja á eina meting frá leiðsluni og sum eru partar av notuni, hava áður bert verið tiknar við undir stage 2. Hetta er nú broytt soleiðis, at hesar eru tiknar við undir øllum týðandi stages fyri at geva eina betri mynd av býtinum. Samanlíkingartølini eru í hesum sambandi eisini broytt. / Impairments based on an assessment by the managements, and which are included in the note, have previously only been included in stage 2. This has now been changed so that these have been included in all relevant stages to provide a better view of the distribution. The comparative figures have also been changed in this connection.

## Nota DKK 1.000

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

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

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

|   | 2021           | 2020           |
|---|----------------|----------------|
| 12 <b>Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum /<br/>Income from associated and subsidiary undertakings</b>                       |                |                |
| Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum fyrítøkum / Income from associated undertakings  | 7.430          | -47            |
| Úrslit av kapitalpørtum í tilknýttum fyrítøkum / Income from subsidiary undertakings  | 1.567          | 199            |
| <b>Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum tilsamans /<br/>Total income from associated and subsidiary undertakings</b>          | <b>8.997</b>   | <b>153</b>     |
| 13 <b>Skattur / Tax</b>   |                |                |
| Útsettur skattur / Deferred tax   | -1.085         | -1.581         |
| Roknaður skattur / Calculated tax   | -25.401        | -18.039        |
| Javnan av skatti undanfarin ár / Adjustment in tax previous years   | 1.620          | -121           |
| <b>Skattur tilsamans / Total tax</b>  | <b>-24.866</b> | <b>-19.742</b> |
| <b>Skattur kann sundurgreinast soleiðis: / Tax for the year can be broken down as follows:</b>  |                |                |
| Roknaður skattur av ársúrsliti / Calculated tax of profit for the year  | -28.295        | -19.847        |
| Skattavirði av inntøkum og útreiðslum, ið skattur ikki roknast av /<br>The tax value of non-taxable income and non-deductable expenses                  | 190            | 78             |
| Skattavirði av úrsliti av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum /<br>The tax value of income from associated and subsidiary undertakings | 1.620          | 27             |
| Javnan av skatti undanfarin ár / Adjustment in tax previous years   | 1.620          | 0              |
| <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>-24.866</b> | <b>-19.742</b> |
| Effektivt skattaprosent / Effective tax rate  | 15,8%          | 17,9%          |

| Nota      | DKK 1.000  | 2021             | 2020             |
|-----------|--|------------------|------------------|
| <b>14</b> | <b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>  |                  |                  |
|           | Áogn í tjóðbankum / Claims on central banks  | 0                | 184.928          |
|           | Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions   | 252.034          | 169.314          |
|           | <b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>  | <b>252.034</b>   | <b>354.241</b>   |
|           | <b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>  |                  |                  |
|           | Uttan uppsögn / Demand deposits  | 220.196          | 130.953          |
|           | Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months  | 0                | 185.028          |
|           | Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years  | 14.539           | 16.283           |
|           | Yvir 5 ár / Over 5 years   | 17.299           | 21.978           |
|           | <b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>  | <b>252.034</b>   | <b>354.241</b>   |
|           | Sum trygd fyri rentuswappum standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:              | 31.838           | 38.261           |
| <b>15</b> | <b>Útlán og onnur áogn / Loans and other claims</b>  |                  |                  |
|           | Útlán og onnur áogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost  | 6.833.994        | 6.414.458        |
|           | <b>Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims</b>  | <b>6.833.994</b> | <b>6.414.458</b> |
|           | <b>Útlán og onnur áogn / Loan and other claims</b>   |                  |                  |
|           | Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months  | 219.977          | 154.100          |
|           | Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year   | 777.766          | 798.044          |
|           | Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years  | 2.278.142        | 2.124.291        |
|           | Yvir 5 ár / Over 5 years   | 3.558.109        | 3.338.023        |
|           | <b>Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims</b>  | <b>6.833.994</b> | <b>6.414.458</b> |
|           | <b>Útlán, áogn og ábyrgdir býtt eftir sektorum og vinnum í prosent / Loans , advances, and guarantees by sectors and industries, in per cent</b> |                  |                  |
|           | <b>Almennir myndugleikar / Total public sector</b>   | <b>10,2%</b>     | <b>9,6%</b>      |
|           | <b>Vinnulív / Commercial sector</b>  |                  |                  |
|           | Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry   | 0,1%             | 0,1%             |
|           | Fiskiskapur / Fishing  | 5,3%             | 5,1%             |
|           | Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities   | 6,6%             | 6,7%             |
|           | Stremveiting o.l. / Energy supply, etc.  | 0,0%             | 0,0%             |
|           | Byggjvirksemi / Building and construction  | 3,7%             | 4,4%             |
|           | Handil / Commerce  | 7,5%             | 7,1%             |
|           | Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels   | 5,6%             | 6,3%             |
|           | Samskipti / Information and communicating  | 0,1%             | 0,2%             |
|           | Fíggar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance  | 0,7%             | 0,7%             |
|           | Ognarfyrising og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service  | 5,2%             | 4,5%             |
|           | Aðrar vinnur / Other industries  | 1,9%             | 1,7%             |
|           | <b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>  | <b>36,7%</b>     | <b>36,8%</b>     |
|           | <b>Privat / Total retail sector</b>  | <b>53,1%</b>     | <b>53,6%</b>     |
|           | <b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>  | <b>100,0%</b>    | <b>100,0%</b>    |

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

**Brutto eksposering 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>2021</b>  |                   |                   |                   |                  |
| 1 - Kundar, har OIK er staðfest / Customers with OEI                               | 653               | 122.731           | 103.236           | 226.620          |
| 2c - Veikir kundar / Weak customers  | 634.098           | 263.422           | 55.976            | 953.496          |
| 2b - Miðal góðir kundar / Average customers  | 3.259.917         | 426.341           | 24.254            | 3.710.512        |
| 2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers | 4.306.743         | 229.428           | 38.868            | 4.575.039        |
| <b>Í alt / Total</b>   | <b>8.201.411</b>  | <b>1.041.922</b>  | <b>222.333</b>    | <b>9.465.667</b> |
| <b>2020</b>  |                   |                   |                   |                  |
| 1 - Kundar, har OIK er staðfest / Customers with OEI                               | -                 | 153.058           | 249.225           | 402.283          |
| 2c - Veikir kundar / Weak customers  | 992.157           | 33.714            | -                 | 1.025.871        |
| 2b - Miðal góðir kundar / Average customers  | 2.940.033         | 495.693           | -                 | 3.435.726        |
| 2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers | 4.017.186         | 11.085            | -                 | 4.028.271        |
| <b>Í alt / Total</b>   | <b>7.949.377</b>  | <b>693.550</b>    | <b>249.225</b>    | <b>8.892.151</b> |

| Brutto eksposering býtt eftir geira og grein og IFRS9 stöði / Exposure by sektor and industry and IFRS9 stage (áðrenn niðurskrivingar / before impairments) | 2021              | 2020              | 2021              | 2020              | 2021              | 2020              | 2021         | 2020         |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|
|   | Stöði 1 / Stage 1 | Stöði 1 / Stage 1 | Stöði 2 / Stage 2 | Stöði 2 / Stage 2 | Stöði 3 / Stage 3 | Stöði 3 / Stage 3 | Íalt / Total | Íalt / Total |
| <b>Almennir myndugleikar / Total public sector</b>  | <b>10%</b>        | <b>11%</b>        | <b>2%</b>         | <b>0%</b>         | <b>0%</b>         | <b>0%</b>         | <b>12%</b>   | <b>11%</b>   |
| <b>Vinnulív / Commercial sector</b>   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |              |              |
| Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry  | 0%                | 0%                | 0%                | 0%                | 0%                | 0%                | 0%           | 0%           |
| Fiskiskapur / Fishing   | 6%                | 7%                | 0%                | 0%                | 0%                | 0%                | 6%           | 7%           |
| Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities  | 6%                | 7%                | 0%                | 0%                | 1%                | 1%                | 7%           | 8%           |
| Streymveiting o.l. / Energy supply, etc.  | 0%                | 0%                | 0%                | 0%                | 0%                | 0%                | 0%           | 0%           |
| Byggivirksemi / Building and construction   | 5%                | 5%                | 0%                | 0%                | 0%                | 0%                | 5%           | 5%           |
| Handil / Commerce   | 7%                | 7%                | 1%                | 0%                | 0%                | 0%                | 8%           | 7%           |
| Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels  | 5%                | 5%                | 1%                | 0%                | 0%                | 1%                | 6%           | 6%           |
| Samskipti / Information and communicating   | 0%                | 0%                | 0%                | 0%                | 0%                | 0%                | 0%           | 0%           |
| Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance  | 1%                | 0%                | 0%                | 0%                | 0%                | 0%                | 1%           | 0%           |
| Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service  | 3%                | 4%                | 2%                | 0%                | 0%                | 0%                | 5%           | 4%           |
| Aðrar vinnur / Other industries   | 1%                | 2%                | 0%                | 0%                | 0%                | 0%                | 2%           | 2%           |
| <b>Vinnulív tilsamans / Total commercial sector</b>   | <b>34%</b>        | <b>38%</b>        | <b>4%</b>         | <b>0%</b>         | <b>2%</b>         | <b>2%</b>         | <b>40%</b>   | <b>40%</b>   |
| <b>Privat / Total retail sector</b>   | <b>43%</b>        | <b>40%</b>        | <b>4%</b>         | <b>6%</b>         | <b>2%</b>         | <b>3%</b>         | <b>48%</b>   | <b>49%</b>   |
| <b>Útlán tilsamans / Total loans and advances</b>   | <b>87%</b>        | <b>89%</b>        | <b>9%</b>         | <b>6%</b>         | <b>4%</b>         | <b>5%</b>         | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  |

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

Ultimo 2021 var saldo á non-performing lánum TDKK 310.564 (2020 TDKK 402.912.) / At year end 2021, the balance of non-performing loans TDKK 310.564 (2020 TDKK 402.912)

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

Ultimo 2021 var saldo á lánum við kredittlækkaðum treytum TDKK 28.426 (2020 TDKK 24.382) / At year end 2021, the balance of loans with credit relief TDKK 28.426 (2020 TDKK 24.382).

| Nota      | DKK 1.000  | 2021             | 2020             |
|-----------|--|------------------|------------------|
| <b>16</b> | <b>Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value</b>  |                  |                  |
|           | Statslánsbrøv / Government bonds   | 293.765          | 515.607          |
|           | Realkredit lánsbrøv / Mortgage credit bonds  | 2.137.172        | 2.333.992        |
|           | <b>Lánsbrøv tilsamans / Total bonds at fair value</b>  | <b>2.430.937</b> | <b>2.849.599</b> |
|           | Sum trygd fyri clearing og avvikling v.m. eru lánsbrøv lögð sum trygd í Tjóðbankanum og Jyske Realkredit A/S fyri eitt samlað kursvirði á: / In connection with clearing and settlement etc. bonds have been deposited with the Danish Central Bank and Jyske Realkredit A/S for a total of: | 159.468          | 150.329          |
| <b>17</b> | <b>Partabrøv / Shares</b>  |                  |                  |
|           | Skrásett á keypsskálanum í Keypmannahavn / Shares listed on the Copenhagen Stock Exchange  | 45.575           | 37.971           |
|           | Skrásett á øðrum keypsskálum / Shares listed on other stock exchanges  | 22.359           | 22.128           |
|           | Onnur partabrøv / Other shares   | 13.657           | 13.696           |
|           | <b>Partabrøv tilsamans / Total shares</b>  | <b>81.591</b>    | <b>73.795</b>    |
| <b>18</b> | <b>Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates</b>  |                  |                  |
|           | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning  | 16.262           | 16.262           |
|           | <b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end</b>  | <b>16.262</b>    | <b>16.262</b>    |
|           | Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning   | -2.072           | -2.025           |
|           | Upp- og niðurskrivingar / Revaluations   | 7.430            | -47              |
|           | <b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end</b>   | <b>5.358</b>     | <b>-2.072</b>    |
|           | <b>Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end</b>  | <b>21.621</b>    | <b>14.190</b>    |

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

|                      | Virksemi / Activity      | Heimstaður / Place | Ognarpartur / Ownership | Partapeningur / Share-capital | Eginpeningur / Equity | Úrslit / Profit/ loss for the year |
|----------------------|--------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------------------|
| Elektron P/F         | KT veitari / IT provider | Tórshavn           | 31,3%                   | 6.702                         | 22.784                | 3.251                              |
| Suðuroyar Sparikassi | Peningastovnur / Bank    | Vágur              | 22,8%                   | 57.008                        | 63.401                | 1.164                              |

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

|           |  |               |              |
|-----------|--|---------------|--------------|
| <b>19</b> | <b>Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries</b>            |               |              |
|           | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning              | 9.691         | 9.691        |
|           | <b>Samlaður keypsprísur við ársenda / total acquisition value at year end</b>        | <b>9.691</b>  | <b>9.691</b> |
|           | Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning       | -594          | -794         |
|           | Úrslit í árinum / Result for the year  | 1.567         | 199          |
|           | <b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end</b> | <b>973</b>    | <b>-594</b>  |
|           | <b>Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end</b>                            | <b>10.664</b> | <b>9.097</b> |

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

|                | Virksemi / Activity           | Heimstaður / Place | Ognarpartur / Ownership | Partapeningur / Share-capital | Eginpeningur / Equity | Úrslit / Profit/ loss for the year |
|----------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------------------|
| Betri Heim P/F | Ognarsøla / Real estate agent | Tórshavn           | 100%                    | 500                           | 10.664                | 1.567                              |



| Nota      | DKK 1.000  | 2021           | 2020           |
|-----------|--|----------------|----------------|
| <b>20</b> | <b>Ílögubýgningar / Investment properties</b>  |                |                |
|           | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning                      | 20.908         | 27.681         |
|           | Frágöngd / Disposals   | -5.275         | -6.773         |
|           | <b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end</b>               | <b>15.633</b>  | <b>20.908</b>  |
|           | Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluations, beginning                        | 1.941          | 3.168          |
|           | Upp- og niðurskriving / Revaluation  | 3.000          | 4.000          |
|           | Frágöngd / Disposals   | -7.850         | -5.227         |
|           | <b>Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluations at year end</b>                  | <b>-2.909</b>  | <b>1.941</b>   |
|           | <b>Ílögubýgningar tilsamans / Investment properties at year end</b>                    | <b>12.723</b>  | <b>22.848</b>  |
| <b>21</b> | <b>Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties</b>                           |                |                |
|           | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning                      | 133.607        | 133.607        |
|           | <b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end</b>                | <b>133.607</b> | <b>133.607</b> |
|           | Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciations and revaluation, beginning        | -30.584        | -29.002        |
|           | Avskringingar / Depreciation   | -1.581         | -1.581         |
|           | <b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciations and revaluations at year end</b> | <b>-32.165</b> | <b>-30.584</b> |
|           | <b>Fyrisingar- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties at year end</b>     | <b>101.443</b> | <b>103.024</b> |
| <b>22</b> | <b>Önnur ítökilgign / Other tangible assets</b>  |                |                |
|           | Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning                            | 20.255         | 20.255         |
|           | Tilgöngd / Additions   | 598            | 0              |
|           | Frágöngd / Disposals   | -642           | 0              |
|           | <b>Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value at year end</b>                      | <b>20.211</b>  | <b>20.255</b>  |
|           | Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and impairments, beginning         | -15.866        | -13.427        |
|           | Avskringingar / Depreciation   | -744           | -1.555         |
|           | Niðurskrivingar / Impairments  | 0              | -885           |
|           | Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments          | 576            | 0              |
|           | <b>Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end</b>   | <b>-16.035</b> | <b>-15.866</b> |
|           | <b>Önnur ítökilgign tilsamans / Book value, at year end</b>                            | <b>4.176</b>   | <b>4.389</b>   |

| Nota      | DKK 1.000   | 2021          | 2020          |
|-----------|---|---------------|---------------|
| <b>23</b> | <b>Útsett skattaogn / Tax assets</b>  |               |               |
|           | Útsett skattaogn við ársbyrjan / Tax assets, beginning  | 0             | 1.035         |
|           | Broytingar í útsettari skattaogn / Changes in tax assets  | 0             | -1.035        |
|           | <b>Útsett skattaogn tilsamans / Total tax assets</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>24</b> | <b>Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession</b>  |               |               |
|           | Keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning  | 100           | 791           |
|           | Tilgöngd / Additions  | 458           | 153           |
|           | Frágöngd / Disposals  | -191          | -844          |
|           | <b>Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end</b>   | <b>367</b>    | <b>100</b>    |
|           | Virðisbroytingar við ársbyrjan / Value adjustments, beginning   | 0             | -300          |
|           | Virðisbroytingar í árinum / Value adjustments during the year   | -100          | 0             |
|           | Afturförðar virðisbroytingar í samband við frágöngd / Reversed value adjustments on disposals during the year   | 0             | 300           |
|           | <b>Virðisbroytingar við ársenda / Value adjustments at year end</b>   | <b>-100</b>   | <b>0</b>      |
|           | <b>Fyríbils yvirtiknar ognir við ársenda / Assets in temporary possession at year end</b>   | <b>267</b>    | <b>100</b>    |
|           | Ognir í fyríbils varðveitslu fevna um ognir og felög, ið bankin hefur yvirtikið, og sum øll eru sett til sølu. Harumframt fevnir posturin um avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum nú eru settir til sølu. Feløgini eru virðisásett til marknaðarvirði, og bankin væntar, at aktivini kunnu seljast innan 12 mánaðir. Bankin roynir áhaldandi at selja hesar ognir, og bankin hefur soleiðis ongur ætlanir um at varðveita hesi aktiv. / Assets in temporary possession comprises assets and companies which the bank has taken over and are all held for sale. The bank's former domicile properties set for sale are also stated here. The assets are recognized at fair value less selling cost and are expected to be disposed within 12 months. The bank continually seeks to sell these assets. |               |               |
| <b>25</b> | <b>Onnur ogn / Other assets</b>   |               |               |
|           | Positivt marknaðarvirði á avleiddum figgjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc.  | 2.397         | 2.249         |
|           | Rentur tilgóðar / Accrued interest  | 8.806         | 10.891        |
|           | Onnur ogn / Other assets  | 7.584         | 3.916         |
|           | <b>Onnur ogn tilsamans / Total other assets</b>   | <b>18.787</b> | <b>17.056</b> |
| <b>26</b> | <b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>  |               |               |
|           | Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks   | 2.663         | 1.260         |
|           | <b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>  | <b>2.663</b>  | <b>1.260</b>  |
|           | Uttan uppsøgn / Demand deposits   | 2.663         | 1.260         |
|           | <b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>  | <b>2.663</b>  | <b>1.260</b>  |

| Nota      | DKK 1.000   | 2021             | 2020             |
|-----------|---|------------------|------------------|
| <b>27</b> | <b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>  |                  |                  |
|           | Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand   | 6.863.818        | 6.551.275        |
|           | Innlán við uppsögn / Deposits at notice   | 908.550          | 987.823          |
|           | Tíðarinnskot / Time deposits  | 1.789            | 1.789            |
|           | Serligir innláshættir / Special categories of deposits  | 585.269          | 516.600          |
|           | <b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>  | <b>8.359.426</b> | <b>8.057.487</b> |
|           | <b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>  |                  |                  |
|           | Uttan uppsögn / On demand   | 6.863.818        | 6.551.275        |
|           | Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months   | 1.050.113        | 1.091.723        |
|           | Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year  | 71.715           | 54.951           |
|           | Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years   | 60.296           | 62.876           |
|           | Yvir 5 ár / Over 5 years  | 313.484          | 296.663          |
|           | <b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>  | <b>8.359.426</b> | <b>8.057.487</b> |
| <b>28</b> | <b>Onnur skuld / Other liabilities</b>  |                  |                  |
|           | Negatívt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Negative fair value of derivative financial instruments etc. 1)   | 22.463           | 33.339           |
|           | Skyldugar rentur og provísíónir / Payable interests and provisions  | 1.346            | 1.730            |
|           | Onnur skuld / Other liabilities   | 82.570           | 95.031           |
|           | <b>Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities</b>  | <b>106.380</b>   | <b>130.100</b>   |
|           | 1) Swappar eru partur av avleiddum fíggjaramboðum. Hesir eru innroknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tongd at framtíðar marknaðarrentuni. / Derivative financial instruments contain Swaps, which are recognized at fair value at year end. The uncertainty is mainly connected to future market interest. |                  |                  |
| <b>29</b> | <b>Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities</b>  |                  |                  |
|           | Útskotin skattur við ársbyrjan / Deferred tax, beginning  | 546              | 0                |
|           | Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred taxes  | -535             | 546              |
|           | <b>Útskotin skattaogn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities</b>  | <b>10</b>        | <b>546</b>       |
| <b>30</b> | <b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items</b>   |                  |                  |
|           | <b>Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities</b>  |                  |                  |
|           | Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties  | 236.433          | 232.385          |
|           | Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans   | 601.603          | 454.283          |
|           | Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities   | 113.772          | 173.726          |
|           | <b>Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities</b>  | <b>951.808</b>   | <b>860.394</b>   |
|           | <b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items</b>   | <b>951.808</b>   | <b>860.394</b>   |
| <b>31</b> | <b>Møguligar ognir / Contingent assets</b>  |                  |                  |
|           | Betri Banki P/F hevur ongar "Møguligar ognir". / Betri Banki P/F has no contingent assets.  |                  |                  |

**Nota DKK 1.000**

**32 Nærstandandi partar / Related parties**

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

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

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

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

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

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

|   | Partar við týðandi ávirkan / Parties with significant influence |               | Leysliga atknýtt feløg / Associates |               | Atknýtt feløg / Subsidiary undertakings |               | Nevnd / Board of Directors |              | Stjórn / Executive Board |              |
|---|---|---------------|-------------------------------------|---------------|---|---------------|----------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
|   | 2021  | 2020          | 2021                                | 2020          | 2021                                    | 2020          | 2021                       | 2020         | 2021                     | 2020         |
| <b>Ogn / Assets</b>   |   |               |                                     |               |   |               |                            |              |                          |              |
| Lán og lánilsagnir / Loans and loanassurance                          | 70.469  | 76.543        | 0                                   | 10.130        | 0                                       | 0             | 794                        | 1.163        | 856                      | 906          |
| <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>70.469</b>   | <b>76.543</b> | <b>0</b>                            | <b>10.130</b> | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>794</b>                 | <b>1.163</b> | <b>856</b>               | <b>906</b>   |
| <b>Skuld / Liabilities</b>  |   |               |                                     |               |   |               |                            |              |                          |              |
| Innlán / Deposits   | 107.856   | 81.644        | 3.070                               | 5.297         | 27.183                                  | 22.228        | 5.460                      | 4.737        | 2.637                    | 3.037        |
| <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>107.856</b>  | <b>81.644</b> | <b>3.070</b>                        | <b>5.297</b>  | <b>27.183</b>                           | <b>22.228</b> | <b>5.460</b>               | <b>4.737</b> | <b>2.637</b>             | <b>3.037</b> |
| <b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items</b>   |   |               |                                     |               |   |               |                            |              |                          |              |
| Ábyrgdir / Guarantees   | 0   | 0             | 350                                 | 350           | 0                                       | 0             | 0                          | 0            | 0                        | 0            |
| <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>      | <b>350</b>                          | <b>350</b>    | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b>                   | <b>0</b>     | <b>0</b>                 | <b>0</b>     |
| <b>Rakstur / Income</b>   |   |               |                                     |               |   |               |                            |              |                          |              |
| Rentuinntøkur / Interest income                                       | 3.305   | 3.603         | 449                                 | 628           | 0                                       | 0             | 8                          | 20           | 14                       | 15           |
| Rentuútreiðslur / Interest expense                                    | 917   | 1.152         | -35                                 | -124          | -211                                    | 0             | -9                         | 0            | 0                        | 1            |
| Inntøkur av ómaksgjöldum / Fee income                                 | 628   | 566           | 13                                  | 14            | 3                                       | 1             | 0                          | 0            | 0                        | 0            |
| Tænastr og umsitingargjald / Payment for services and administration  | 1.504   | 872           | 0                                   | 0             | 243                                     | 230           | 0                          | 0            | 0                        | 0            |
| Søla av tænastr og umsiting / Payment for services and administration | 6.499   | 2.479         | 0                                   | 0             | 32                                      | 30            | 0                          | 0            | 0                        | 0            |
| <b>Tilsamans / Total</b>  | <b>12.853</b>   | <b>8.671</b>  | <b>428</b>                          | <b>518</b>    | <b>66</b>                               | <b>262</b>    | <b>-1</b>                  | <b>19</b>    | <b>14</b>                | <b>16</b>    |

Rentusatsurin fyri lán til leysliga atknýtt feløg er 5,3 % (2020 = 5,30%) Rentusatsurin fyri lán til partar við týðandi ávirkan er 4,5% (2020 = 4,5%) Rentusatsurin fyri lán til nevndarlímir er millum 1,5% og 2,75%. (2019 = 1,5-2,5%) / The interest rate on loans to associated companies is 5.3% (2020= 5.30%) The interest rate on loans to parties with significant influence is 4.5% (2020= 4.5%). The interest rate on loans to members of the Board of Directors is between 1.5 - 2.75% (2020= 1.5% and 2.5%).

## Nota DKK 1.000

### 33 Möguliga skyldir / Contingent liabilities

Bankin hefur gjört avtalu við Skandinavisk Data Center A/S um KT-veitingar. Um bankin sigur upp hessa avtalu í uppsagnartíðni, er bankin bundin at gjalda í mesta lagi 112 mió.kr., (2020: 111 mió.kr.) sum svarar til tað, ið miðal átti at verið goldið pr. mánað fyrri tilsamans 60 mánaðir. / The bank has entered into an agreement with Skandinavisk Data Center A/S regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Bank is obliged to pay no more than 112 mill. DKK (2020: 111 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 60 months.

Bankin hefur í 2014 yvirtikið ein bygning, sum hefur veðskuld. Bygningurin er bókaður til 14 mió. kr., og hefur lánveitarin tinglýst veð áljóðandi 12 mió. kr. í bygninginum / The bank has in 2014 acquired a building that is pledged. The building is recorded at 14 mill. and the lender has a mortgage for 12 mill. in the building.

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

### 34 Váðar / Risk Management

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

#### Kredittváði / Credit risk

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

Fyrri 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 fyrri tittleikanum í uppfylgning av einstaka kundanum. / The Bank uses a rating model to describe the credit quality of individual customers. The rating model is used for credit granting, selection of customers to be reviewed for impairments and conditions for the frequency in single customer follow-ups.

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

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

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

|   |     | 2021   | 2020   |
|---|-----|--------|--------|
| <b>Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios</b>   |     |        |        |
| Solvensprosent / Total capital ratio  |     | 30,7%  | 29,5%  |
| Kjarnukapitalprosent / T1 Capital ratio   |     | 30,7%  | 29,5%  |
| <b>Vinningur / Earning ratios</b>   |     |        |        |
| Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax   | ROE | 8,4%   | 6,2%   |
| Renting av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax  | ROE | 7,0%   | 5,1%   |
| Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio  |     | 1,89   | 1,57   |
| Ognaravkast / Return on assets  | ROA | 1,3%   | 0,9%   |
| <b>Marknaðarváði / Market risk ratios</b>   |     |        |        |
| Rentuváði / Interest rate risk  |     | 1,3%   | 1,6%   |
| Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position  |     | 2,6%   | 2,9%   |
| Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk   |     | 0,1%   | 0,1%   |
| <b>Gjaldfæri / Liquidity ratios</b>   |     |        |        |
| Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits |     | 84,3%  | 83,3%  |
| Likviditet eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR)  |     | 176,3% | 197,4% |
| <b>Lánsváði / Credit risk ratios</b>  |     |        |        |
| Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base                     |     | 117,5% | 110,8% |
| Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period    |     | -0,2%  | 0,0%   |
| Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity                                      |     | 3,5    | 3,5    |
| Útlánsvækstur / Increase of loans   |     | 6,5%   | 1,9%   |

### Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

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

## Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key figures

### Solvensur og kapitalur

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

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

### Vinningur

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

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

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

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

### Marknaðarváði

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

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

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

### Gjaldfæri

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

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

### Lánsváði

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

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

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

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

### Solvency and capital ratios

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

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

### Earning ratios

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

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

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

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

### Marked risk ratios

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

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

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

### Liquidity ratio

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

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

### Credit risk ratios

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

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

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

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

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

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



# 04

---

**Átekningar**

Statements

## Leiðsluátekning

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

Ársroknskapurin er settur upp samsvarandi lóg um figgjjarstovnar v.m., kunngerð og leiðreglum frá Fíggjareftirlitinum viðvíkjandi frásøgn fyri peningastovnar v.m.

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og figgjjarstöðu 31. desember 2021 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar – 31. desember 2021.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá Betri Banka P/F og figgjjarligu støðuni, umframt eina rættvísandi lýsing av teimum týðandi váðunum og óvissu faktorunum, sum bankin kann ávirka av.

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar.

## Statement by the Management

The Board of Directors and the Executive Board have considered and approved the annual report of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2021.

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

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

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

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

### Betri Banki P/F

Tórshavn, 24. februar 2022

### Stjórn / Executive Board

#### Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer

#### Olav S. Guttesen

Stjóri / Managing Director

### Nevnd / Board of Directors

#### Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

#### Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Aslaug Gísladóttir

Ivan Christiansen

Janet Friðá Johannesen

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

# Átekning frá innanhýsis grannskoðan

## Átekning á ársroknskapin

### Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin fyri Betri Banka P/F gevur eina rættvísandi mynd av ollum, skyldum og fíggarligu stöðu bankans tann 31. desember 2021 og av úrslitinum av virkseminum bankans fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2021 í samsvari við lóg um fíggarligt virksemin.

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

### Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Betri Banki P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2021. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggarligt virksemin.

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

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

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

### Úttalilsi um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

# Internal auditor's report

## Report on financial statement

### Our opinion

In our opinion, the financial statements for Betri Banki P/F give a true and fair view of the Bank's assets, liabilities and financial position at 31 December 2021 and the result of the Bank's operations for the financial year 1 January – 31 December 2021 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

### Basis for opinion

We have audited the financial statements of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2021. The financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

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

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

### Statement on Management Review

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

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

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

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

Tórshavn, 24. februar 2022

**Petur A. Johannesen**  
Samtaksgrannskoðanarleiðari /  
Group Chief Auditor

# Átekning frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararnar í Betri Banki P/F

## Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársfrásøgnin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni tann 31. desember 2021 og av úrslitinum og peningastreymum av virksemini felagsins í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2021 samsvarandi lóg um fíggarligar fyrítøkur.

Okkara niðurstøða er í samsvari við okkara frágreiðing til grannskoðanarnevndina og nevndina.

## Tað vit hava grannskoðað

Ársfrásøgnina hjá P/F Betri Banki fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2021 við rakstrarroknskap, fíggarstøðu, heildarinntøku, eginpeningsuppgerð, solvensuppgerð og notum, íroknað ein samandrætt av nýttum roknskaparátti felagsins (Ársfrásøgn).

## Grundarlag undir niðurstøðuni

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

Tað er okkara fatan, at tey grannskoðanarprógv vit hava fingið til vega eru nøktandi og hóskandi til at grunda okkara niðurstøðu á.

## Óheftni

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

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

## Tilnevning

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

Vit eru afturvaldir árliga við avgerð frá kapitaleigarunum óavbrotið fyri eitt tíðarskeið á tilsamans fimm ár íroknað roknskaparárið 2021.

# Independent auditor’s report

To the shareholders of Betri Banki P/F

## Our opinion

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

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

## What we have audited

The Financial Statements of P/F Betri Banki for the financial year 1 January - 31 December 2021 comprise Income Statement, Balance Sheet, Statement of Changes in Equity, Statement of Solvency and notes, including summary of significant accounting policies (“Financial Statements”).

## Basis for opinion

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

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

## Independence

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

To the best of our knowledge and belief, prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation (EU) No 537/2014 were not provided.

## Appointment

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

We have been reappointed annually by shareholder resolution for a total period of uninterrupted engagement of five years including the financial year 2021.

## Megingrannskoðanarevni

Megingrannskoðanarevni eru tey evni, sum eftir okkara fatan vóru mest týðandi í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri 2021. Hesi evni vóru viðgjørd saman við okkara grannskoðan av ársroknskapinum sum heild, og tá vit gjørdum okkara niðurstøðu ársroknskapin sum heild, og gera vit tí onga serstaka niðurstøðu viðvíkjandi hesum evnum.

### Niðurskrivingar av lánnum

Útlán verða virðisásett til amortiserað útveganarvirði frádrigið niðurskrivingar.

Niðurskriving av útlánum er besta meting hjá leiðsluni av væntaðum tapi av útlánum á roknskapardegnum í samsvari við niðurskrivingar eftir IFRS 9 sum tað er arbeitt inn í donsku roknskaparkunngerðina fyri fíggjarstovnar og virðisbrævafoleg v.m. sum galdandi í Føroyum. Vit vísa til notu 1, sum hevur nærri frágreiðing um nýtt roknskaparháttin.

Sum avleiðing av koronavirus alheimsfarsóttini hevur leiðslan varðveitt eina munandi hækking av niðurskrivingum sum eina roknskaparlíga meting. ("leiðslumeting"). Ávirkanin av koronavirus alheimsfarsóttini á kundarnar hjá bankanum er ikki kend. Hetta inniber, at óvissan um váðarnar viðvíkjandi útrokningini av niðurskrivingunum verður verðandi høg.

Høvuðsøkini í sambandi við útrokning av niðurskrivingunum av útlánum eru fylgjandi:

- Áseting av kredittflokking í sambandi við fyrstu og eftirfylgjandi innrokning
- Modelgrundaðar niðurskrivingar á stigi 1 og 2, íroknað leiðslunnar áseting av modelvariablum, tillagaðir útlánum hjá bankanum.
- Mannagongdirnar hjá bankanum fyri at tryggja fullfíggjaða skrásetingin av kreditversnaðum lánnum (stig 3) ella lán við týðandi hækking av kredittváða (stig 2).
- Mest týðandi fortreytirnar og metingarnar, sum eru brúktar av leiðsluni í sambandi við útrokningarnar av niðurskrivingunum, herímillum meginreglur fyri metingarnar av ymskum úrslitum av fíggjarligu støðuni hjá kundinum (scenarios) og fyri metingina av virðinum av trygdunum av m.a. fastognum sum eru íroknaðir í útrokningarnar av niðurskrivingunum.
- Metingarnar hjá leiðsluni um væntaðan kredittmiss á fíggjarstøðudegnum sum úrslit av møguligum broytingum í viðurskiftunum og sum ikki eru við í modelgrundaðu útrokningini, ella sum einsæris mettar niðurskrivingar, herundir serstakliga ávirkanin av koronavirus alheimsfarsóttini á kundarnar hjá bankanum.

## Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the Financial Statements for 2021. These matters were addressed in the context of our audit of the Financial Statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

### Loan impairment charges

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

Impairment of loans and advances constitutes Management's best estimate of expected losses on loans and advances at the balance sheet date in accordance with the provisions of IFRS 9 as incorporated in the Danish Executive Order on the Presentation of Financial Statements of Credit Institutions and Stockbroker Companies, etc. as applicable in the Faroe Islands. We refer to note 1 for a detailed description of the accounting policies applied.

As a result of the coronavirus pandemic and its consequences, Management has maintained its significant increase in loan impairment charges by way of an accounting estimate ('management estimate'). The impact of the coronavirus pandemic on the Bank's customers is largely undetermined, which implies that the estimation uncertainty related to the calculation of the indication of impairment remains increased.

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

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

Vit vísa til notu 10 “Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn” og notu 15 “Útlán og onnur áogn” í ársroknskapinum, sum vísa viðurskipti sum kunnu ávirka niðurskrivingina av útlánum.

### **Okkara reaktión meðan vit hava grannskoðað**

Vit hava gjøgnumgíngið og mett um niðurskrivingarnar, sum eru tiknar við í rakstrarroknskapin fyri 2021 og fíggarstøðuna pr. 31. desember 2021.

Vit hava gjørt váðametingarmannagongdir fyri at fáa fatan av KT-skipanum, mannagongdum og eftirlitið, sum er viðkomandi fyri útrokningina av niðurskrivingum. Vit hava mett um eftirlitið er skipað og sett í verk soleiðis, at tað møtir váðanum fyri týðandi feilum á nøktandi hátt. Útvald eftirlit, sum vit ætlaðu at líta á, vóru eftirkannað fyri at kanna, um tey hava verið gjørd regluliga.

Vit hava mett um modelið, sum er brúkt til niðurskrivingar, sum er gjørt av dátastøðini SDC, og hvussu tað verður brúkt, harímillum ábyrgdarbýti millum SDC og bankan. Ein óheftur grannskoðari, sum SDC hevur valt, hevur gjørt modellinum eina váttan við avmarkaðari vissu um, at frágreiðingarnar samsvara við móguleikarnar fyri tulkning eftir IFRS 9, og um modelið roknar í samsvarandi frágreiðingini um modelið. Vit mettu um innihaldið í frágreiðingini ávísti tørv á broytingum, í hvussu niðurskrivingarmodellið verður brúkt.

Vit mettu um og eftirkannaðu útrokningina hjá bankanum av niðurskrivingum grundaðar á modelið á stigi 1 og 2, herímillum meting av leiðslunnar áseting av og tillagingum av modelvariablunum til egin evni.

Vit hava gjøgnumgíngið og mett um bankans endurmeting av mannagongdum, sum er brúktar til at rokna út væntað kredittap, eins og vit gjøgnumgíngu mannagongdirnar fyri at tryggja at kreditversnað lán í stigi 3 og lán, sum eru lakari enn væntað í stig 2 verða eyðmerkt og skrásett rættstundis.

Vit hava mett um og eftirkannað meginreglurnar, sum bankin hevur brúkt fyri at áseta niðurskrivingarmyndlar og fyri at virðisáseting av virði á trygdunum av m.a. fastognum, sum eru tiknar við í útrokningina av niðurskrivingum av kreditversnaðum útlánum og útlán, sum roynast væl verri enn væntað.

Vit eftirkannaðu eina stakroynd av kreditversnaðum útlánum a stigi 3 og útlánum roynast verri enn væntað á stigi 2 við at eftirkanna útrokningina av niðurskrivingunum og dáturnar, sum eru brúktar sum undirliggjandi skjalprógv.

Vit kannaðu eina stakroynd av øðrum útlánum við at gera eina meting av stigi og kredittflokking. Hetta fevndi stakroyndir av stórum lánnum eins væl og lánnum viðvíkjandi segmentum

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

### **How our audit addressed the key audit matter**

We reviewed and assessed the impairment charges recognised in the income statement for 2021 and in the balance sheet at 31 December 2021.

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

We assessed the impairment model applied, prepared by the data centre SDC, and its use, including the division of responsibilities between SDC and the Bank. An independent auditor appointed by SDC has provided the model with a reasonable assurance report as to whether the descriptions comply with the interpretation options regarding the impairment principles according to IFRS 9, and whether the model calculates in accordance with the model descriptions. We assessed whether the contents of the report uncovered a need for adjustment of the Bank’s use of the impairment model.

We assessed and tested the Bank’s calculation of model-based impairment charges in stages 1 and 2, including assessment of Management’s determination and adaptation of model variables to own issues.

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

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

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

We tested a sample of other loans by making an assessment of stage and credit classification. This included samples of large loans as well as loans relating to segments with gener-

við generelt øktari eksponering, herímillum greinar, sum eru serliga ávirkað av koronavirus alheimsfarsóttini.

Vit eftirkannaðu og bjóðaðu av, týðandi fortreytirnar sum eru stóði undir leiðslunnar metingum um væntað kredittap, sum ikki eru við í modell-grundaðu útrokningunum ella einsæris mettu niðurskrivingunum, grundað á okkara kunnleika til útlánini, økini og núverandi marknaðarstöðuna. Vit hugdu serliga eftir útrokningunum hjá bankanum av metingunum hjá leiðsluni at dekkja væntaðu kredittapini, sum eru úrslit av koronavirus alheimsfarsóttini.

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

### Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina fyri leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

Við stóði í okkara arbeiði, er tað okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin er í samsvari við ársfrásøgnina, og at hon er gjørd eftir ásetingunum í lóg um fíggarligar fyrirtekur.

Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivar upplýsingar í leiðslufrágreiðingini.

### Ábyrgd fyri ársfrásøgnini og grannskoðanini

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

Tá ársfrásøgnin verður gjørd, er tað ábyrgd leiðslunnar at meta um felagið megnar at halda fram við rakstrinum, og har

ally increased exposure, including segments which are particularly affected by the coronavirus pandemic.

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

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

### Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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

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

We did not identify any material misstatements in Management's Review.

### Management's responsibilities for the Financial Statements

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

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as



tað hefur týðning at upplýsa um viðurskiftir viðvíkjandi framhaldandi rakstri, og at gera ársfrásøgnina eftir roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, uttan so at leiðslan hefur í hyggju at avtaka felagið og samtakið, støðga rakstrinum ella at leiðslan í roynd og veru ikki hefur annan møguleika.

### **Ábyrgd grannskoðarans fyri at grannskoða ársfrásøgnina**

Okkara endamáll er at fáa grundaða vissu fyri, at ársfrásøgnin í síni heild ikki hefur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum og at gera eina grannskoðanaráteking við eini niðurstøðu. Grundað vissa er vissa á høgum stigi, men er ikki full trygd fyri, at ein grannskoðan, sum er gjørd eftir ásetingunum í altjóða standardum um grannskoðan, og ásetingunum í føroysku grannskoðanarlóggávuni, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, um hesir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað eru sannlíkindi fyri, at tey hvør sær ella saman ávirka tær fíggarligu stødutakanir, sum roknskaparbrúkararnir taka við støði í ársfrásøgnini.

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

- eyðmerkja og meta um váðan fyri týðandi skeivleikum í ársfrásøgnini, 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 hefur týðning fyri grannskoðanina fyri at leggja tær grannskoðanaratgerðir til rættis, sum eru nøktandi til umstøðurnar, men ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum.
- Taka støðu til tann roknskaparhátt, sum leiðslan nýtir, er hósandi, um tær roknskaparligu metingarnar og viðheftum upplýsingum, sum leiðslan hefur gjørt, eru rímligar.
- Taka støðu til um tað er rímligt, at leiðslan hefur gjørt ársfrásøgnina við støði í roknskaparásetingunum um framhaldandi rakstur, og um tað við støði í teimum grannskoðanarprógvum, sum er fingin til vege, er týðandi óvissa í sambandi við atgerðir og viðurskifti, sum kunnu viðføra týðandi óvissu um, um felagið megnar at halda fram við rakstrinum. Um okkara niðurstøða er, at tað er ein týðandi óvissa, skulu vit vísa á hesi viðurskiftini í átekingini, í niðurstøðu okkara ella, um hesar ávísingarnar ikki eru nóg mikið,

a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion.

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 ársfrásøgnini, eisini upplýsingarnar í notunum, og um árafrásøgnin vísir tey grundleggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at ein rættvísandi mynd fæst.

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 trygdartiltøk eru sett í verk.

Grundað á kunningina til nevndina, avgera vit hvørji evni vit meina eru høvuðsevnini í okkara grannskoðan av ársfrásøgnini fyri hetta tíðarskeiði og harvið megingrannskoðanarevni. Vit lýsa hesi evni í okkara átekning, um ikki lóggáva ella aðrar lógarforðingar forða fyri at hesi evni verða almannakunngjörd, ella í teimum sera sjálvsomu førðum, har vit meina at vit ikki kunnu umrøða hesi evni í Grannskoðanarátekningini orsakað av, at neiligu fylgjurnar kunnu viga tyngri enn almenni áhugin í lýsingini av megingrannskoðanarevnunum.

Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence and, where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the Financial Statements of the current period and which are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Tórshavn, 24. februar 2022

**Januar P/F**

Løggilt grannskoðanarvirki  
Skrásetingar nr. 5821

**Heini Thomsen**

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant  
mne33274

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 3377 1231

**Per Rolf Larssen**

Statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant  
mne24822

## Stjórn / Executive Board

**Jean Djurhuus**

Forstjóri / Chief Executive Officer

**Olav S. Guttesen**

Stjóri / Managing Director

## Nevnd / Board of Directors

**Flemming B. Nielsen**

Nevndarformaður / Chairman

**Evy J. Jacobsen**

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman

Aslaug Gísladóttir

Ivan Christiansen

Janet Fríða Johannesen

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

