

betri banki

Ársfrásögn 2024

Annual Report 2024



Innihaldsyvirlit

Table of contents

| | |
|--|-----------|
| 5 ára yvirlit Five year Summary | 4 |
| 01 Leiðslufrágreiðing Management Review | 8 |
| Nevnd Board of Directors | 21 |
| 02 Rakstrarroknskapur Income Statement | 28 |
| Fíggjarstöða Balance sheet | 29 |
| Uppgerð av broyting í eginogn Statement of Changes in Equity | 30 |
| Solvensuppperð Statement of Solvency | 31 |
| 03 Notur Notes | 34 |
| 04 Leiðsluátekning Statement by the Management | 66 |
| Átekning frá innanhýsis grannskoðara Internal auditor's report | 67 |
| Átekning frá óheftum grannskoðara Independent auditor's report | 69 |

5 ára yvirlit / Five year summary

DKK MIÓ. / DKK MILLION

Rakstur / Income Statement

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|------------|------------|-----------|------------|------------|
| Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income | 565 | 530 | 348 | 317 | 295 |
| Virðisjavnan / Fair value adjustments | 34 | 28 | -45 | 5 | 8 |
| Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income | 2 | 2 | 2 | 2 | 1 |
| Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses | -231 | -218 | -198 | -187 | -189 |
| Aðrar útreiðslur / Other expenses | -3 | -3 | -3 | -3 | -6 |
| Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc. | -23 | 3 | -21 | 15 | 0 |
| Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings | 7 | 6 | 6 | 9 | 0 |
| Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax | 351 | 347 | 88 | 157 | 110 |
| Skattur / Tax | -62 | -61 | -15 | -25 | -20 |
| Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year | 290 | 286 | 73 | 132 | 91 |

Figgjarstöða / Balance sheet

Ogn / Assets

| | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Kassapeningur og áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on credit institutions and central banks | 992 | 790 | 934 | 944 | 536 |
| Útlán og onnur ogn / Loans and other claims | 8.579 | 8.130 | 7.310 | 6.834 | 6.414 |
| Aðrar ognir / Other assets | 2.789 | 2.574 | 2.433 | 2.696 | 3.107 |
| Ogn tilsamans / Total assets | 12.360 | 11.494 | 10.677 | 10.474 | 10.058 |

Skuld / Liabilities

| | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks | 41 | 34 | 22 | 3 | 1 |
| Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt | 9.469 | 8.946 | 8.499 | 8.359 | 8.057 |
| Onnur skuld / Other liabilities | 295 | 209 | 137 | 167 | 186 |
| Eginpeningur / Equity | 2.554 | 2.305 | 2.019 | 1.946 | 1.813 |
| Skuld tilsamans / Total liabilities | 12.360 | 11.494 | 10.677 | 10.474 | 10.058 |

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

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

Vinningur / Earning ratios

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

Marknaðarváði / Market risk ratios

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

Gjaldferi / Liquidity ratios

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

Lánsváði / Credit risk ratios

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

Í stuttum / Highlights



Úrslitið fyrri 2024 visir eitt avlop á 289,5 mió. kr.

The net profit for 2024 is DKK 289.5 million.

Úrslitið áðrenn skatt er 351,3 mió. kr.

Result before tax is DKK 351.3 million.



Fíggarstöðan jafnvígar við 12.360 mió. kr.

The balance sheet totals DKK 12,360 million.



Eginogn bankans er 2.554 mió. kr.

The bank's equity amounts to DKK 2,554 million.



Útlán bankans eru 8.579 mió. kr.

The Bank's lending book amounts to DKK 8,579 million.



Innlán bankans eru 9.469 mió. kr.

Deposits amount to DKK 9,469 million.



Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn eru 22,7 mió. kr.

Total impairments on loans and receivables amount to DKK 22.7 million,



Bankin hevði við endan av 2024 eitt LCR (Liquidity Coverage Ratio) á 228,2 og eitt NSFR (Net Stable Funding Ratio) á 150,74

At the end of 2024, the bank reported a LCR (Liquidity Coverage Ratio) of 228.2, and a NSFR (Net Stable Funding Ratio) of 150.74.



Solvensurin við árslok er 36,6%

Solvency ratio is 36.6%.



Roknaður solvenstørvur er 9,5%

Calculated solvency requirement is 9.5%.



Úrslitið fyrri 2025 aftaná skatt fer væntandi at liggja millum 180-220 mió. kr.

The result for 2025 is expected to be a profit after tax in the range of DKK 180-220 million.

01

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Høvuðsvirksemi

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

Main Activities

The bank's primary focus is to serve as a full-service financial institution, committed to meeting the diverse needs of the Faroese community. This encompasses providing financial services to individuals, businesses, and public entities, along with expert advice on deposits, loans, mortgages, payment solutions, investments, and more.

Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

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

Developments of the Economy

The Faroese economy has, apart from the pandemic year 2020, benefited from a prolonged period of economic growth for more than a decade, and it continues to perform well. Unemployment is nearly non-existent, and there remains a significant demand for foreign labour to produce the goods and services in high demand. The primary reason for the substantial economic progress in the Faroe Islands over recent years is the significant growth in the export value of fish products and the economic spin-off effects this has created within society. Over the past decade, the export value of fish products has more than doubled, and the gross national income per capita in the Faroe Islands is now among the highest in Europe.

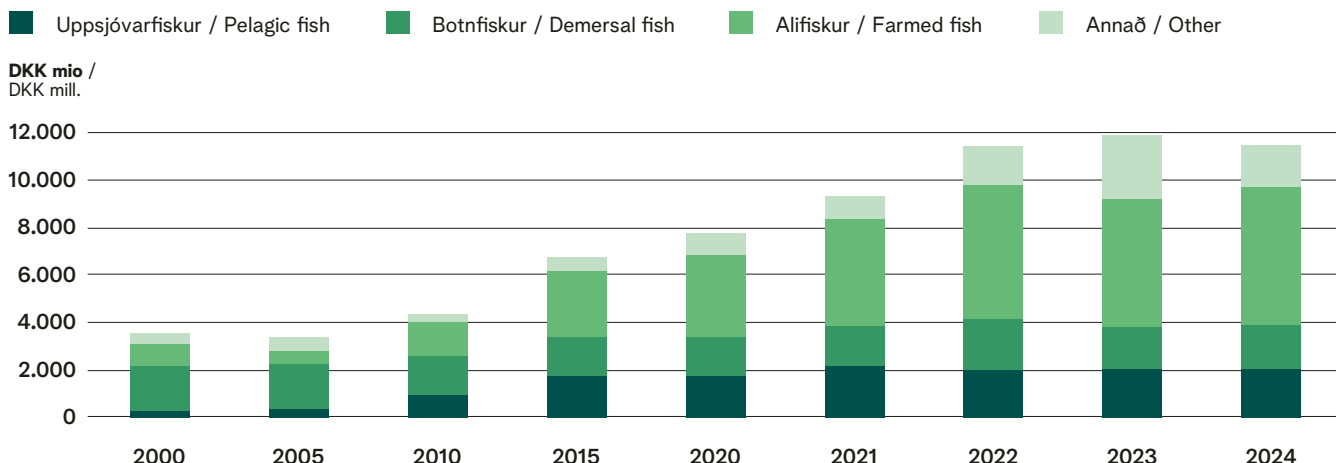
Samlaða virðið á føroyska útflutninginum lækkaði áleið 400 mio. kr. í 2024, svarandi til eitt fall uppá 3,2%.

The total value of Faroese exports decreased by approximately DKK 400 million in 2024, corresponding to a decline of 3.2%.

Tað er serliga útflutningurin av fiskamjoli og lýsi, sum var orsøkin til minkingina. Hinvegin so hækkaði útflutningsvirðið av laks 13%, og árliga útflutningsvirðið av laks er nú farin uppum 6 mia. kr. Týðningurin av vinnulívinum og útflutningsvinnunum fyri føroyska vælferðarsamfelagið má ikki undirætast.

The primary reason for the decline was the export of fishmeal and fish oil. On the other hand, the export value of salmon increased by 13%, with the annual export value of salmon now exceeding DKK 6 billion. The importance of the business sector and export industries for the Faroese welfare society cannot be underestimated.

Útflutningsvirði, fiskavørum / Exportvalue, fish products



Kelda/Source: Hagstova Føroya

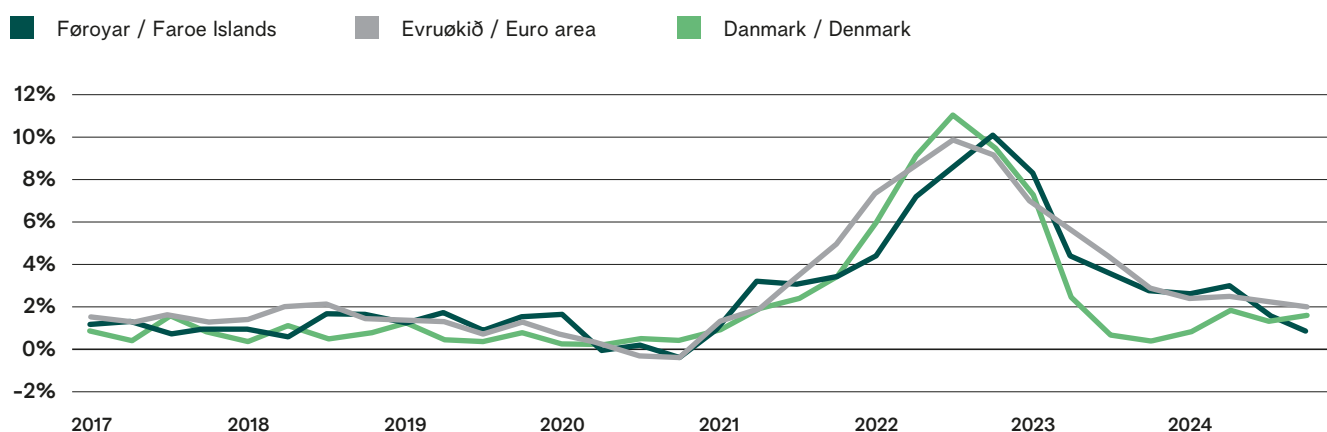
Samanlagt blivu útgoldnar 12,7 mia. kr. í lønum í Føroyum í 2024 – góðar 600 mio. kr. meira enn í 2023. Tað er ein vøkstur uppá 5%. Tað var serliga í tí almenna geiranum, at lønarútgjaldingarnar hækkaðu. Har var vøksturin stívliga 10%, meðan minni bleiv útgoldið í lønum, tá talan var um fiskivinnu og aling. Nýggju lønarsáttmálarnir á almenna arbeiðsmarknaðinum eru ivaleyst ein stór orsök, men starvsfólkatalið í tí almenna geiranum vaks eisini, meðan starvsfólkatalið í framleiðslu-, fiski- og alivinnuni minkaði. Samanlagt hækkaði starvsfólkatalið í Føroyum 0,3% í 2024. Hetta er ein lakari vøkstur enn undanfarin ár. Við árslok 2024 vóru 285 fólk rakt av fulltíðararbeiðsloysi, svarandi til 0,9% av arbeiðarafjöldini. Tað eru fá lond í heiminum, um nakað, sum kunnu vísa á so lágt arbeiðsloysi.

Búskaparráðið væntar, at samlaði vøksturin í bruttotjóðarúrtøkuni í leypanði prísnum var áleið 4,7% í 2024.

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

Fyri at basa inflatióini í 2022/2023 blivu leiðandi renturnar í vesturheiminum hækkaðar sum ongantíð áður. Danska tjóðbankarentan bleiv í tíðarskeiðnum juli 2022 til september 2023 hækkað við tilsamans 4,20 prosentstigum. Hetta ávirkaði allar aðrar marknaðarrentur, eisini føroysku út- og innlánsrenturnar. Føroysku peningastovnarnir prísáðu tó bert 65% av rentuhækkingunum inn í tær føroysku útlánsrenturnar.

Brúkaraprísir / Consumer prices



Kelda/Source: Eurostat/Hagstova Føroya

A total of DKK 12.7 billion was paid out in wages in the Faroe Islands in 2024 – approximately DKK 600 million more than in 2023, representing a growth of 5%. The increase was particularly notable in the public sector, where wage payments rose by just over 10%, while less was paid in wages within the fishing and aquaculture industries. The new collective agreements in the public sector are undoubtedly a major reason for this, but the number of employees in the public sector also increased, while the number of employees in the production, fishing, and aquaculture sectors declined. Overall, the number of employees in the Faroe Islands grew by 0.3% in 2024, marking slower growth than in previous years. At the end of 2024, 285 people were affected by full-time unemployment, equivalent to 0.9% of the workforce. There are few countries in the world, if any, that can report such low unemployment rates.

The Faroese Economic Advisory Board estimates that the overall growth in gross domestic product (GDP) at current prices was around 4.7% in 2024.

The significant price increases that affected the entire Western world in 2022 and partially in 2023, now appear to have subsided. Over the past year, the Faroese price index increased by less than 1%. However, trends in various product categories have been quite different. Food prices continued to rise significantly, with a growth of 4%. On the other hand, housing prices decreased by 4%.

To combat inflation in 2022/2023, leading interest rates in the Western world were raised at an unprecedented pace. The Danish National Bank's interest rate was increased by a total of 4.20 percentage points during the period from July 2022 to September 2023. This affected all other market interest rates, including Faroese lending and deposit rates. However, Faroese financial institutions only incorporated 65% of the interest rate increases into Faroese lending rates.

Nú tamarhald er komin á prísvøksturin, eru tjóðbankarnir farnir at lækka renturnar aftur. Evropeiski meginbankin og danski tjóðbankin framdu sína fyrstu rentulækking í juli 2024. Tilsamans er leiðandi rentan fram til árslok 2024 lækkað við tilsamans 1 prosentstigi. Føroysku peningastovrnarnir lækkaðu av hesi orsök eisini út- og innlánsrenturnar. Samanlagt bleiv 80% av rentulækkingunum hjá danska tjóðbankanum prísaðar inn í føroysku renturnar.

Sum heild eru húsarhaldini væl fyri. Bjartskygni er hækkað, sambært konjunkturbarometrinum hjá Hagstovu Føroya. Hetta hongur ivaleyst saman við, at stórar lønarhækkingar á arbeiðsmarknaðinum gera, at stórir partur av reallønarmissinum í sambandi við stóra prísvøksturin í 2022/2023 verður endurvunnin. Harumframt eru rentulækkingar og útlit til fleiri rentulækkingar stimbrandi fyri bjartskygni hjá vanligu brúkararum.

Gongdin hjá Betri Banka

Rakstur

Ársúrslitið hjá Betri Banka fyri 2024 vísir eitt avlop upp á 289,5 mió. kr. aftaná skatt. Hetta er eitt vet meira enn í 2023, har úrslitið var eitt avlop upp á 286,0 mió. kr. aftaná skatt.

Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingum vísir eitt avlop á 367,4 mió. kr.

Nevndin í Betri Banka hevur lagt fram uppskot um vinningsbýti á 80 mió. kr.

Betri Banki metti í ársfrágreiðingini fyri 2023, at avlopið aftaná skatt fyri 2024 fór at verða á leið 240–260 mió. kr. Gongdin í fyrra hálvári 2024 merkti, at bankin broytti metingina soleiðis, at væntaða úrslitið fyri 2024 varð sett til 260–290 mió. kr. aftaná skatt.

Nú árið er runnið, kunnu vit staðfesta, at úrslitið, sum er á 289,5 mió. kr., liggur beint við ovvara markið í okkara meting við hálvárið 2024.

Tað eru renturnar av útlánsvirkseminum, saman við úrtøku av virðisbrøvum sum er ein av høvuðsorsøkunum til góða úrslitið.

Harnæst hevur bankin megnað at økt stöðugt um útlánini seinastu nógvu árin, og hevur hetta eisini havt tað ávirkan, at inntøkurnar hava verið vaksandi.

Betri Banki økti í 2024 um útlánini, og vóru tey 8,6 mia. kr. við árslok 2024 ella 5,5% størri enn við ársbyrjan.

Now that price growth has been brought under control, central banks have begun a process of lowering interest rates again. The European Central Bank and the Danish National Bank made their first interest rate cut in July 2024. In total, the leading interest rate has been reduced by 1 percentage point by the end of 2024. Due to this, Faroese financial institutions also lowered lending and deposit rates. Overall, 80% of the interest rate cuts made by the Danish National Bank were reflected in Faroese interest rates.

Overall, households are in a good position. Optimism has increased, according to the economic barometer of Statistics Faroe Islands. This is undoubtedly related to the fact that significant wage increases in the labour market are helping to recover a substantial portion of the real wage loss that occurred due to the high price growth in 2022/2023. Furthermore, interest rate cuts and the prospect of additional rate reductions are boosting consumer confidence.

Result for Betri Banki

Profit and Loss Account

The annual result for Betri Banki in 2024 shows a profit of DKK 289.5 million after tax. This is slightly better than 2023, where the result showed a profit of 286.0 million after tax.

Profit before tax, adjustments in associated undertakings, and impairments totals DKK 367.4 million.

The Board of Directors of Betri Banki has made a proposal to distribute a dividend of DKK 80 million.

In its 2023 annual report, Betri Banki estimated that the post-tax profit for 2024 would be around DKK 240–260 million. However, developments in the first half of 2024 led the bank to revise its estimate, projecting the expected result for 2024 to be in the range of DKK 260–290 million after tax.

Now that the year has concluded, we can confirm that the result of DKK 289.5 million is at the upper limit of our projection from mid-2024.

The interest from the lending business, combined with the return on securities, is one of the main reasons for the strong result.

Furthermore, Betri Banki has managed to steadily increase its lending portfolio, which has resulted in an increased interest income.

Betri Bank's lending increased in 2024 and at year end it amounted to DKK 8.6 billion or 5.5% higher than at the beginning of the year.

Trupult er at spáa um rentugongdina framyvir, men væntandi lækkar rentan nakað í 2025. Tó eru greinarar ikki heilt samdir um, nær rentulækkingarnar koma, og hvussu stórar hesar verða. Men flest allir meta, at rentan verður lægri við endan av 2025 enn við byrjanina av árinum.

Ómaksgjöld og provisósinntøkur netto vóru eitt vet minni enn undanfarna ár.

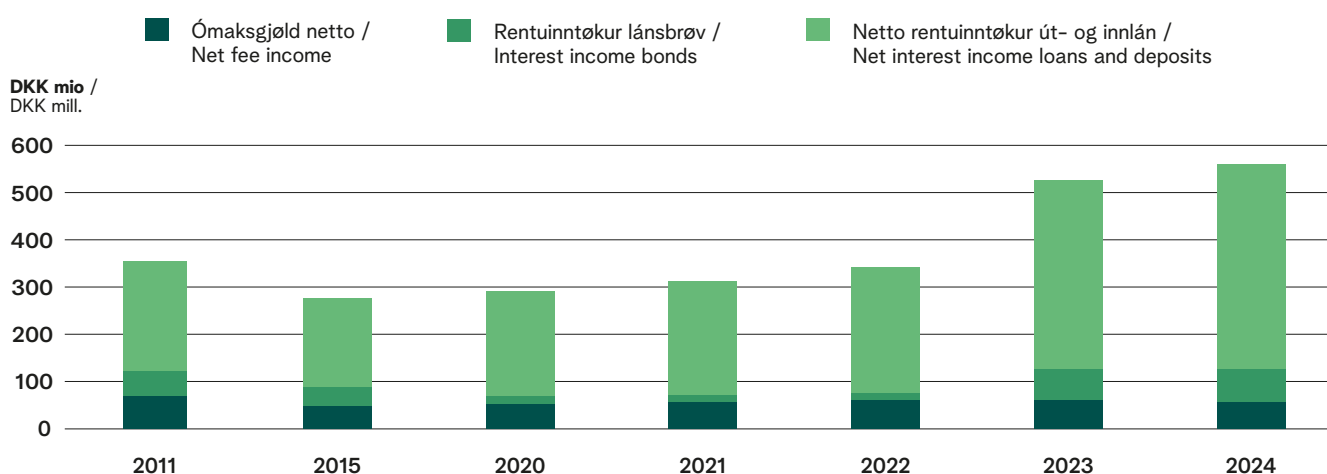
Samanlagt merkir hetta, at netto rentu- og ómaksgjöldini hava verið nakað hægri, enn upprunaliga mett var.

Forecasting the future trend of interest rates is challenging, but a decrease is expected in 2025. However, analysts remain divided on the timing and magnitude of the rate cuts. Most, however, estimate that interest rates will be lower by the end of 2025 than at the beginning of the year.

Net fee and commission income was slightly lower than the previous year.

Overall, this means that net interest and fee income has been somewhat higher than initially anticipated.

Nettorentu og ómaksgjöld / Net interest and fee income



Kelda / Source: Betri Banki

Økingin av útlánnum í 2024 skal síggjast saman við samlaðu økingini hjá peningastovnunum sum heild, og her sæst, at samlaði vøksturinn hjá føroysku peningastovnunum av útlánnum í Føroyum í 2024 hevur ligið um 3,2%. Hetta merkir, at útlánsvøksturinn hjá Betri Banka hevur verið nakað størri enn vøksturinn á marknaðinum.

Búskaparráðið hevur mett, at vøksturinn í BTÚ í leypanði prísnum í 2024 verður á áleið 4,7%.

Sæð í mun til hetta, hevur samlaði útlánsvøksturinn frá føroysku og dansku fíggarligu stovnunum undir einum, til eindir í Føroyum í 2024, verði áleið 2,5%.

Útlán frá danskum peningastovnum til eindir í Føroyum minkaði í 2023, og ein orsök var óivað, at realkredittrentan eitt skifti var hægri enn bankarentan. Í 2024 eru samlaðu útlánini frá danskum peningastovnum til eindir í Føroyum økt, men talan er um onnur útlán enn realkredittlán, sum eru vaksin. Realkredittlánini minkaðu eisini í 2024, men talan er

Betri Bank's growth in lending in 2024, should be seen in the context of the overall growth in lending volumes for the Faroese financial institutions. The total growth in lending for the Faroese banks during 2024 has been approximately 3.2%. This means that the lending growth at Betri Banki has been somewhat higher than the overall market growth.

The Faroese Economic Advisory Board has estimated that GDP growth in current prices in 2024 will be around 4.7%.

In relation to this, the total growth in lending from Faroese and Danish financial institutions combined, to entities in the Faroe Islands in 2024, has been approximately 2.5%.

Loans from Danish financial institutions to entities in the Faroe Islands decreased in 2023, undoubtedly because mortgage interest rates were higher than bank interest rates at the time. In 2024, the total loans from Danish financial institutions to entities in the Faroe Islands increased, but this growth was driven by other types of loans rather than mortgages. Mort-

um eina líta minking. Realkredittlán til sethús eru í dag bíligari enn vanlig húsalán, og bankin væntar, at eitt ávíst skifti verður frá húsaláni til realkredittlán í 2025.

Nettóomaksgjöldini vóru minni í 2024 enn í 2023, men á støði við 2020 og 2021. Fleiri orsökir eru til hetta. Eitt nú avgreiða viðskiftafólk fleiri ørindir umvegis netbankan, men Betri Banki hevur eisini lækkað avgreiðslukostnaðirnar í 2024, herundir kostnaðin av at fremja skundflytingar, kostnaðin at taka pening út við kassan og fleiri aðrar kostnaðir.

Bankin hevði í 2024 útreiðslur til starvsfólk upp á 137,6 mió. kr., íroknað hesum kostnaði eru eftirløn og gjöld til almennar grunnar. Í mun til 2023, har útreiðslurnar til starvsfólk vóru 134,4 mió. kr., er talan um eina øking á umleið 2,4%.

Aðrar umsitingarútreiðslur vóru 93,3 mió. kr. í 2024, og er hetta ein øking í mun til 2023, har umsitingarútreiðslurnar vóru 84,0 mió. kr.

Verða útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting, undir einum, samanbornar við undanfarna ár, er talan um eina samlaða øking á 5,7%. Orsøkirnar til hetta eru fleiri. Ein er at sáttmála-bundnu lønirnar hækkaðu 1. mai 2024, men høvuðsorsøkin er, at bankin hevur nýtt pening til dagføring av bygningum við atliti at minka um orkunýtsluna og betra um arbeiðstrivnaðin.

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

Ein av orsøkunum til, at lutfallið millum inntøkurnar og rakstrarútreiðslurnar er komið niður á eitt lutfalsligt lágt støði, er orsaka av, at grundinntøkan er vaksin seinastu 2 árin. Hetta er aftur, millum annað, orsaka av, at rentustøðið er hækkað nakað hesi 2 seinastu árin.

Lága rentustøðið, sum var ráðandi í stórum parti av tíðarskeiðnum fra 2010 til 2022, merkti, at fleiri peningastovnar hesi árin høvdu avbjóðingar við inntøkunum. Samstundis vóru kapitalkrøvini til peningastovnar eisini munandi herd nevnda tíðarskeið, og samanlagt hevur hetta merkt, at meðan tað í 2010 vóru 113 peningastovnar í Danmark, so var talið av peningsstovnum komið niður á 56 í 2022.

Útlitini til lækkað rentustøðið merkir, at lutfallið millum inntøkur og rakstrarútreiðslur fer at vaksa. Her er vert at leggja til merkis, at Betri Banki í dag hevur eitt lágt lutfall millum inntøkur og rakstrarútreiðslur, samstundis sum Betri Banki er millum mest solventu peningastovnar í Danska kongaríkinum.

gage loans also declined slightly in 2024, but the decrease was minimal. Currently, mortgage loans for single-family homes are cheaper than bank loans for the same purpose, and the bank expects a shift from bank loans to mortgage loans to occur in 2025.

The net fee income was lower in 2024 compared to 2023 but on par with 2020 and 2021. There are several reasons for this. For example, customers are handling more transactions via online banking. Additionally, Betri Banki reduced several fees in 2024, including costs for processing instant transfers, fees associated with withdrawals at the counter, and many other charges.

Total staff costs in 2024 were DKK 137.6 million including pension contributions and employer contributions to public funds. Compared to 2023, when personnel expenses amounted to DKK 134.4 million, there has been an increase of 2.4%.

Other administration expenses amounted to DKK 93.3 million in 2024, which is an increase compared to 2023, where the administration costs amounted to DKK 84.0 million.

By comparing total costs of staff and administration with the previous year there has been a total increase of 5.7%. The reasons for this are several. One is that collective agreement salaries were increased on May 1, 2024. However, the main reason is that the bank incurred costs for upgrading its buildings to achieve lower energy consumption and improve working conditions.

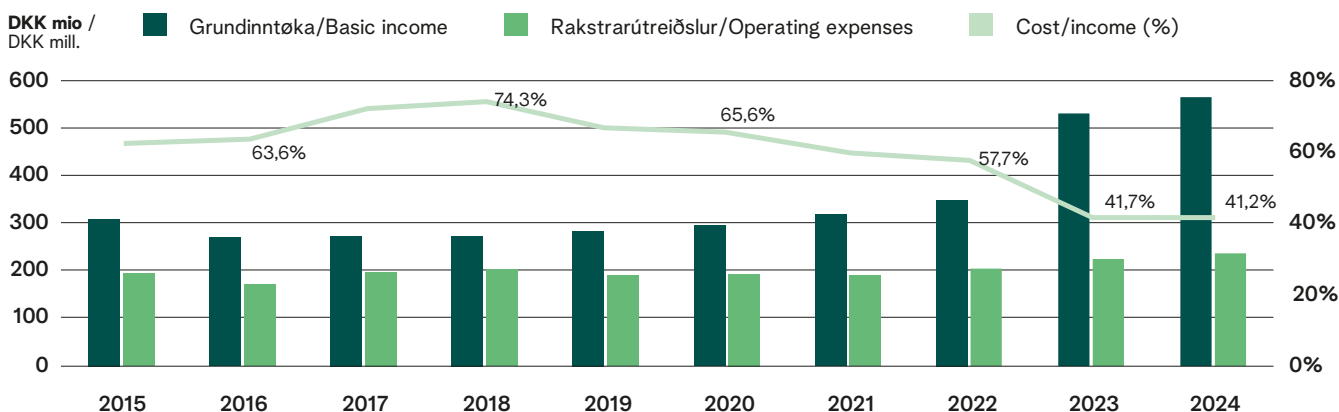
The bank places great emphasis on ensuring that the ratio between income and operating expenses is at an appropriate level, and in 2024, this ratio has been reduced to 41.2%.

One of the reasons the ratio between income and operating expenses has been reduced to a relatively low level is due to the growth in core income over the past two years. This, in turn, is partly a result of the increase in interest rates during these past two years.

The low-interest rate level that prevailed for a large part of the period from 2010 to 2022 meant that many financial institutions faced income challenges during these years. At the same time, capital requirements for financial institutions were significantly increased during the same period. Combined, this resulted in the number of financial institutions in Denmark decreasing from 113 in 2010 to 56 in 2022.

The outlook for a lower interest rate level will mean that the ratio between income and operating expenses will increase. However, it is worth noting that Betri Banki currently has a low ratio between income and operating expenses, while also being among the most solvent financial institutions in the Danish Kingdom.

Inntökur/Income, útreiðslur/expenses og Cost/income



Kelda/Source: Betri Banki

Bankin hevði í 2024 ein kursvinning á 34,2 mió. kr., og er hetta ein munur á 6,3 mió. kr. í mun til 2023, tá bankin hevði ein kursvinning á 27,9 mió. kr.

Lutfalsliga stóri kursvinningurin í 2024 knýtur seg í høvuðsheitum um at rentufallinum, sum byrjaði í juni 2024. Umframt kursvinning av lánsbrøvum, hevur bankin í 2024 eisini havt kursvining av partabrøvum og valuta.

Í Betri Banka síggja vit ikki, at kundar hava trupulleikar við at yvirhalda sínar lániskyldur, og gongdin í samfelagnum yvirskipað hevur verið positiv, men bankin hevur í 2024 valt at hækkað niðurskrivingarnar, sum knýta seg at metingunum hjá leiðsluni, vísandi til geopolitiskar váðar og váðar knýttir at burðardygd. Soleiðis hevur bankin í 2024 hækkað hendan partin av niðurskrivingunum við áleið 18,8 mió. kr.

Úrslitið áðrenn skatt, niðurskrivingar og úrslit av kapitalpørtum, vísir eitt avlop upp á 367,4 mió. kr. móti 337,9 mió. kr. í 2023. Munurin stavar í størsta mun frá øktum inntøkum frá útlánnum og virðisbrøvum.

Avskringingarnar hjá bankanum í 2024 vóru 2,6 mió. kr., og var hetta áleið sama upphædd sum árið frammanundan, og er hetta eisini støðið, vit kunnu vænta eitt vanligt ár.

Javnin

Við árslok 2024 javnvigaði fíggjarstöðan hjá bankanum við 12.360 mió. kr. samanborið við 11.494 mió. kr. við árslok 2023. Soleiðis vaks fíggjarstöðan í 2024 við 865 mió. kr.

Broytingin kann, í stóran mun,førast aftur á eina øking í útlánnum upp á 449 mió. kr., eina øking í innlánnum upp á 523 mió. kr., og eina øking í lánsbrøvum upp á 196 mió. kr.

Útlán bankans, sum við ársenda 2023 vóru 8.130 mió. kr.,

In 2024, the bank had a capital gain of DKK 34.2 million on its portfolio of bonds and shares. This is a difference of DKK 6.3 million compared to 2023, when the bank had a capital gain of DKK 27.9 million.

The relatively large capital gain in 2024 is primarily linked to the interest rate decline that began in June 2024. In addition to capital gains from bonds, the bank also achieved capital gains from equities and currencies in 2024.

At Betri Banki, we currently do not observe any issues with customers meeting their loan obligations, and overall development in the economy has been positive. However, in 2024, the bank chose to increase management-based impairments due to geopolitical risks and risks related to sustainability. Accordingly, the bank has raised this portion of the impairments by approximately DKK 18.8 million.

The result before tax, impairments and income from associated and subsidiary undertakings is a profit of DKK 367.4 million compared to DKK 337.9 million in 2023. The difference is largely due to increased income from lending and securities.

Depreciations amounted to DKK 2.6 million in 2024, and this is roughly the same as last year. This is also on par with what we can expect for a normal year.

The Balance Sheet

The Balance Sheet amounted to DKK 12,360 million at year end 2024 compared to DKK 11,494 million at year end 2023. The Balance Sheet has thus increased by DKK 865 million in 2024.

The change is largely due to a growth in loans of DKK 449 million, a growth in deposits of DKK 523 million, and a growth in fair value for bonds of DKK 196 million.

Betri Bank's loans and other claims amounted to DKK 8,130

vuku við 5,5% í 2024 og vóru 8.579 mió. kr. við ársenda 2024.

Innlán bankans, sum við ársenda 2023 vóru 8.946 mió. kr., vuku í 2024 við 523 mió. kr. soleiðis at hesi við ársenda 2024 vóru áljóðandi 9.469 mió. kr.

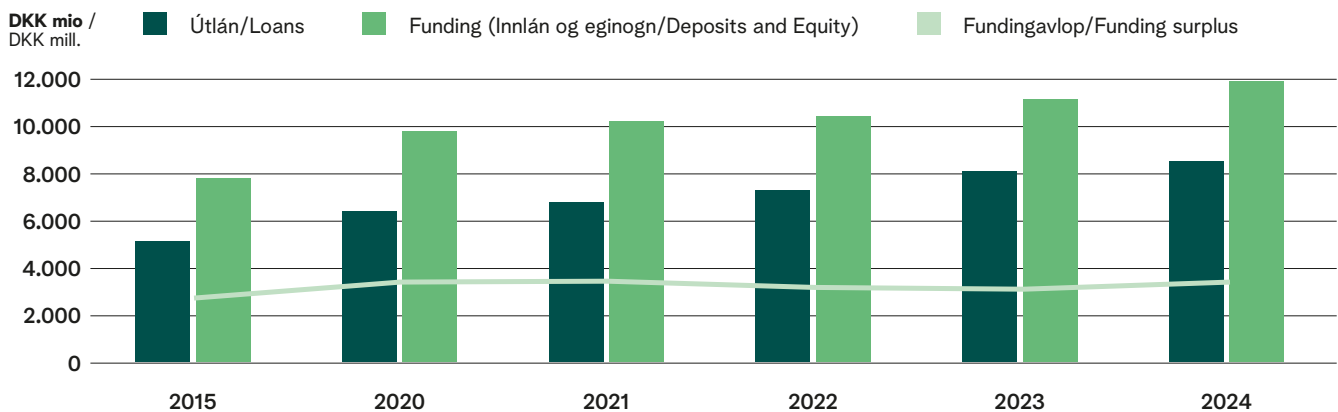
Av javnanum upp á 12.360 mió. kr. er eginognin 2.554 mió. kr.

million at year end 2023 and increased by 5.5% in 2024, amounting to DKK 8.579 million at year end 2024.

Betri Bank's deposit that amounted to DKK 8,946 million at year end 2023 increased by DKK 523 million in 2024 and amounted to DKK 9,469 million at year end 2024.

Equity accounts for DKK 2,554 million of the total balance sheet of DKK 12,360 million.

Gongd í inn- og útlánnum og eginogn / Development in loans, deposits and equity



Kelda/Source: Betri Banki

Betri Banki er, sum vant, at finna millum tryggastu peningastovnar í danska ríkinum tá umrøður solvens, og hevði við árslok 2024 eitt kjarnukapitalprocent upp á 36,6%.

Individuelli solvenstørvurin hjá Betri Banka er 9,5%.

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

Betri Banki hevur hin 26. november 2024 fingið áseting av NEP-kravi við virknaði hin 1. juni 2026. Í ásetingini er kravið sett til 24,7% av samlaðu váðavektaðu eksponeringunum. Afturat hesum kravi skal Betri Banki eisini uppfylla eitt samlað buffarakrav á 8,4%. Kravið er soleiðis 33,1% av samlaðu váðavektaðu eksponeringunum.

NEP-kravið verður javnað á hvørjum ári. Samlaða kravið, íroknað kombineraða buffarakrivið, var 27,9% pr. 31. desember 2024. Kravið hækkar til 31,0% tann 1. juni 2025.

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

Betri Banki hevur eisini fingið ásett eitt minstamark til gearing,

Betri Banki is, as usual, among the most secure financial institutions in the Danish Kingdom when it comes to solvency and had a core capital ratio of 36.6% at the end of 2024.

The individual solvency requirement at Betri Banki is 9.5%.

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

On the 26th of November 2024, Betri Bank received a notification regarding the MREL requirement per. 1. June 2026. The MREL requirement is set to 24.7% of total risk-weighted exposures. In addition to this, Betri Banki must also meet a combined buffer requirement of 8.4%. The total requirement is therefore 33.1% of the total risk-weighted exposures.

The MREL requirement is adjusted annually. At the end of 2024, the total requirement, including the combined buffer requirement, stood at 27.9%. This requirement is set to increase to 31.0% as of June 1, 2025.

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

Betri Banki has also been set a minimum requirement for

og er hetta á 6%. Betri Banki liggur langt omanfyri hetta mark.

Gjaldføri

Innlánini hjá bankanum, saman við eginogn, vóru 3,4 mia. kr. størri enn útlánini hjá bankanum við endan av 2024, og útlánini vóru soleiðis meira enn fult fíggaði av hesum báðum upphæddum í roknskapinum.

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

Bankin hevði, við endan av 2024, eitt LCR-lyklatal upp á 228,2% og eitt NSFR-lyklatal upp á 150,74%. Bankin lýkur soleiðis ásetingina við eini góðum rásarúmi.

Údit fyri 2025

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

Tað er tó rættiliga sannlíkt, at evropeiski meginbankin fer at halda áfram við at lækka leiðandi rentuna. Framdriftin í evropeiska búskapinum er lítil og ongin, og tann størsti búskapurin í ES, Týskland, hevur upplivað beinleiðis búskaparliga afturgongd nú í tvey ár. Evropa stríðist við høggar orkuprísir, fallandi ídnaðarframleiðslu og, ikki minst, eitt bureaukrati og ovregulering í ES-samveldinum, sum er við til at niðurlaga nýmennan, produktivitetsvøkstur og kappingarføri. Prísvøkstururin hevur man nú fingið tamarhald á, og evropeiski meginbankin kann ikki annað, enn at royna at stimulera búskapin við at lækka leiðandi rentuna. Rentulækkingar uppá 1 prosentstig ella meira í 2025 liggja í kortinum. Hetta merkir, at rentulækkingar eisini kunnu væntast á út- og innlánsrentum í Føroyum í 2025. Hetta fer at koma føroyska húsarhaldinum til góðar.

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

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

Tvinnar orsøkir, sum ávirka metingarnar, eru, at bankin væntar, at rentustøðið lækkar nakað í 2025, og harnæst er heimsbúskapurin viðbrekin.

leverage which is 6%. Betri Banki already exceeds this requirement by a considerable margin.

Liquidity

The bank's deposits and equity exceeded the bank's lending by DKK 3.4 billion per 31 December 2024, and the loan portfolio is thus more than fully financed by these two items.

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

At the end of 2024, the bank had an LCR-ratio of 228.2% and an NSFR-ratio of 150.74%. The bank thus meets the legislative requirement for both ratios with a good margin.

2025 Outlook

The world is, unfortunately, marked by division. News is dominated by war and increasing polarization between countries and regions. This is unsettling, and it is impossible to predict what the future holds, both in terms of the global economy and potential new geopolitical conflicts.

It is, however, quite likely that the European Central Bank will continue lowering the key interest rate. Economic growth in Europe is minimal or non-existent, and the largest economy in the EU, Germany, has experienced an outright economic contraction for two consecutive years. Europe is grappling with high energy prices, declining industrial production, and, not least, a bureaucracy and overregulation within the EU that hinders innovation, productivity growth, and competitiveness. Inflation is now under control, and the European Central Bank has little choice but to try to stimulate the economy by lowering the key interest rate. Interest rate cuts of 1 percentage point or more in 2025 are on the horizon. This implies that interest rate reductions can also be expected for lending and deposit rates in the Faroe Islands in 2025. This will benefit Faroese households.

The Faroese Economic Advisory Board forecasts an economic growth of 3.3% in the Faroe Islands for 2025. This is lower than the expected growth for 2024. The average consumer is expected to contribute more to economic growth in 2025, while the export industries are anticipated to contribute less, partly due to lower quotas.

Management's expectation for 2025 is a profit after tax in the range of DKK 180–220 million, which is somewhat less than the result for 2024.

Two factors expected to impact the anticipated result are the bank's projection of a slight decrease in interest rates in 2025 and the fragile state of the world economy.

Eftirlitsdiamanturin

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

Hesi ýti knýta seg at markvirðum viðvíkjandi størstu engagementum tilsamans, útlánsvøkstri, útlánum til fastognir og markvirði fyri gjaldføri yvir lógarinnar krav. Betri Banki liggur innan fyri øll hesi 4 ýti við árslok 2024.

The Supervisory Diamond

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

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

| | Markvirði / Threshold value | Betri Banki |
|--|-----------------------------|-------------|
| Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures | < 175% | 114,7% |
| Útlánsvøkstur / Lending growth | < 20% | 5,5% |
| Útlán til fastognir / Commercial property exposure | < 25% | 7,2% |
| Gjaldføriskrav eftirlitsdiamantur / Liquidity requirements - Supervisory Diamond | > 100% | 240,0% |

Kelda/Source: Betri Banki

Vitanartilfeingi

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

Knowledge resources

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

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 ráðilíg í mun til ársfrásøgnina. Vit vísa til lýsingina í notu 1 í nýttum roknskaparátti.

Uncertainty in calculation and estimations

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

Óvanligar hendingar í 2024

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

Unusual events in 2024

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

Hendingar ikomnar aftaná roknskaparlok

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

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.

Burðardygd

Betri Banki vil gera sítt til at skapa tryggleika og vøkstur í føroyska samfelagnum. Bæði fyri okkum, sum liva í dag, men eisini fyri komandi ættarlið. Vit eiga at stremba ímóti, at tey fáa somu fortreytir til eina góða tilveru, sum vit hava. Tí er tað umráðandi, at vit taka atlit til umhvørvið, náttúruna og hvønn annan, og tí arbeiðir Betri Banki miðvíst við at reka burðardygt og ábyrgdarfult fíggjarvirksemi.

Sustainability

Betri Banki aims to create security and growth in Faroese society. Both for us who live today and for future generations. We must strive to ensure that they have the same conditions for a good existence as we do. Therefore, it is essential that we consider the environment, nature, and each other. For this reason, Betri Banki is actively working to run a sustainable and responsible financial business.

Tað verður alsamt meira náttúrligt at arbeiða burðardygt. Bankin hevur sett ein verkætlanarbólk, sum í lóttuni fremur arbeiðið, sum skal seta stóði fyri vavið av frágreiðing um burðardygd.

Betri Banki tekur veðurlagsbroytingarnar í álvara og vil vera við til at tálma neiligu gongdina við at minka um útlátið av vakstrarhúsgassum. Endamálið er at minka um útlátið í egnum virkseminum (vavi 1 og vavi 2), og harafturat arbeiðir Betri Banki saman við hinum feroysku peningastovnunum við at fáa til veða dátur, sum skulu nýtast til at rokna út útlátið, sum stavar frá útlánsvirkseminum.

Kundar gera íløgur í orkusparandi loysnir, sum kunnu avmarka útlátið av vakstrarhúsgassum, og tívil Betri Banki stuðla. Bankin bjóðar tí privatkundum eina biligari rentu til sethúsafígging, um húsini ikki hava oljufýr, eins og eina biligari rentu til bilfígging, um bilurin ikki brennur bensin ella diesel. Harumframt bjóðar bankin kundum orkulán við góðum treytum, um kundin biður um fígging til at gera orkusparandi umvælingar á bústaðin.

Tað er umráðandi, at vit byggja okkara virksemin á eitt sosialt burðardygt grundarlag. Hetta merkir fyri okkara starvsfólk, at vit ynskja at skapa eitt arbeiðsumhvørvi, har starvsfólk trívast og eru motiveraði. Starvsfólkatrivnaður og kundanøgdssemi verður høgt raðfest í bankanum. Tað verða gjørdar regluligar kanningar av bæði trivnaði og nøgdsemi, harafturat verða starvssamrøður eisini framdar regluliga, har starvsfólki saman við leiðara kunnu viðgerða trivna, førleikar og motivation.

Tað hevur stóran týðning fyri Betri Banka at hava eina sunna virkismentan. Bankin hevur ein politik fyri sunna virkismentan, har tað millum annað er ásett, at bankin, fyrriuttan at halda alla lóggávu, vísir gjøgnumskygni og samstarvar við avvarandi myndugleikar í øllum neyðugum viðurskiftum.

Á heimasíðuni hjá Betri Banka liggur árliga frásøgnin um burðardygd og samfelagsábyrgd, og har ber til at leita sær meira vitan um, hvussu bankin ítøkiliga arbeiðir við burðardygd og samfelagsábyrgd.

Góð virkisleiðsla

Bankin fylgir tilmælanum frá Finans Danmark um góða virkisleiðslu, og áskoðan bankans á hesi tilmæli eru 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

It is becoming increasingly natural to work sustainably. The bank has established a project group that is currently working to set the foundation for the extent of sustainability reporting.

Betri Banki takes climate change seriously. The bank aims to contribute to mitigating the negative development by reducing greenhouse gas emissions. The goal is to reduce emissions from its own operations (Scope 1 and Scope 2). Together with other Faroese financial institutions, Betri Banki is also working to obtain data that will be used to calculate the emissions from lending activities.

Customers are making investments in energy-efficient solutions that can reduce greenhouse gas emissions, and Betri Banki wants to support this effort. Therefore, the bank offers private customers a lower interest rate for home financing if the house does not have an oil furnace, as well as a lower interest rate for car financing if the car does not run on petrol or diesel. In addition, the bank offers energy loans on favourable terms for customers who wish to finance energy-saving renovations in their homes.

It is important to build our business on a socially sustainable foundation. For our employees, this means that we strive to create a work environment where they thrive and feel motivated. Employee well-being and customer satisfaction are high priorities for the bank. Regular surveys are conducted to assess both well-being and customer satisfaction, and regular employee reviews are also held, where employees can discuss well-being, skills, and motivation with their manager.

Having a healthy corporate culture is of great importance to Betri Banki. The bank has a policy for maintaining a healthy corporate culture, which, among other things, states that the bank, in addition to complying with all legislation, ensures transparency and collaborates with relevant authorities in all necessary matters.

The annual report on sustainability and corporate responsibility is available on Betri Banki's website, where more information can be found on how the bank specifically works with sustainability and corporate responsibility.

Corporate Governance

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

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

This commitment means that in our daily operations, including

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 gjørdar skrivliga.

Kunngerðin er útgivin við heimild í § 43, stk. 2 í “Lov om finansiel virksomhed” (Fil), ið ásetur, at peningastovnar skulu “drives i overensstemmelse med redelig forretningskik og god praksis inden for virksomhedsområdet”.

Kunngerðin er galdandi fyri allar fíggarfyrirøkur.

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

Antihvítvask

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

Lønarpolitikkur

Í 2012 samtykti nevndin í Betri Banka ein lønarpolitik, sum er lagdur fram á fylgjandi aðalfundum og seinast á aðalfundinum í 2024. 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 føst samsýning, og eingin bonusskipan skal vera knýtt at samsýningini. Gjøllari lýsing av lønarpolitikki bankans er at finna á heimasíðu bankans, har hesin er almannakunngjòrdur; www.betri.fo/banki/um-okkum/om-betri-banki. Harafturat verður víst til notu 6 í ársroknskapinum.

Váðanevnd

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

Tilnevningarnevnd

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

Samsýningarnevnd

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

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

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

The executive order applies to all financial institutions.

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

Anti-Money Laundering

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

Remuneration

In 2012, the Board of Directors of Betri Banki adopted a remuneration policy, which has been presented at subsequent annual general meetings, with the most recent at the annual general meeting in 2024. The remuneration policy stipulates guidelines for remuneration of directors and executives. The policy states that members of the Board of Directors and executive board receive a fixed salary and are not part of any bonus program. A more detailed review of the bank’s remuneration policy is available on the bank’s website at www.betri.fo/banki/um-okkum/om-betri-banki. For additional information, please see note 6 in the Financial Statement.

Risk Committee

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

Nomination Committee

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

Remuneration Committee

The bank’s remuneration committee comprises of four members of the Board of Directors. Flemming B. Nielsen is chairman of the committee and Jens Johan Dam, Marion á Lakjuni and Sverri Mohr Edvinsson are members of the committee.

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 hand-farnir, fylgdir upp og kunnaðir um. Teir størstu váðarnir eru lýstir niðanfyri.

Gjølari lýsing av váðaviðurskiptum bankans er í váðafrágreiðing, sum er almannakunngjörd á heimasíðu bankans; www.betri.fo/banki/um-okkum/roknskapur.

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 móttvegis bankanum.

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

Kredittpolitikkurin verður tó dagfördur, 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 stóði 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 atliti til virkisskipan bankans, arbeiðsøkið og innan fyri tær rammur, ið Fíggarjareftirlitið hefur ásett.

Marknaðarváði

Marknaðarváði er váðin fyri, at marknaðarvirði á ymiskum ognum og skuld og møguligum 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, partabrænaváða, gjaldoyraváða og aðrar prísváðar.

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 ymisku økjum.

Risk Management

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

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

Credit Risk

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

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

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

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

Market Risk

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

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

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

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 uttaneftir.

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

Betri Banki ásetir hetta sum gjaldføriváðar:

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

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

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

Bankin lýkur soleiðis ásetinginar við eini góðum rásarúmi.

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) and a Net Stable Funding Ratio (NSFR) higher than 100. The bank has also determined internally that the key figures must be well above the required figures.

The bank thus meets the legislative requirement for both ratios with a good margin.

Nevnd / Board of Directors

Førleikar hjá nevdini

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

Hvørt ár viðger nevdin langtíðarætlanina hjá bankanum við hyggju at styðja upp undir endamálið hjá bankanum, sum er at reka 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-tørv.
- 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 12. desember 2024 eitt tal (markvirði) fyri partin av tí undirumboðaða kyninum í nevdini. Bankin miðar ímóti einum jøvnum býti millum kynini av aðalfundarvaldum nevdarlimum.

Kynsbýtið av aðalfundarvaldu nevdarlimunum var við árslok 2024 soleiðis, 50% menn og 50% kvinnur.

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

Tað er fatanin hjá nevdini, at bankin lýkur báðar málsetningar.

Eftirmeting av nevdini

Nevndin hevur í fleiri ár havt eina eftirmetingarmannagongd til tess at tryggja, at nevdin hevur neyðugar førleikar og royndir

The Board's Competencies

The Board of Directors of Betri Banki collectively possesses the necessary competencies to oversee the overall management of the bank based on its business model.

Each year, the Board of Directors discusses the bank's strategic direction to support its goals, which are 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 related matters.
- Credit-, market-, liquidity-, operational- and insurance risk, including risk management across these areas.
- Budgeting, accounting, and auditing.
- Capital requirements, including capital adequacy and solvency requirements.
- General management experience.
- Management experience from other financial businesses.
- Knowledge of Faroese trade and industry.
- Legal insight, particularly in financial legislation.

The underrepresented gender

On 12th of December 2024, the Board of Directors adopted a target for the proportion of the underrepresented gender on the Board. The bank's objective is to achieve an equal representation of men and women among members elected at the general meeting.

Currently, the gender distribution among board members elected at the general meeting is 50% men and 50% women.

Regarding the gender distribution at the management level in the bank, the bank's objective is also to achieve an equal distribution of men and women in management positions.

The Board of Directors believes that the bank meets both objectives.

Evaluation of the Board

The Board of Directors has over the years conducted a self-evaluation process to ensure that it possesses the neces-

í mun til virkisgrundarlagið hjá bankanum. Nevndin tekur í eftirmetingini stöði í vegleiðingini hjá Fíggjareftirlitinum um eftirmeting av færleika og royndum í peningastovnum.

Nevndin framdi í desember 2024 tí árligu eftirmetingina, og sum varð góðkend í februar 2025. Sum grundarlag fyri tí árligu eftirmetingini hevur nevndin samstundis eyðmerkt teir færleikar, sum eru neyðugir til tess at tryggja, at nevndin kann røkja sitt starv á fullgóðan hátt. Hetta er framt í tilknýti til virkisgrundarlagið hjá bankanum og teir váðar, sum knýta seg at hesum.

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

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

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

Úrslitið av eftirmetingini verður viðgjørt í nevndini.

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

sary knowledge and experience related to the bank's business model. This evaluation is based on the FSA's guidelines for assessing knowledge and experience in financial institutions.

The board conducted the annual evaluation in December 2024, which was approved in February 2025. As a basis for the annual evaluation, the board has simultaneously identified the competencies necessary to ensure that the board can perform its duties satisfactorily. This has been carried out in connection with the bank's business foundation and the associated risks.

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

Each board member assessed their individual competencies against these requirements.

Additionally, the Board evaluated its overall performance and collaboration.

Evaluation results are discussed during board meetings.

The conclusion of the most recent evaluation was that the Board functions well, both in its work and collaboration. Furthermore, the Board collectively possesses the necessary knowledge and competencies to understand the bank's activities and associated risks.

Nevndarlimir / Bord Members

Flemming B. Nielsen

Nevndarformaður / Chairman of the Board.

Nevndarformaður / Chairman of the Board.
Aðalfundarvaldur / Elected by the general meeting.
Óheftur nevndarlimur / Independent board member.
Føddur 1959, born 1959.

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

Nevndarformaðurin hevur verið á 15 av teimum 15 hildnu fundunum í 2024 / The Chairman of the Board has attended 15 of the 15 meetings held in 2024.

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

Onnur leiðslustørv /

Management, Directorships and Other Offices

- Middelfart Sparekasse, nevndarformaður / Chairman of the Board.

Førleikar / Competencies

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

Evy J. Jacobsen

Næstforkvinna / Deputy Chairwoman.

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 14 av teimum 15 hildnu fundunum í 2024 / The Deputy Chairwoman of the Board has attended 14 of the 15 meetings held in 2024.

Valskeiðið gongur út í 2026 / The election period expires in 2026.

Onnur leiðslustørv /

Management, Directorships and Other Offices

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

Førleikar / Competencies

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

Jens Johan Dam

Aðalfundarvaldur / Elected by the general meeting.
Heftur nevndarlimur / Dependent Board Member.
Føddur 1967, born 1967.

Partur av nevdini síðani 2024 / Member of the Board since 2024.
Nevndarlimurin hevur verið á 12 av teimum 15 hildnu fundunum í 2024 / The Board Member has attended 12 of the 15 meetings held in 2024.

Valskeiðið gongur út í 2026 / The election period expires in 2026.

Onnur leiðslustørv /

Management, Directorships and Other Offices

- Ognarfelag Tryggingartakaranna, nevndarformaður / Chairman of the Board.
- Betri P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board.

Førleikar / Competencies

Royndir sum grannskoðari av eitt nú stovnsroknskapum og byggiverkætlanum umframt arbeiðið við kt-trygd, kt-grannskoðan og váðametingum. / Experience in auditing institutional accounts and construction projects, as well as expertise in IT security, IT auditing, and risk assessments.

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 14 av teimum 15 hildnu fundunum í 2024 / The Board Member has attended 14 of the 15 meetings held in 2024.

Valskeiðið gongur út í 2026 / The election period expires in 2026.

Onnur leiðslustørv /

Management, Directorships and Other Offices

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

Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum rakstri av grannskoðarafyrirøku og frá nevndararbeiði í tryggingarfelag og øðrum nevndararbeiði / Competencies acquired from managing the daily operations of an auditing firm and serving as a board member in an insurance company, as well as in 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 2024 / The Board Member has attended 15 of the 15 meetings held in 2024.
Valskeiðið gongur út í 2025 / The election period expires in 2025.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkil / None.

Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum rakstri av figgjjarligum stovnum, m.a. sum stjóri í peningastovni í Danmark og frá nevndararbeiði í figgjjarliga geiranum, herundir í tryggingarfelagi / Competencies gained from managing the daily operations of financial institutions, including serving as CEO of a financial institution in Denmark, as well as from board roles in the financial sector, including an 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 13 av teimum 15 hildnu fundunum í 2024 / The Board Member has attended 13 of the 15 meetings held in 2024.
Valskeiðið gongur út í 2025 / The election period expires in 2025.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

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

Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum rakstri av vinnufyrirøkum og frá nevndararbeiði í feroyskum virkjum og almennum stýrum og ráðum / Competencies gained from managing the daily operations of business companies, serving as a board member in companies in the Faroe Islands, and participating in public boards and councils.

Sverri Mohr Edvinsson

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees.
Heftur nevndarlimur / Dependent board member.
Føddur 1965, born 1965.
Partur av nevndini síðani 2023 / Member of the Board since 2023.
Nevndarlimurin hevur verið á 15 av teimum 15 hildnu fundunum í 2024 / The Board Member has attended 15 of the 15 meetings held in 2024.
Valskeiðið gongur út í 2027 / The election period expires in 2027.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkil / None.

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

Starvsfólkavald / Elected by the employees.
Heftur nevndarlimur / Dependent board member.
Fødd 1983, born 1983.
Partur av nevndini síðani 2019 / Member of the Board since 2019.
Nevndarlimurin hevur verið á 15 av teimum 15 hildnu fundunum í 2024 / The Board Member has attended 15 of the 15 meetings held in 2024.
Valskeiðið gongur út í 2027 / The election period expires in 2027.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkil / None.

Tanja Marnadóttir Ósá

Starvsfólkavald / Elected by the employees.
Heftur nevndarlimur / Dependent board member.
Fødd 1986, born 1986.
Partur av nevndini síðani 2023 / Member of the Board since 2023.
Nevndarlimurin hevur verið á 14 av teimum 15 hildnu fundunum í 2024 / The Board Member has attended 14 of the 15 meetings held in 2024.
Valskeiðið gongur út í 2027 / The election period expires in 2027.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkil / None.

Stjórn / Executive Board

Jean Djurhuus

Forstjóri / Chief Executive Officer.

Í stjórninni síðani 2017 / Chief Executive Officer since 2017.

Onnur leiðslustörv / Management, Directorships and Other Offices

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

Olav Guttesen

Stjóri / Managing Director.

Í stjórninni síðani 2017 / Managing Director since 2017.

Onnur leiðslustörv / Management, Directorships and Other Offices

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

02

Roknskapur

Financial statement

Nota DKK 1.000

2024

2023

Rakstrarroknskapur / Income Statement

| | | | |
|-------|--|----------------|----------------|
| 2 | Rentuinntøkur / Interest income | 594.915 | 512.726 |
| 3 | Rentuútreiðslur / Interest expenses | 91.638 | 49.661 |
| | Rentuinntøkur netto / Net interest income | 503.277 | 463.065 |
| | Vinningsbýti av partabrøvum o.ø. / Dividends on shares, etc. | 1.450 | 1.607 |
| 4 | Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income | 67.577 | 70.635 |
| | Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expenses | 7.464 | 5.290 |
| | Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income | 564.839 | 530.017 |
| 5 | Virðisjavnan / Fair value adjustments | 34.238 | 27.869 |
| | Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income | 1.812 | 1.857 |
| 6,7 | Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses | 230.857 | 218.403 |
| 8 | Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets | 2.587 | 2.233 |
| 9 | Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses | 0 | 1.201 |
| 10,11 | Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc. | 22.721 | -3.458 |
| 12 | Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkomulögum / Income from associated and subsidiary undertakings | 6.608 | 5.921 |
| | Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax | 351.333 | 347.286 |
| 13 | Skattur / Tax | -61.800 | -61.249 |
| | Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year | 289.532 | 286.038 |
| | Býti av ársúrsliti / Allocation | | |
| | Ársúrslit / Net profit for the period | 289.532 | 286.038 |
| | At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation | 289.532 | 286.038 |
| | Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend | 80.000 | 40.000 |
| | Flutt til grunn eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve | 5.762 | 4.040 |
| | At flyta til næsta ár / Carried forward to next year | 203.771 | 241.998 |
| | Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation | 289.532 | 286.038 |

Figgjarstöða / Balance sheet

| | | 2024 | 2023 |
|------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Ogn / Assets | | | |
| | Kassapeningur og áogn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks | 688.026 | 553.826 |
| 14 | Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks | 303.516 | 235.909 |
| 15 | Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostpris / Loans and other claims at amortised cost | 8.579.232 | 8.130.394 |
| 16 | Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value | 2.478.556 | 2.282.663 |
| 17 | Partabrøv / Shares | 70.093 | 66.000 |
| 18 | Kapitalpartar í assosieraðum fyrirkum / Investments in associates | 34.180 | 29.366 |
| 19 | Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkum / Investments in subsidiaries | 12.306 | 11.358 |
| | Grundøki og bygningar tilsamans / Land and buildings total | 113.980 | 111.004 |
| 20 | - Ílögbygningar / Investment properties | 12.723 | 12.723 |
| 21 | - Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties | 101.257 | 98.280 |
| 22 | Onnur ítækilig ogn / Other tangible assets | 5.268 | 5.870 |
| | Verandi skattaogn / Current tax assets | 317 | 525 |
| 23 | Onnur ogn / Other assets | 58.465 | 52.386 |
| | Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments | 15.604 | 14.808 |
| | Ogn tilsamans / Total assets | 12.359.544 | 11.494.107 |
| Skuld / Liabilities | | | |
| 24 | Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks | 40.850 | 33.865 |
| 25 | Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt | 9.469.038 | 8.946.118 |
| | Verandi skattaskuld / Current tax liabilities | 61.820 | 60.617 |
| 26 | Onnur skuld / Other liabilities | 197.477 | 109.940 |
| | Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments | 590 | 1.090 |
| | Skuld tilsamans / Total liabilities | 9.769.775 | 9.151.630 |
| | Avsett til eftirløn / Provisions for pensions | 2.178 | 10.319 |
| 27 | Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities | 1.209 | 1.229 |
| 10 | Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals | 10.599 | 15.559 |
| | Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions | 21.404 | 10.525 |
| | Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges | 35.390 | 37.632 |
| Eginpeningur / Equity | | | |
| | Partapeningur / Share capital | 100.000 | 100.000 |
| | Grunnur til javningar eftir innaravirðisháttinum / Equity method reserve | 20.532 | 14.771 |
| | Flutt avlop / Retained profit | 2.353.846 | 2.150.075 |
| | Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend | 80.000 | 40.000 |
| | Eginpeningur tilsamans / Total equity | 2.554.379 | 2.304.846 |
| | Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities | 12.359.544 | 11.494.107 |
| 28 | Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items | | |
| | Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc. | 836.038 | 818.689 |
| | Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance sheet items | 836.038 | 818.689 |

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

| DKK 1.000 | Partapeningur / Share Capital | Grunnur til javningar eftir innarviðris- háttinum / Equity method reserve | Flutt avlop / Retained earnings | Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend | Tilsamans / Total |
|---|----------------------------------|--|---------------------------------------|---|----------------------|
| Ársbyrjan / Beginning of year | 100.000 | 14.771 | 2.150.075 | 40.000 | 2.304.846 |
| Heildarinntøka / Comprehensive income | | | 203.771 | 80.000 | 283.771 |
| Útgoldið vinningsbýti / Dividend paid | | | | -40.000 | -40.000 |
| Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year | | 5.762 | | | 5.762 |
| 31. desember 2024 | 100.000 | 20.532 | 2.353.846 | 80.000 | 2.554.379 |
| Ársbyrjan / Beginning of year | 100.000 | 10.731 | 1.908.078 | 0 | 2.018.808 |
| Heildarinntøka / Comprehensive income | | | 241.998 | 40.000 | 281.998 |
| Javningar innara virði í árinum / Equity method revaluations in the year | | 4.040 | | | 4.040 |
| 31. desember 2023 | 100.000 | 14.771 | 2.150.075 | 40.000 | 2.304.846 |

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

DKK 1.000

2024

2023

Solvensuppgerð / Statement of Solvency

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Kjarnukapitalur aftaná frádráttir / Tier 1 Capital | 2.471.721 | 2.262.389 |
| Grundkapitalur / Total capital | 2.471.721 | 2.262.389 |
| Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance items | 5.429.010 | 5.398.378 |
| Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk | 406.773 | 494.849 |
| Rakstrarváði / Operational risk | 913.622 | 577.496 |
| Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets | 6.749.404 | 6.470.722 |
| Solvensprosent / Total capital ratio | 36,6% | 35,0% |
| Kjarnukapitalur aftaná frádrátt í prosent av vektaðari ogn / T1 Capital ratio | 36,6% | 35,0% |
| Kapital positió / Capital position | | |
| Kjarnukapitalur áðrenn frádráttir / Core Capital before statutory deductions | 2.554.379 | 2.304.846 |
| Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend | 80.000 | 40.000 |
| Virðisjavnan orsakað av kravi um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation | 2.658 | 2.456 |
| Kjarnukapitalur aftaná frádráttir / Tier 1 Capital | 2.471.721 | 2.262.389 |

03

Notur

Notes

Nota

1 Nýttur roknskaparháttur / Significant accounting policies

Alment

Ársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um figgjarligt virksemi og tilhoyrandi kunngerð um figgjarligar frásagnir fyri peningastovnar v.m., sum er galdandi í Føroyum.

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

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

Ársroknskapurin er settur upp í upphæddum á 1.000 kr.

Transaktiónir millum feløg í samtakinum

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

Útlendskt gjaldoyra

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

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

Mótrokning

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

Segmentupplýsingar

Av tí at virkseimið og marknaðirnir ikki víkja frá hvørjum øðrum

Generally

The financial statements are prepared in accordance with the provisions of the Faroese Financial Business Act and the regulations outlined in the executive order on financial reporting for banks applicable in the Faroe Islands.

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

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

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

Intra-group transactions

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

Foreign Currency Translation

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

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

Hedge accounting of interest rate risk

The 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 intends either to settle them on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Segment information

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

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

Samtaksroknaskapur

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

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

Samtaksroknaskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum:

Kongabrugvin
Postrúm 329
110 Tórshavn

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársfrásøgnina fyri 2023.

Alment um innrokning og virðisáseting

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

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

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

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

Tá ið ognir ella skyldur verða innroknaðar í fíggjarstøðuna á fyrsta sinni, verður hetta gjørt til dagsvirði. Tó verða ótøkiligar og ítøkiligar ognir á fyrsta sinni ásettar til útveganarvirði. Eftir

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

Consolidated Financial Statements

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

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

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

Kongabrugvin
Postrúm 329
110 Tórshavn

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

Basis for recognition and measurement

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Roknskaparligar metingar

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

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

liabilities are recognized as described below.

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

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

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

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 considers reasonable under the circumstances. However, they are inherently subject to uncertainty and unpredictability. These assumptions may be incomplete or inaccurate, and unexpected events or circumstances may arise. Furthermore, the bank is exposed to risks and uncertainties that could cause actual outcomes to differ from these estimates. It may become nec-

av broytingum í teimum fyrirtreytum, 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 útlánum og aðrari áogn

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

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

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

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

Dagsvirði á fíggarligum amboðum

Bankin mátar eina røð av fíggarligum amboðum til dagsvirði, iroknað øll avleidd fíggarlig amboð og á sama hátt partabrøv og lánsbrøv. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum, sum eru skrásett og verða handlað á einum virknum marknaði ella har, sum virðisásetingin byggir á alment viðurkendar virðisásetingarhættir, ið aftur byggja á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, eru ikki týðandi metingar tongdar at virðisásetingini. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum har virðisásetingin bert í minni mun byggir á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, er virðisásetingin ávirkað av metingum. Hetta er til dømis galdandi fyri ikki børskrásett partabrøv.

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

essary to revise previous estimates due to changes in the underlying assumptions, new information, or subsequent events. Key assumptions and specific risks to which the bank is exposed are detailed in the Management's review and the notes.

Impairment charges on loans and other claims

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

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

In addition, Betri Banki conducts an annual assessment of the model calculations. If this assessment indicates that adjustments to the model calculations are necessary, including increases, a management estimate is added to the total write-downs. The assessments are based, among other things, on:

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

Fair value of financial instruments

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

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

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

Avsetingar móti tapi upp á fígðjarligar ábyrgdir v.m.

Viðvíkjandi avseting móti tapi uppá ábyrgdir er óvissa tongd at metingini um, og í hvussu stóran mun ábyrgdin verður virkin, um ábyrgdarhavarin kemur í fígðjarligar trupulleikar, og hvussu stórt tapið verður. Somu metingar gera seg galdandi viðvíkjandi 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 fígðjarligar 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 fyribils varðveitslu

Ognir í fyribils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og fígðjarligar 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. Móguligir avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum eru settir til sølu, verða eisini tiknir við her.

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

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

Provisions for losses on financial guarantees etc.

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

In addition to assessing provisions for losses on guarantees related to the likelihood of guarantees being called upon due to the financial collapse of debtors, provisions are also recognized at the date of initial recognition of the guarantee. This initial provision corresponds to the expected credit loss over a 12-month period (Stage 1). Subsequently, if there is a significant increase in credit risk compared to the date of initial recognition, a provision is made for the guarantee corresponding to the expected credit loss over the remaining maturity of the guarantee (Stage 2).

Fair value of domicile properties

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

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

Assets in temporary possession

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

Such assets are measured at the lower of their carrying amount at the time of reclassification and their fair value less expected costs to sell. No depreciations are made on assets in temporary possession.

Rakstrarroknskapurinn

Rentuinntøkur og útreiðslur

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

Rentuútreiðslur, sum bankinn hefur av at hava innistandandi í lánistovnum og tjóðbankum, verða vístar í notunum undir rentuútreiðslur til lánistovnar og tjóðbankar. Rentuinntøkur og -útreiðslur, sum viðvikja rentuberandi fíggarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útveganarvirði, verða innroknaðar í rakstrarroknskapinn sambært effektiva rentuháttinum við grundarlagi í kostprisinum fyri fíggarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjöldum, sum eru ein partur av effektiva avkastinum á fíggarliga amboðnum, so sum stovningarprovisiónir.

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

Vinningsbýti av partabrovum

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

Ómaksgjöld

Ómaksgjöld, sum viðvikja avtalam, har tænastrá verður veitt í eitt tíðarskeið, verða innroknað í tænastrávirðinum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntøkur frá ognarrøktaravtalam. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapinn á transaktiónsdegnum. Hetta fevnir millum annað um kurtagu, goymslugjöld og ómaksgjöld fyri gjaldsmiðling.

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

Virðisjavnan

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

Aðrar vanligar inntøkur

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

Income statement

Interest income and expenses

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

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

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

Dividends on shares

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

Fees received and paid

Fees related to agreements where the service is performed over a period are recognized throughout service period. This includes guarantee commission and portfolio management fees. Other fees are recognised in the Income Statement once the transaction has been completed. This includes securities transaction and safe-custody fees as well as money transfer fees.

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

Value adjustments

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

Other operating income

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

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

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

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting fevnr um lønir, frítíðarløn, eftirlønarveitingar o.s.fr. Harumframt eru aðrar vanligar rakstrarútreiðslur og keyp av vörum og tænaðum 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 slagí í mun til høvuðsvirksemið 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 tilknýttum feløgum eru eisini tiknar við her.

Skattur

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

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

Other operating expenses

Other operating expenses contain items of a secondary nature relative to the 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 kredittapi 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 rakstrarroknaskapin og minka um virðið av ognini í javnanum. Avsetingar móti tapi á ikki nýttum kredittilsøgnum, tilsøgnum um lán og ábyrgdum verða innroknaðar sum ein skylda.

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

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

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

Balance

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 based on a portfolio model calculation, while the impairments for weak Stage 2 customers/facilities and Stage 3 customers/facilities are made by a manual, individual assessment.

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

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

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

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

Ein eksponering verður skilmarkað sum, at staðfest er virðisminking af ognini (stöði 3), og at 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Makrobúskaparligi myndilin er bygdur upp rundan um eina røð av regressiónsmyndlum, sum áseta søguliga samanhangin millum niðurskrivingarnar í árinum innanfyri eina røð av økjum, vinnugreinum og eini røð av makrobúskaparligum variablum. Regressiónsmyndlarnir verða hereftir fóðraðir við metingum frá teimum makrobúskaparligu variablunum, sum eru grundaðir á forsøgnir frá sambæriligum keldum, so sum Búskaparráðnum, Danska Tjóðbankanum v.fl. og har forsøgnir vanligar røkka 2 ár fram og fevna um variablar sum vøkstur í almennu nýtsluni, vøkstur í BTÚ, rentur og so framvegis. Soleiðis verða mettu niðurskrivingarnar roknaðar út í upp til 2 ár fram í tíð fyri tey einstøku økini og vinnugreinarnar. Fyri gildistíð, sum er omanfyri 2 ár og upp til tíggujunda árið, verður ein framskriving av niðurskrivingarprocentinum gjørd, soleiðis at hendan rennur saman móti einum normalum støði tíggujunda árið. Gildistíð omanfyri 10 árið verður tillutað sama niðurskrivingarprosent sum ár 10. Makrobúskaparligi myndilin, sum lítur frameftir, ger eina røð av rættleiðingarfaktorum, sum verða faldaðir við teimum "ráu" PD virðunum, og sum harvið verða javnaðir í mun til 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 áognin heilt ella lutvíst verður afturgoldin. Samstundis dettur niðurskrivingin úr uppgerðini av samlaðu niðurskrivingunum. Sí eisini notu 11.

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

Lánsbrøv og partabrøv

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

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

(basic scenario, a more positive scenario and a more negative scenario) with the probability that the scenarios will occur.

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

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

Financial assets measured at amortized cost are eliminated completely or partly from the balance sheet if 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 conducts an annual assessment of the model calculations. If the assessment indicates that adjustments, including increases, are required, a management estimate is added to the total write-downs. Reference is also made to the description above regarding accounting estimates.

Bonds and shares

Listed securities are measured at fair value referencing the closing price at the balance date. Unlisted securities are also recorded at fair value based on models on agreed trading prices according to articles of associations etc.

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

Kapitalpartar í tilknýttum fyrirköllum

Tilknýttar fyrirköllum eru fyrirköllum, har bankin hefur avgerandi ávirkan. Kapitalparturinn verður virðisásettur til innara virði. Lutfalsligi parturinn av úrslitinum aftaná skatt verður innroknaður í raksturinn undir postinum “Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirköllum”.

Kapitalpartar í assosieraðum fyrirköllum

Assosieraðar fyrirköllum eru fyrirköllum, sum ekki eru tilknýttar, men har bankin eigur partar í og hefur týðandi, men ekki 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 parturinn av úrslitinum aftaná skatt verður innroknaður í raksturinn undir postinum “Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirköllum”.

Í tann mun bankin hefur millumverandi við tilknýttar ella assosieraðar fyrirköllum við mögulum niðurskrivingartörvi, verður ein mögug niðurskriving fyrst tikin umvegis kapitalpartinn. Hetta verður gjört við tilvísing til, at kapitalparturinn má metast at standa fyrri tapi áðrenn millumverandi.

Eitthvört avlop ella hall í sambandi við sölu, verður roknað sum munurinn millum netto söluupphædd og roknskaparliga virðið á yvirtökudegnum.

Ótökilig ogn

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

Menningarkostnaður, sum verður roknaður fyrri at verða ein ótökilig ogn, verður avskrivaður linjurætt yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðinni verða ekki ognarförðar, men verða rakstrarfördar so hvört. Roknskaparliga virðið av ótökiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjögnum raksturinn, um so er, at roknskaparliga virðið er störru enn tær mettu nettointökurnar, sum ognin kastar av sær.

Grundöki og bygningar

Grundöki og bygningar verða býtt á “Fyrisitingar- og deildarbygningar” 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 ognaravkastmyndil.

Holdings in subsidiary undertakings

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

Holdings in associates

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

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

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

Intangible assets

Software acquired is measured at cost plus installation expenses and 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, which are considered to be an intangible asset, are amortized on a straight-line basis over the estimated useful life, which is a maximum of 5 years. Expenses incurred during the preparation phase are not capitalized but are expensed as incurred. The accounting value of an intangible asset is regularly reassessed and written down through operations if the accounting value exceeds the estimated net income generated by the asset.

Land and buildings

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

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

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

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

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

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

Onnur ítøkilig ogn

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

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

Ognir í fyríbils varðveitslu

Ognir í fyríbils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og 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. Møguligir avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum eru settir til sølu, verða eisini tiknar við her.

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

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

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

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

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

Declines in value/impairments are recognized in the income statement under “Depreciation, amortization and impairment of intangible assets and property, plant and equipment” unless they involve reversals of previously made revaluations. Increases in the revaluated amount are recognized directly in equity under the item “revaluation reserve” unless the building previously has been written down in income statement.

Properties acquired in connection with the termination of customer exposures are either recognized as “assets in temporary possession” or “investment property”.

Other tangible assets

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

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

Assets in temporary possession

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

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

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

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

Tíðarskeiðsavmarkingar

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

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

Tíðarskeiðsavmarkingar eru mátaðar til útveganarvirðið.

Skuld til lánistovnar og tjóðbankar

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

Innlán og onnur skuld

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

Útsettar skattaognir og -skyldur

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

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

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

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

Verandi skattaogn og -skyldur

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

Onnur ogn

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

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

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

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

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

Current tax assets and liabilities

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

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, negatívt marknaðarvirði á avleiddum fígðjaramboðum, fløgukeyp og annan skyldugan kostnað við árslok.

Avsett móti skyldum

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

Avseting verður gjørd av einari ábyrgð ella tapsgevandi avtalu, um tað er sannlíkt, at ábyrgðin ella avtalan verður effektuerað, og um støddin á skylduni kann gerast 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 fígðjarligu ábyrgðina, sum knýtur seg, at í hvussu stóran mun ábyrgðin verður virkin, um ábyrgðarhavarin kemur í fígðjarligar trupulleikar, verða eisini framdar avsetingar, tá ábyrgðirnar verða tiknar við fyrstu ferð við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í 12 mánaðir (støði 1). Um munandi hækking fer fram í kredittváðanum í mun til tíðarbilið, tá ábyrgðin fyrstu ferð varð tikin við í roknskapin, verður avsett uppá ábyrgðina við upphædd, sum svarar til væntaða kredittapið í væntaðu gildistíðini (støði 2).

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

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

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

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 accrued interest, the negative market value of derivative financial instruments, investment purchases, and other accrued costs at year-end.

Provisions

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

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

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

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

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

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

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 | 2024 | 2023 |
|----------|--|----------------|----------------|
| 2 | Rentuinntøkur / Interest Income | | |
| | Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks | 38.455 | 28.005 |
| | Útlán og onnur áögn / Loans and other claims | 477.039 | 412.272 |
| | Lánsbrøv / Bonds | 70.725 | 65.697 |
| | Avleidd figgjaramboð / Derivative financial instruments | 8.683 | 6.742 |
| | Herav: / Of which recognised as: | | |
| | Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts | 606 | 76 |
| | Rentusáttmálar / Interest contracts | 8.077 | 6.666 |
| | Aðrar rentuinntøkur / Other interest income | 13 | 9 |
| | Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income | 594.915 | 512.726 |
| 3 | Rentuútreiðslur / Interest expenses | | |
| | Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks | 146 | 479 |
| | Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt | 91.492 | 49.182 |
| | Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses | 91.638 | 49.661 |
| 4 | Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income | | |
| | Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts | 7.694 | 5.762 |
| | Gjaldmiðling / Credit transfers | 17.463 | 19.799 |
| | Avgreiðslugjöld / Loan fees | 5.067 | 6.062 |
| | Garantipróvisiún / Guarantee commissions | 8.248 | 8.649 |
| | Onnur ómaksgjöld og próvisiúnir / Other fees and commissions | 29.103 | 30.363 |
| | Ómaksgjöld og provisiósinntøkur tilsamans / Total fee and commission income | 67.577 | 70.635 |
| 5 | Virðisjavnan / Fair value adjustments | | |
| | Lánsbrøv / Bonds | 24.319 | 19.415 |
| | Partabrøv / Shares | 4.815 | 4.323 |
| | Gjaldoyra / Currencies | 11.282 | 8.539 |
| | Avleidd figgjaramboð / Derivative financial instruments | -6.177 | -4.408 |
| | Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments | 34.238 | 27.869 |

| Nota | DKK 1.000 | 2024 | 2023 |
|----------|--|--------------|--------------|
| 6 | Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses | | |
| | Stjórn (2 fólk) / Executive Board (2 members) ^{1) 4) 5) 6)} | | |
| | Løn / Salary | 4.924 | 4.805 |
| | Pensjón / Pension ³⁾ | 662 | 647 |
| | Stjórn / Executive Board | 5.586 | 5.452 |
| | Nevnd (9 fólk) / Board of Directors (9 members) ^{2) 4) 6)} | 2.101 | 2.101 |
| | Nevnd / Board of Directors | 2.101 | 2.101 |
| | Stjórn og nevnd tilsamans / Executive Board and Board of Directors total | 7.687 | 7.553 |

- 1) Forstjórnin og stjórnin kunnu av Betri Banka uppsigast við 12 mánaðar freist og kunnu sjálvir siga upp við 6 mánaðar freist. Fráfarings- samsýningin, um stjórnir verður sagdur upp, er 24 mðr. løn. / The Chief Executive Officer and the Managing Director have a notice of termination of 12 months from Betri Bank, and may resign with 6 months notice. The Chief Executive Officer and the Managing Director are entitled to a severance pay of 24 months in total in the event of termination by the company.
- 2) Nevndarlímur hava ikki rætt til samsýning, eftir at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.
- 3) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini eftirlønarskipan. / The Chief Executive Officer as well as the staff are included in a defined 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 skattagrundlagið er á TDKK 85 meðan tað fyrri 2023 var á TDKK 84. / The Ececutive Board has a company car and the tax base for 2024 is TDKK 85, while for 2023 it was TDKK 84.
- 6) Lønarviðuskifti hjá leiðslu og nevnd er upplýst á heimasíðu bankans. / The Managements salary is published on the bank's website.

| Nota | DKK 1.000 | 2024 | 2023 |
|----------|--|----------------|----------------|
| 6 | Útreiðslur til starvsfólk og umsiting (framh.) / Staff costs and administrative expenses (cont.) | | |
| | Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs | | |
| | Lønir / Salaries | 93.964 | 93.306 |
| | Eftirlønir / Pensions ³⁾ | 16.272 | 15.166 |
| | Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs | 6.830 | 6.259 |
| | Lønhæddaravgjald / Pay roll taxes | 12.827 | 12.086 |
| | Tilsamans / Total | 129.893 | 126.816 |
| | Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses | 93.277 | 84.034 |
| | Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total | 230.857 | 218.403 |
| | Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent | 185 | 183 |
| | Leiðslubólkur í Betri Banka (6 fólk) / Executive group Betri Banki (6 members) ⁶⁾ | | |
| | Lønir / Salaries | 6.197 | 6.153 |
| | Eftirlønir / Pensions | 1.001 | 989 |
| | Tilsamans / Total | 7.198 | 7.142 |
| 7 | Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Fee to the public accountants elected by the General Meeting | | |
| | Samsýning fyri grannskoðan / Audit Fee | | |
| | PricewaterhouseCoopers | 328 | 328 |
| | Januar P/F | 328 | 328 |
| | Tilsamans / Total | 656 | 656 |
| | Aðrar vátanir við trygðum / Other assurance engagements | | |
| | PricewaterhouseCoopers | 10 | 10 |
| | Januar P/F | 10 | 10 |
| | Tilsamans / Total | 20 | 20 |
| | Aðrar tænastr / Other Services | | |
| | PricewaterhouseCoopers | 49 | 7 |
| | Januar P/F | 178 | 151 |
| | Tilsamans / Total | 227 | 158 |
| | Samsýning grannskoðarar tilsamans / Total fee to public accountants | 903 | 834 |
| | Veitingar sum ikki knýta seg at grannskoðan eru frá PwC serliga vanlig ráðgeving í mun til lógarásetingar, meðan Januar hevur gjørt arbeiði viðvíkjandi gjøgnumgongd av generellari KT-trygd í bankanum. / Non-audit services by PwC primarily consists of services relating to regulatory requirements, whilst Januar's work consist primarily of services relating to IT security assessments. | | |
| 8 | Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets | | |
| | Ítøkiligar ognir / Tangible assets | | |
| | Fyrisingar- og deildarbygningar, avskringingar / Domicile properties, depreciation | 1.609 | 1.581 |
| | Onnur ítøkilig ogn, avskringingar / Other tangible assets, depreciation | 977 | 652 |
| | Ítøkiligar ognir tilsamans / Total tangible assets | 2.587 | 2.233 |
| | Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum tils. / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets | 2.587 | 2.233 |
| 9 | Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expences | | |
| | Afviklingsformuen / Danish Resolution Fund | 0 | 1.201 |
| | Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expences | 0 | 1.201 |

| Nota | DKK 1.000 | 2024 | 2023 |
|------|---|----------------|----------------|
| 10 | Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc. | | |
| | Töl, ið eru við i figgjarstöðuni / Balance sheet Items | | |
| | Stöði 1 / Stage 1 | | |
| | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 83.326 | 86.088 |
| | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year | 43.395 | 54.925 |
| | Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations | 35.620 | 220 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -42.658 | -57.907 |
| | Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period | 119.683 | 83.326 |
| | Stöði 2 / Stage 2 | | |
| | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 68.010 | 68.867 |
| | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year | 48.347 | 61.623 |
| | Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations | -17.490 | -1.321 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -41.500 | -61.158 |
| | Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period | 57.368 | 68.010 |
| | Stöði 3 / Stage 3 | | |
| | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 61.025 | 67.410 |
| | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year | 25.238 | 21.222 |
| | Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations | 634 | 65 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -18.230 | -25.565 |
| | Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss | -389 | -2.107 |
| | Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period | 68.278 | 61.025 |
| | Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum / Impairments due to credit institutions | | |
| | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 1.133 | 837 |
| | Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year | 349 | 438 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -83 | -142 |
| | Niðurskrivingar á ogn hjá peningastovnum tilsamans / Impairments due to credit institutions end period | 1.399 | 1.133 |
| | Avseting til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on collaterals | | |
| | Stöði 1 / Stage 1 | | |
| | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 2.977 | 2.755 |
| | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year | 723 | 836 |
| | Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations | 11 | -67 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -608 | -548 |
| | Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period | 3.102 | 2.977 |
| | Stöði 2 / Stage 2 | | |
| | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 314 | 1.311 |
| | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year | 289 | 262 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -280 | -1.259 |
| | Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period | 322 | 314 |
| | Stöði 3 / Stage 3 | | |
| | Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 12.268 | 4.284 |
| | Niðurskrivingar í árinum / Impairments during the year | 0 | 10.026 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -5.093 | -2.042 |
| | Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period | 7.175 | 12.268 |
| | Niðurskrivingar við ársenda / Impairments end period | 257.327 | 229.053 |
| | Herav leiðslumeting / Of this management estimations | 149.176 | 130.402 |

| Nota | DKK 1.000 | 2024 | 2023 |
|------|---|---------------|----------------|
| 10 | Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn (framh.) / Impairment of loans advances, receivables etc. (cont.) | | |
| | Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement | | |
| | Niðurskrivingar / Impairments | | |
| | Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year | 117.329 | 138.207 |
| | Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations | 18.764 | -1.036 |
| | Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments | -102.470 | -144.772 |
| | Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans | -2.063 | -2.384 |
| | Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment | 53 | 81 |
| | Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims | -3.932 | -763 |
| | Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement | 27.680 | -10.667 |
| | Avsett móti tapi / Provisions for losses | | |
| | Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year | 1.012 | 11.124 |
| | Reguleringar í.s.v leiðslumeting / Adjustments due to management estimations | 11 | -67 |
| | Afturförd avseting / Reversed provisions for losses | -5.982 | -3.849 |
| | Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement | -4.959 | 7.209 |
| | Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement | 22.721 | -3.458 |

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

| 2024 | S1 | S2 | S2W | S3 | Tilsamans |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 87.419 | 39.477 | 28.864 | 73.293 | 229.053 |
| IFRS9 afturföringar / Reversed ECL | -20.349 | -24.051 | -17.347 | -22.938 | -84.685 |
| IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments | 63.628 | 13.453 | 15.501 | 20.376 | 112.958 |
| Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net) | 43.279 | -10.597 | -1.845 | -2.563 | 28.274 |
| Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1 | -12.554 | 2.002 | 5.386 | 5.166 | 0 |
| Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2 | 4.743 | -5.718 | 925 | 50 | 0 |
| Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w | 2.143 | 785 | -3.600 | 673 | 0 |
| Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3 | 56 | 4 | 838 | -899 | 0 |
| Tilsamans | 125.087 | 25.953 | 30.568 | 75.720 | 257.327 |

| 2023 | S1 | S2 | S2W | S3 | Tilsamans |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Niðurskrivingar primo / Impairments year begin | 89.664 | 49.030 | 21.163 | 71.694 | 231.553 |
| IFRS9 afturföringar / Reversed ECL | -26.900 | -32.661 | -12.106 | -29.244 | -100.912 |
| IFRS9 niðurskrivingar ECL / ECL impairments | 37.906 | 11.881 | 18.868 | 29.758 | 98.412 |
| Niðurskrivingar í árinum (netto) / Impairments during the year (net) | 11.005 | -20.780 | 6.761 | 514 | -2.500 |
| Flutt frá stöði 1 / Transferred from stage 1 | -19.335 | 15.315 | 2.914 | 1.105 | 0 |
| Flutt frá stöði 2 / Transferred from stage 2 | 2.007 | -5.210 | 3.180 | 24 | 0 |
| Flutt frá stöði 2v / Transferred from stage 2w | 3.968 | 1.109 | -5.239 | 162 | 0 |
| Flutt frá stöði 3 / Transferred from stage 3 | 110 | 12 | 84 | -206 | 0 |
| Tilsamans | 87.419 | 39.477 | 28.863 | 73.293 | 229.053 |

Nota DKK 1.000

11 Mannagöngd í samband við at strika figgjarligar ognir / Guidelines in eliminating Financial Assets from the balance sheet

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

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

| | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| 12 Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum / Income from associated and subsidiary undertakings | | |
| Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum fyrítøkum / Income from associated undertakings | 5.660 | 5.466 |
| Úrslit av kapitalpørtum í tilknýttum fyrítøkum / Income from subsidiary undertakings | 948 | 455 |
| Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum tilsamans / Total income from associated and subsidiary undertakings | 6.608 | 5.921 |
| 13 Skattur / Tax | | |
| Útsettur skattur / Deferred tax | 20 | -632 |
| Roknaður skattur / Calculated tax | -61.820 | -60.617 |
| Skattur tilsamans / Total tax | -61.800 | -61.249 |
| Skattur kann sundurgreinast soleiðis: / Tax for the year can be broken down as follows: | | |
| Roknaður skattur av ársúrsliti / Calculated tax of profit for the year | -63.240 | -62.512 |
| Skattavirði av inntøkum og útreiðslum, ið skattur ikki roknast av / The tax value of non-taxable income and non-deductable expenses | 250 | 197 |
| Skattavirði av úrsliti av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum / The tax value of income from associated and subsidiary undertakings | 1.189 | 1.066 |
| Tilsamans / Total | -61.800 | -61.249 |
| Effektivt skattaprosent / Effective tax rate | 17,6% | 17,6% |

| Nota | DKK 1.000 | 2024 | 2023 |
|-----------|---|------------------|------------------|
| 14 | Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks | | |
| | Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions | 303.516 | 235.909 |
| | Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks | 303.516 | 235.909 |
| | Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks | | |
| | Uttan uppsögn / Demand deposits | 303.516 | 235.909 |
| | Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks | 303.516 | 235.909 |
| | Sum trygd fyri ábyrgdum standa kontant innistandandi á: / As collateral for guarantees there are deposited a total of: | 2.851 | 3.935 |
| 15 | Útlán og onnur áogn / Loans and other claims | | |
| | Útlán og onnur áogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost | 8.579.232 | 8.130.394 |
| | Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims | 8.579.232 | 8.130.394 |
| | Útlán og onnur áogn / Loan and other claims | | |
| | Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months | 362.937 | 346.132 |
| | Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year | 827.556 | 905.670 |
| | Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years | 2.830.742 | 2.217.750 |
| | Yvir 5 ár / Over 5 years | 4.557.997 | 4.660.842 |
| | Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims | 8.579.232 | 8.130.394 |
| | Útlán, áogn og ábyrgdir býtt eftir sektorum og vinnum í prosent / Loans, advances, and guarantees by sectors and industries, in per cent | | |
| | Almennir myndugleikar / Total public sector | 6,1% | 5,3% |
| | Vinnulív / Commercial sector | | |
| | Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry | 0,0% | 0,0% |
| | Fiskiskapur / Fishing | 6,8% | 6,1% |
| | Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities | 5,6% | 5,5% |
| | Stremveiting o.l. / Energy supply, etc. | 1,2% | 1,2% |
| | Byggjvirksemi / Building and construction | 3,2% | 3,6% |
| | Handil / Commerce | 6,8% | 7,6% |
| | Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels | 6,4% | 6,4% |
| | Samskipti / Information and communicating | 1,4% | 1,7% |
| | Fíggar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance | 0,6% | 0,7% |
| | Ognarfyrising og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service | 7,2% | 7,3% |
| | Aðrar vinnur / Other industries | 2,0% | 2,3% |
| | Vinnulív tilsamans / Total commercial sector | 41,2% | 42,5% |
| | Privat / Total retail sector | 52,8% | 52,3% |
| | Útlán tilsamans / Total loans and advances | 100,0% | 100,0% |

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

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

| Ratingbólur / Rating category | Stöði 1 / Stage 1 | Stöði 2 / Stage 2 | Stöði 3 / Stage 3 | Íalt / Total |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 2024 | | | | |
| 1 - Kundar, har OIK er staðfest / Customers with OEI | 33 | 157.792 | 292.645 | 450.470 |
| 2c - Veikir kundar / Weak customers | 305.787 | 95.240 | 13.746 | 414.772 |
| 2b - Miðal góðir kundar / Average customers | 4.237.362 | 889.529 | 30.022 | 5.156.913 |
| 2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers | 4.652.508 | 774.476 | 24.870 | 5.451.853 |
| Í alt / Total | 9.195.690 | 1.917.036 | 361.282 | 11.474.009 |
| 2023 | | | | |
| 1 - Kundar, har OIK er staðfest / Customers with OEI | 987 | 35.720 | 244.538 | 281.245 |
| 2c - Veikir kundar / Weak customers | 486.089 | 238.580 | 22.011 | 746.679 |
| 2b - Miðal góðir kundar / Average customers | 3.614.084 | 917.163 | 20.163 | 4.551.409 |
| 2a+3 - Góðir og treytaleyst góðir kundar / Good and unconditionally good customers | 4.099.465 | 962.873 | 12.025 | 5.074.364 |
| Í alt / Total | 8.200.624 | 2.154.336 | 298.737 | 10.653.697 |

| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|--------------|-------------|
| Brutto eksposering býtt eftir geira og grein og IFRS9 stöði (áðrenn niðurskrivingar) / Exposure by sektor and industry and IFRS9 stage (before impairments) | Stöði 1 / Stage 1 | | Stöði 2 / Stage 2 | | Stöði 3 / Stage 3 | | Íalt / Total | |
| Almennir myndugleikar / Total public sector | 7% | 7% | 0% | 0% | 0% | 0% | 7% | 6% |
| Vinnulív / Commercial sector | | | | | | | | |
| Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Fiskiskapur / Fishing | 6% | 5% | 1% | 2% | 0% | 0% | 7% | 7% |
| Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities | 4% | 4% | 3% | 2% | 0% | 0% | 7% | 7% |
| Streymveiting o.l. / Energy supply, etc. | 2% | 2% | 0% | 0% | 0% | 0% | 2% | 2% |
| Byggivirksemi / Building and construction | 3% | 2% | 1% | 1% | 0% | 1% | 4% | 4% |
| Handil / Commerce | 6% | 5% | 3% | 3% | 0% | 0% | 8% | 10% |
| Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels | 5% | 6% | 2% | 1% | 1% | 0% | 7% | 8% |
| Samskipti / Information and communicating | 2% | 2% | 0% | 0% | 0% | 0% | 2% | 1% |
| Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 1% | 0% |
| Ognarfyrirsiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service | 5% | 5% | 1% | 1% | 0% | 0% | 7% | 7% |
| Aðrar vinnur / Other industries | 2% | 2% | 1% | 0% | 0% | 0% | 3% | 2% |
| Vinnulív tilsamans / Total commercial sector | 33% | 33% | 11% | 12% | 2% | 1% | 47% | 47% |
| Privat / Total retail sector | 40% | 37% | 5% | 9% | 1% | 1% | 46% | 47% |
| Útlán tilsamans / Total loans and advances | 80% | 77% | 17% | 20% | 3% | 3% | 100% | 100% |

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 2024 var saldo á non-performing lánum TDKK 288.416 (2023 TDKK 256.094). / At year end 2024, the balance of non-performing loans TDKK 288.416 (2023 TDKK 256.094)

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 2024 var saldo á lánum við kredittlækkaðum treytum TDKK 26.913 (2023 TDKK 23.901). / At year end 2024, the balance of loans with credit relief TDKK 26.913 (2023 TDKK 23.901).

| Nota | DKK 1.000 | 2024 | 2023 |
|-----------|--|------------------|------------------|
| 16 | Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value | | |
| | Statslánsbrøv / Government bonds | 264.315 | 258.307 |
| | Realkredit lánsbrøv / Mortgage credit bonds | 2.214.241 | 2.024.357 |
| | Lánsbrøv tilsamans / Total bonds at fair value | 2.478.556 | 2.282.663 |
| | 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: | 154.348 | 155.989 |
| 17 | Partabrøv / Shares | | |
| | Skrásett á keypskálanum í Keypmannahavn / Shares listed on the Copenhagen Stock Exchange | 32.032 | 31.405 |
| | Skrásett á øðrum keypskálum / Shares listed on other stock exchanges | 17.749 | 15.271 |
| | Onnur partabrøv / Other shares | 20.313 | 19.325 |
| | Partabrøv tilsamans / Total shares | 70.093 | 66.000 |
| 18 | Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Investments in associates | | |
| | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning | 16.262 | 16.262 |
| | Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end | 16.262 | 16.262 |
| | Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning | 13.104 | 9.518 |
| | Upp- og niðurskrivingar / Revaluations | 4.814 | 3.585 |
| | Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end | 17.918 | 13.104 |
| | Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum við ársenda / Investments in associates at year end | 34.180 | 29.366 |

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 | 54.072 | 13.426 |
| Suðuroyar Sparikassi ¹⁾ | Peningastovnur / Bank | Vágur | 22,8% | 57.008 | 75.441 | 3.106 |

¹⁾ Hálvársfrásøgn 2024/Half-year report 2024

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

| | | | |
|-----------|---|---------------|---------------|
| 19 | Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Investments in subsidiaries | | |
| | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning | 9.691 | 9.691 |
| | Samlaður keypsprísur við ársenda / total acquisition value at year end | 9.691 | 9.691 |
| | Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning | 1.667 | 1.212 |
| | Úrslit í árinum / Result for the year | 948 | 455 |
| | Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end | 2.615 | 1.667 |
| | Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum við ársenda / Investments in subsidiaries at year end | 12.306 | 11.358 |

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 | 12.130 | 771 |

| Nota | DKK 1.000 | 2024 | 2023 |
|-----------|--|----------------|----------------|
| 20 | Ílögbygningar / Investment properties | | |
| | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning | 15.633 | 15.633 |
| | Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end | 15.633 | 15.633 |
| | Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluations, beginning | -2.909 | -2.909 |
| | Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluations at year end | -2.909 | -2.909 |
| | Ílögbygningar tilsamans / Investment properties at year end | 12.723 | 12.723 |
| 21 | Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties | | |
| | Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning | 133.607 | 133.607 |
| | Tilgongd / Additions | 4.586 | 0 |
| | Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end | 138.193 | 133.607 |
| | Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciations and revaluation, beginning | -35.327 | -33.746 |
| | Avskringingar / Depreciation | -1.609 | -1.581 |
| | Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciations and revaluations at year end | -36.936 | -35.327 |
| | Fyrisingar- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties at year end | 101.257 | 98.280 |
| 22 | Önnur ítöklig eign / Other tangible assets | | |
| | Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning | 21.080 | 20.437 |
| | Tilgongd / Additions | 385 | 2.585 |
| | Frágongd / Disposals | -268 | -1.942 |
| | Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value at year end | 21.197 | 21.080 |
| | Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and impairments, beginning | -15.211 | -16.432 |
| | Avskringingar / Depreciation | -977 | -652 |
| | Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments | 259 | 1.873 |
| | Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end | -15.929 | -15.211 |
| | Önnur ítöklig eign tilsamans / Book value, at year end | 5.268 | 5.870 |

| Nota | DKK 1.000 | 2024 | 2023 |
|-----------|--|------------------|------------------|
| 23 | Onnur ogn / Other assets | | |
| | Positívt marknaðarvirði á avleiddum figgjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. | 20.248 | 16.149 |
| | Rentur tilgóðar / Accrued interest | 36.810 | 33.962 |
| | Onnur ogn / Other assets | 1.407 | 2.275 |
| | Onnur ogn tilsamans / Total other assets | 58.465 | 52.386 |
| 24 | Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks | | |
| | Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks | 40.850 | 33.865 |
| | Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks | 40.850 | 33.865 |
| | Uttan uppsögn / Demand deposits | 40.850 | 33.865 |
| | Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks | 40.850 | 33.865 |
| 25 | Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt | | |
| | Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand | 6.333.527 | 6.277.002 |
| | Innlán við uppsögn / Deposits at notice | 1.486.049 | 1.150.046 |
| | Tíðarinnskot / Time deposits | 931.172 | 832.979 |
| | Serligir innlánshættir / Special categories of deposits | 718.290 | 686.091 |
| | Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt | 9.469.038 | 8.946.118 |
| | Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt | | |
| | Uttan uppsögn / On demand | 6.333.527 | 6.277.002 |
| | Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months | 2.145.113 | 1.355.538 |
| | Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year | 529.483 | 335.289 |
| | Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years | 75.633 | 603.321 |
| | Yvir 5 ár / Over 5 years | 385.282 | 374.968 |
| | Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt | 9.469.038 | 8.946.118 |

| Nota | DKK 1.000 | 2024 | 2023 |
|-----------|---|----------------|----------------|
| 26 | Önnur skuld / Other liabilities | | |
| | Negativt marknaðarvirði á avleiddum fígðjaramboðum v.m. / Negative fair value of derivative financial instruments etc. ¹⁾ | 24.334 | 14.821 |
| | Skyldugar rentur og provisióner / Payable interests and provisions | 4.762 | 3.988 |
| | Önnur skuld / Other liabilities | 168.381 | 91.131 |
| | Önnur skuld tilsamans / Total other liabilities | 197.477 | 109.940 |
| | 1) Swappar eru partur af avleiddum fígðjaramboðum. 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. | | |
| 27 | Útskotin skattaskuld / Deferred tax liabilities | | |
| | Útskotin skattur við ársbyrjan / Deferred tax, beginning | 1.229 | 597 |
| | Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred taxes | -20 | 632 |
| | Útskotin skattaögn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities | 1.209 | 1.229 |
| 28 | Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items | | |
| | Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities | | |
| | Fígðjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties | 320.771 | 255.053 |
| | Ábyrgdir fyri realkredittlánun / Loss guarantees for mortgage loans | 393.378 | 423.719 |
| | Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities | 121.890 | 139.918 |
| | Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities | 836.038 | 818.689 |
| | Töl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items | 836.038 | 818.689 |
| 29 | Møguligar ognir / Contingent assets | | |
| | Betri Banki P/F hevur ongar "Møguligar ognir". / Betri Banki P/F has no contingent assets. | | |

Nota DKK 1.000

30 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 tilknýtt feløg. / Other related parties comprise of members of the company's Management Board and Board of Directors and other companies in the Betri P/F Group.

Í farna árinum, fyriuttan 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 tilknýttum feløgum verða avroknað við útreiðslunøktandi støði. / The companies in the Group have entered into various agreements as a natural part of the Group's day-to-day operations. Intercompany trade and services took place on arm's length basis or on cost reimbursement basis.

Sambært tænastráttmálanum við Betri P/F selur felagið umsitingarligar tænastr til móðurfelagið so sum fíggarstýring, KT, marketing, HR og aðra umsiting. Harumframt keypir felagið tryggingartænastr frá systirfeløgnum Betri Trygging P/F og Betri Pensjón P/F og húsameklarætænastr frá dóttirfelagnum Betri Heim P/F. Felagið selur grannskoðanartænastr til hini felögini 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 companies Betri Trygging P/F and Betri Pensjón P/F and real estate services from its subsidiary Betri Heim P/F. The company also sells auditing services to the companies in the Group.

| | Partar við týðandi ávirkan / Parties with significant influence | | Assosierað feløg / Associates | | Tilknýtt feløg / Subsidiary undertakings | | Nevnd / Board of Directors | | Stjórn / Executive Board | |
|---|---|----------------|-------------------------------|--------------|--|---------------|----------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Ogn / Assets | | | | | | | | | | |
| Lán og lánilíslagnir / Loans and loan assurance | 109.017 | 112.828 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.113 | 1.526 | 375 | 400 |
| Tílsamans / Total | 109.017 | 112.828 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.113 | 1.526 | 375 | 400 |
| Skuld / Liabilities | | | | | | | | | | |
| Innlán / Deposits | 109.761 | 103.448 | 5.421 | 6.991 | 10.984 | 12.971 | 1.795 | 2.947 | 2.697 | 1.930 |
| Tílsamans / Total | 109.761 | 103.448 | 5.421 | 6.991 | 10.984 | 12.971 | 1.795 | 2.947 | 2.697 | 1.930 |
| Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items | | | | | | | | | | |
| Ábyrgdir / Guarantees | 0 | 0 | 350 | 350 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tílsamans / Total | 0 | 0 | 350 | 350 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rakstur / Income | | | | | | | | | | |
| Rentuinntøkur / Interest income | 5.407 | 5.273 | 0 | 0 | 0 | 0 | 47 | 61 | 3 | 3 |
| Rentuútreiðslur / Interest expense | 949 | 49 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23 | 14 | 50 | 29 |
| Inntøkur av ómaksgjöldum / Fee income | 61 | 153 | 15 | 4 | 1 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tænastr og umsitingargjald / Payment for services and administration | 1.771 | 1.627 | 0 | 0 | 786 | 636 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Søla av tænastr og umsiting / Payment for services and administration | 7.194 | 7.026 | 0 | 0 | 34 | 33 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tílsamans / Total | 9.941 | 10.776 | 15 | 4 | -750 | -602 | 23 | 47 | -46 | -26 |

Rentusatsurin fyri lán til partar við týðandi ávirkan er 3,92% (2023 = 5,13%). Rentusatsurin fyri lán til nevndarlímir er millum 3,50% og 4,65% (2023 millum 3,15% og 5,30%). / The interest rate on loans to parties with significant influence is 3.92% (2023= 5.13%). The interest rate on loans to members of the Board of Directors is between 3.50 - 4.65% (2023 between 3.15 - 5.30%).

Nota DKK 1.000

31 Møguligar skyldur / Contingent liabilities

Bankin hefur gjört avtalu við Skandinavisk Data Center A/S um KT-veitingar. Um bankin sigur upp hesa avtalu í uppsagnartíðini, er bankin bundin at gjalda í mesta lagi 93 mió.kr., (2023: 82,5 mió.kr) sum svarar til tað, ið miðal átti at verið goldið pr. mánað fyrri tilsamans 30 mánaðir. / The bank has entered into an agreement with Skandinavisk Data Center A/S regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Bank is obliged to pay no more than 93 mill. DKK (2023: 82.5 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 30 months.

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 figgjarligu stöðu 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.

32 Váðar / Risk Management

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

Kredittváði / Credit risk

Fyri at tryggja eina spjaðing av lánunum er í kredittpolitikkinum ásett, at einki einstakt millumverandi, við frádrátti av serliga tryggjaðum krøvum og móttiknum trygdum, sum útgangsstøði er størri enn 10% av grundkapitali bankans. Harumframt verður miðað ímóti, at samlaða upphæddin av 20 teimum størstu millumverandi ikki er meira enn 175% av kjarnukapitalinum. Umframt hesar avmarkingar ynskir bankin eitt javnt býti millum útlán til privat og vinnu, og at eingin einstøk vinnugrein er størri enn 10% av samlaðu 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.

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

The Bank uses a rating model to describe the credit quality of individual customers. The rating model is used for credit granting, selection of customers to be reviewed for impairments and conditions for the frequency in single customer follow-ups.

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

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

Lyklatöl / Key Ratios ¹⁾

| | | 2024 | 2023 |
|---|-----|--------|--------|
| Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios | | | |
| Solvensprosent / Total capital ratio | | 36,6% | 35,0% |
| Kjarnukapitalprosent / T1 Capital ratio | | 36,6% | 35,0% |
| Vinningur / Earning ratios | | | |
| Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax | ROE | 14,5% | 16,1% |
| Renting av eginogn aftaná skatt / Return on equity after tax | ROE | 11,9% | 13,2% |
| Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio | | 2,37 | 2,59 |
| Ognaravkast / Return on assets | ROA | 2,3% | 2,5% |
| Marknaðarváði / Market risk ratios | | | |
| Rentuváði / Interest rate risk | | 0,4% | 0,4% |
| Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position | | 1,0% | 0,7% |
| Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk | | 0,0% | 0,0% |
| Gjaldfæri / Liquidity ratios | | | |
| Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits | | 93,2% | 93,4% |
| Likviditet eftir LCR / Liquidity Cover Ratio (LCR) | | 228,2% | 210,0% |
| Lánsváði / Credit risk ratios | | | |
| Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base | | 114,7% | 114,3% |
| 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 | | 3,4 | 3,5 |
| Útlánsvækstur / Increase of loans | | 5,5% | 11,2% |

Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

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

Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur

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

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

Vinningur

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

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

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

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

Marknaðarváði

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

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

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

Gjaldfæri

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

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

Lánsváði

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

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

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

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

Solvency and capital ratios

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

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

Earning ratios

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

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

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

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

Marked risk ratios

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

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

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

Liquidity ratio

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

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

Credit risk ratios

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

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

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

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

Frágreiðing til lyklatölina / Explanation of Key ratios

- 1) Gjört í samsvari við leiðreglurnar hjá Fíggjareftirlitinum. / Prepared in accordance with the regulations issued by the Danish Financial Supervisory Authority.
- 2) Rentuváði er grundaður á, at effektiva rentan broytist 1%, og broytingin í krónum verður roknað í mun til kjarnukapitalin aftaná frádrátt. / Interest rate risk is based on the premise that the effective interest rate fluctuates 1 per cent and that the fluctuations in DKK are calculated in comparison to core capital less certain adjustments and statutory deductions.
- 3) Gjaldoyrastøða er hægra talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum aftaná frádrátt. / Foreign exchange position is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in per cent to core capital less certain adjustments.
- 4) 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 2024.

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

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 31. desember 2024 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar – 31. desember 2024.

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

Ársfrásøgnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar.

Statement by the Management

The Board of Directors and the Executive Board have considered and approved the annual report of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2024.

The financial statements have been prepared in accordance with the Financial Business Act, including, but not limited to, the executive order and guidelines of the Danish Financial Supervisory Authority on presentations of financial statements.

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

In addition, we consider that the Management Review provides a fair presentation of the development in Betri Banki's activities and its financial position, along with a description of the significant risks and uncertainties that may affect the bank.

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

Betri Banki P/F

Tórshavn, 21. februar 2025

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

Jens Johan Dam

Ivan Christiansen

Janet Friða Johannesen

Marion á Lakjuni

Sverri Mohr Edvinsson

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

Tanja Marnadóttir Ósá

Átekning frá innanhýsis grannskoðan

Átekning á ársroknaskapin

Niðurstøða

Tað okkara fatan, at ársroknaskapurin fyri Betri Banka P/F gevur eina rættvísandi mynd av ognum, skyldum og fíggarligu støðu bankans tann 31. desember 2024 og av úrslitinum av virksemin bankans fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2024 í samsvari við lóg um fíggarligt virksemin.

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

Framda grannskoðanin

Vit hava grannskoðað ársroknaskapin hjá Betri Banki P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2024. Ársroknaskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggarligt virksemin.

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

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

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

Ummæli um leiðslufrágreiðingina

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

Í sambandi við okkara grannskoðan av ársroknaskapinum, er tað okkara ábyrgd at lesa leiðslufrágreiðingina og í hesum sambandi at umhugsa, um leiðslufrágreiðingin í munandi vavi ikki er í samsvari við ársroknaskapin 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 2024 and the result of the Bank's operations for the financial year 1 January – 31 December 2024 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

Basis for opinion

We have audited the financial statements of Betri Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2024. 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, 21. februar 2025

Rúni Joensen

Samtaksgrannskoðanarleiðari /
Group Chief Auditor

Átekning frá óheftum grannskoðara

Til kapitaleigararnar í Betri Banki P/F

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarligu støðuni pr. 31. desember 2024 og av úrslitinum av virkseminum og peningastreymunum hjá felagnum í roknskaparárinum 1. januar – 31. desember 2024 samsvarandi lóg um fíggarligar fyrítøkur.

Okkara niðurstøða er í samsvari við okkara frágreiðing til nevndina.

Tað vit hava grannskoðað

Ársroknskapin hjá P/F Betri Banki fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2024 við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, uppgerð av broyting í eginogn, solvensuppgerð og notum, íroknað ein samandrætt av nýtta roknskaparhátti felagsins (ársroknskapur).

Grundarlag undir niðurstøðuni

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

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

Óheftni

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

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

Tilnevning

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

Vit eru afturvaldir árliga við avgerð frá kapitaleigarunum óavbrotið fyri eitt tíðarskeið á tilsamans átta ár íroknað roknskaparárið 2024.

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 2024 and of the results of the Company’s operations for the financial year 1 January – 31 December 2024 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

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

What we have audited

The Financial Statements of P/F Betri Banki for the financial year 1 January – 31 December 2024 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 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 eight years including the financial year 2024.

Megingrannskoðanarevni

Megingrannskoðanarevni eru tey evni, sum eftir okkara fatan vóru mest týðandi í okkara grannskoðan av ársroknskapinum fyri 2024. Hesi evni vóru viðgjørd saman við okkara grannskoðan av ársroknskapinum sum heild, og tá vit gjørdum okkara niðurstøðu um ársroknskapin sum heild, gera vit tí onga serstaka niðurstøðu viðvíkjandi hesum evnum.

Niðurskrivingar av lánum

Útlán verða virðisásett til amortiserað útveganarvirði frádrigð niðurskrivingar.

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

Sum avleiðing av geopolitisku og makrobúskaparligu støðuni og vandum sum knýta seg at rentustøðnum, burðardygd og váðanum fyri at stígur kemur í vøxsturin í búskapinum, hevur leiðslan gjørt eina munandi eyka niðurskriving til modellgrundaðu niðurskrivingarnar av útlánum, sum eina roknskaparliga meting (“leiðslumeting”). Ávirkanin av geopolitisku og makrobúskaparligu støðuni á kundarnar hjá bankanum er ikki kend. Hetta inniber, at metingaróvissan um váðarnar viðvíkjandi uppgerðini av niðurskrivingunum er høg.

Niðurskrivingar av útlánum eru eitt høvuðsøki, tí leiðslan ger týðningarmiklar metingar á einum øki ið er samansett og subjektivt í náttúru. Metingar verða gjørdar bæði um ein niðurskriving skal gerast, og hvør støddin av hesum niðurskrivingum skal vera.

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

- Áseting av kredittflokking
- Modellgrundaðar niðurskrivingar á støði 1 og 2, íroknað leiðslunnar áseting av modellvariablum, tillagaðir útlánum hjá bankanum.
- Mannagongdirnar hjá bankanum fyri at tryggja fullfíggaða skrásetingin av kredittminkaðum lánum (støði 3) ella lán við týðandi hækking av kredittváða (støði 2).
- Mest týðandi fortreytirnar og metingarnar, sum eru brúktar av leiðsluni í sambandi við uppgerðirnar av niðurskrivingunum, herímillum meginreglur fyri metingarnar av ymskum úrslitum av fíggarligu støðuni hjá kundinum (scenarios) og fyri metingina av virðinum av trygdunum í m.a. fastognum, sum eru við í uppgerðunum av niðurskrivingunum.
- Metingarnar hjá leiðsluni um væntað kreditttap á fíggarstøðudegnum sum úrslit av møguligum broytingum í viðurskiftunum, sum ikki eru við í modellgrundaðu útrokningini, ella sum einsærís mettar niðurskrivingar, herundir serstakliga ávirkanin av geopolitisku og makrobúskaparligu gongdini 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 2024. These matters were addressed in the context of our audit of the Financial Statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Loan impairment charges

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

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

As a result of the geopolitical and macroeconomic situation with risk linked to changes in the interest rate level, sustainability and risk of economic slowdown Management has made a significant addition to loan impairment charges by way of an additional accounting estimate (‘management estimate’). The impact of the geopolitical and macroeconomic situation on the Bank’s customers are largely undetermined, which implies that the estimation uncertainty related to the calculation of impairment charges is increased.

Loan impairment charges are a key area of focus as Management performs material estimates in an area that is complex and subjective in nature. Estimates are made both in relation to whether a write-down for impairment should be made and of the size of such impairment charges.

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

- Determination of credit classification
- Model-based impairment charges in stages 1 and 2, including Management’s determination of model variables adapted to the Bank’s loan portfolio.
- The Bank’s procedures to ensure completeness of the registration of credit-impaired loans (stage 3) or loans with significant increase in credit risk (stage 2).
- Most significant assumptions and estimates applied by Management in the calculations of impairment charges, including principles for the assessment of various outcomes of the customer’s financial position (scenarios) and for the assessment of collateral value of, for example, properties included in the calculations of impairment.
- Management’s assessment of expected credit losses at the balance sheet date as a result of possible changes in conditions and which are not included in the model-based calculations or individually assessed impairment charges, including in particular the impact of the geopolitical and macroeconomic situation 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 mettt um niðurskrivingarnar, sum eru tiknar við í rakstrarroknskapin fyri 2024 og fíggarstøðuna pr. 31. desember 2024.

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

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

Vit mettu um og eftirkannaðu útrokningina hjá bankanum av niðurskrivingum grundað á modell á støði 1 og 2, herímillum meting av leiðslunnar áseting av og tillagingum av modelvariablunum til treytirnar, sum eru fyri bankan.

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

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

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

Vit kannaðu við stakroyndum onnur útlán við at gera eina meting av støði og kredittflokkning. Hetta fevndi um stakroyndir av stórum útlánum eins væl og útlánum við generelt øktum kredit váða.

Vit eftirkannaðu tær týðandi fortreytirnar, sum eru støði undir leiðslunnar metingum um væntað kreditttap, sum ikki eru við í modell-grundaðu útrokningunum ella einsæris mettu niðurskrivingunum, grundað á okkara kunnleika til útlánini, økini

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 2024 and in the balance sheet as of 31 December 2024.

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

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

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

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

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

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

We tested a sample of other loans by making an assessment of stage and credit classification. This included samples of large loans as well as loans with generally increased credit risks.

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

og núverandi marknaðarstöðuna. Vit lögdu serligan dent á uppgerðina hjá bankanum av metingunum hjá leiðsluni viðvíkjandi væntaðum tapum orsakað av geopolitiskari og makrobúskaparligu stöðuni.

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

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Leiðslan hevur ábyrgdina av leiðslufrágreiðingini.

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

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

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

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

Vit eru ikki vorðin varug við týðandi skeivleikar í leiðslufrágreiðingini.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

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

portfolio, the sectors and current market conditions. We focussed specifically on the Bank's calculation of management estimates to cover expected credit losses as a result of the geopolitical and macroeconomic situation.

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.

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

Ábyrgd grannskoðarans av at grannskoða ársroknskapin

Okkara endamáll er at fáa grundaða vissu fyri, at ársroknskapurin í síni heild ikki hevur týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum og at gera eina grannskoðanarátekning 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 øðrum ásetingunum, sum eru galdandi í Føroyum, altíð kann avdúka týðandi skeivleikar, tá slíkir eru. Skeivleikar kunnu koma fyri orsakað av sviki ella mistøkum og mugu metast at vera týðandi, um tað kann væntast, at teir hvør sær ella saman ávirka fíggarligu avgerðirnar, sum roknskaparbrúkararnir taka við støði í ársroknskapinum.

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

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

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. 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.

- Meta um ta samlaðu framlöguna, bygnaðin og innihaldið í ársroknskapinum, herundir upplýsingarnar í notunum, umframt um ársroknskapurin visir tey undirliggjandi handilsviðurskiftir og hendingar á ein slíkan hátt, at tað gevur eina rættvísandi mynd av hesum.
- Planleggja og grannskoða ársroknskapin til tess at fáa til vega hóskandi og egnað grannskoðanarprógv um konsolideraðu fíggarligu upplýsingarnar hjá fyrirkunum ella virksemiseindunum, sum veitir grundarlag undir eini niðurstøðu um ársroknskapin. Vit hava ábyrgdina av at leiða, hava eftirlit við og at gjøgnumganga gjørda grannskoðanararbeiði. Vit hava evstu ábyrgdina av okkara grannskoðanarniðurstøðu.

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

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

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

- 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.
- Plan and perform the audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the consolidated financial information of the entities or business units as a basis for forming an opinion on the Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in 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.

Tórshavn/Hellerup, 21. februar 2025

Januar P/F

Løggilt grannskoðanarvirki
Skrásetingar nr. 5821

Christina á Bøgarði

Statsaut. revisor /
State Authorised Public Accountant

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen

Statsaut. revisor /
State Authorised Public Accountant

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

Jens Johan Dam

Ivan Christiansen

Janet Fríða Johannesen

Marion á Lakjuni

Sverri Mohr Edvinsson

Ann Gvøðny Dáníalsdóttir

Tanja Marnadóttir Ósá

